Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	920 284 558
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL EMERGING MARKETS INDEKS
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 30 0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020

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:	18.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 24.06.2022

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		591 651	1 912 377
Utbytte		22 739 781	18 906 475
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 271 551	3 884 173
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		157 146 464	104 992 733
Andre porteføljeinntekter		-3 517 667	-519 490
Porteføljeresultat		**175 688 678**	**129 176 268**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		3 292 667	2 084 781
Andre kostnader		955 024	731 470
Forvaltningsresultat		**-4 247 691**	**-2 816 251**
Resultat før skattekostnad		**171 440 987**	**126 360 017**
Skattekostnad		6 725 646	5 773 488
Årsresultat		**164 715 341**	**120 586 529**
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		164 715 341	120 586 529
Sum anvendelse		**164 715 341**	**120 586 529**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		1 613 631 824	769 770 546
Sum verdipapirportefølje		**1 613 631 824**	**769 770 546**
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		124	
Andre fordringer		13 416 792	1 670 251
Sum fordringer		**13 416 916**	**1 670 251**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		124 809 838	150 621 730
SUM EIENDELER		**1 751 858 578**	**922 062 527**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 127 319 683	570 545 348
Overkurs/underkurs		362 923 168	256 269 231
Sum innskutt egenkapital		**1 490 242 851**	**826 814 579**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		255 950 194	91 234 853
Sum opptjent egenkapital		**255 950 194**	**91 234 853**
Sum egenkapital		**1 746 193 045**	**918 049 432**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		5 665 533	4 013 095
Sum annen gjeld		**5 665 533**	**4 013 095**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**1 751 858 578**	**922 062 527**

POSTER UTENOM BALANSEN

DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

Årsrapport for fondene

2020

DNB

Kunde-/andelseiernummer:
Oslo, januar 2021

Kjære fondskunde

2020 er et år vi neppe kommer til å glemme. Til tross for alt det negative som følge av pandemien, ble avkastningen i finansmarkedene god. Det skyldes rekordhøye stimuli fra sentralbanker og myndigheter verden over, samt utviklingen av flere vaksiner på rekordtid. Markedene er fremoverskuende, og aner lyset i enden av tunnelen. Håpet er at verden normaliseres, kanskje allerede til sommeren i år.

Etter et kraftig fall i mars, bunnet aksjemarkedene, og steg gradvis til nye toppnoteringer. Verdien av aksjene på Oslo Børs fondsindeks endte året opp 7 prosent, mens globale aksjer målt ved verdensindeksen i norske kroner steg 16 prosent. Amerikanske aksjer steg mest av de regionale markedene, opp 20 prosent, som følge av nok et sterkt år for teknologiaksjer som var beste sektor globalt. Energiaksjer var svakeste sektor, ned 29 prosent globalt, og bidro til at avkastningen på Oslo Børs var svakere enn i globale aksjer.

Avkastningen i rentemarkedet ble også god, godt hjulpet av et kraftig rentefall som ga store kursgevinster i obligasjonsfond med lav kredittrisiko. Avkastningen i høyrentefondene ble svakere. Delvis fordi kursgevinstene fra rentefallet var lavere, men i hovedsak fordi kredittmarginen på obligasjoner med høy kredittrisiko ikke falt like mye.

Denne oppgaven inneholder total markedsverdi på alle dine fond ved utgangen av 2020, uavhengig av om fondsandelene er plassert som frie fond eller innenfor spareordninger som aksjesparekonto (ASK) og individuell pensjonssparing (IPS). I tillegg viser denne oppgaven skatterapporteringen for beholdninger du har utenfor ASK og IPS. Skatterapporteringen for beholdninger innenfor ASK og IPS sendes deg i separate oppgaver. For ligningsåret 2020 verdsettes aksjer og aksjefond med en rabatt på 35 prosent. Dette beregnes av ligningsmyndighetene og fremkommer ikke i denne årsoppgaven.

Vi gjør oppmerksom på at vi i 2020 har redusert det årlige forvaltningshonorar på utvalgte fond, samt at vi har innført andelsklasser og foretatt flere endringer av fondsnavn. Vårt arbeid med å forenkle og forbedre fondssortimentet vil fortsette i 2021.

Ta gjerne kontakt med en av våre rådgivere for å få veiledning til fondssparingen din, og last ned appen Spare for å få full oversikt.

Mer informasjon om DNBs fond, aksjesparekonto (ASK) og individuell pensjonssparing (IPS) finner du på www.dnb.no.

Vennlig hilsen
DNB Asset Management AS

Ola Melgård

Ola Melgård
administrerende direktør

DNB Asset Management AS

Postadresse: Postboks 1600 Sentrum 0021 Oslo
Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo
Tlf: 22 47 40 00
Foretaksregisteret: NO 880 109 162 MVA
www.dnb.no

DNB Confidential

Styrets årsberetning for fondene 2020

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. 31.12.2020 er ca. 440 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 44 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 79 verdipapirfond og har om lag 519.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forurenser i svært liten grad det ytre miljø.

Markedsutvikling
2020 er et år vi neppe kommer til å glemme. Til tross for alt det negative som følge av pandemien, ble avkastningen i finansmarkedene god. Det skyldes rekordhøye stimuli fra sentralbanker og myndigheter verden over, samt utviklingen av flere vaksiner på rekordtid.

Etter et kraftig fall i mars bunnet aksjemarkedene, og steg gradvis til nye toppnoteringer. Verdien av aksjene på Oslo Børs fondsindeks endte året opp 7 prosent, mens globale aksjer målt ved verdensindeksen i norske kroner steg 16 prosent. Amerikanske aksjer steg mest av de regionale markedene, opp 20 prosent, som følge av nok et sterkt år for teknologiaksjer som var beste sektor globalt. Energiaksjer var svakeste sektor, ned 29 prosent globalt, og bidro til at avkastningen på Oslo Børs var svakere enn for globale aksjer.

Avkastningen i rentemarkedet ble også god, godt hjulpet av et kraftig rentefall som ga store kursgevinster i obligasjonsfond med lav kredittrisiko. Avkastningen i høyrentefondene ble svakere. Dette skyldtes delvis at kursgevinstene fra rentefallet var lavere, men hovedsakelig fordi kredittmarginen på obligasjoner med høy kredittrisiko ikke falt like mye.

Avkastningsresultater
Alle fond under forvaltning, eksklusiv Lev Mer fondene, har en referanseindeks som fondenes avkastning måles mot. En sammenligning av fondenes avkastning med referanseindeksen viser et blandet bilde for 2020. I underkant av 55% av andelsklassene hadde meravkastning etter honorar i 2020. Meravkastningen varierte fra minus 71,7% til pluss 40,1%, mens den faktiske avkastingen som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg varierte fra minus 12,7% til pluss 67,3% etter honorarer. At fondet tilbyr ulike andelsklasser betyr at andelseierne i fondet kan velge mellom ulike klasser med ulike egenskaper innenfor fondets vedtekter og prospekt. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindekser.

Endringer i verdipapirfondene
I 2020 har selskapet foretatt flere endringer i fondssortimentet, blant annet gjennom sammenslåing (fusjon) av fond. Eksisterende fondsstruktur har bestått av såkalte tilføringsfond og mottakerfond. I ny fondsstruktur er det innført andelsklasser som vil åpne opp for en mer effektiv forvaltningsprosess.

Det er gjennomført følgende fondsfusjoner i 2020:
- DNB Obligasjon fusjonerte med DNB Obligasjon (III).
  Det overtagende fondet skiftet navn til DNB Obligasjon.
- DNB Obligasjon 20, DNB Obligasjon 20 (II) og DNB Obligasjon 20 (III) fusjonerte med DNB Obligasjon 20 (IV).
  Det overtagende fondet skiftet navn til DNB Obligasjon 20.
- DNB Likviditet 20 (I), DNB Likviditet 20 (II) fusjonerte med DNB Likviditet 20 (III).
  Det overtagende fondet skiftet navn til DNB Likviditet 20.
- DNB High Yield (I) fusjonerte med DNB High Yield.
- DNB Lev Mer 2020 fusjonerte med DNB Lev Mer.
- DNB 2020 fusjonerte med DNB Aktiv 10.

Selskapet har avviklet ett fond. Følgende fond ble tatt ut av fondssortimentet gjennom 2020:
- DNB Navigator

Selskapet har også lansert nye fond. Følgende fond har kommet til i fondssortimentet gjennom 2020:
- DNB AM Norske Aksjer
- DNB Bioteknologi
- DNB PB Discretionary Credit
- DNB PB Discretionary Rates
- DNB PB Discretionary Equities

Selskapet har gjennom 2020 gjennomført prisendringer i et stort antall fond, blant annet som følge av nytt regelverk på området. Arbeidet med å forenkle og forbedre fondssortimentet vil fortsette i 2021.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4EFE2988EE6A2A2

DNB Confidential

Risikostyring og organisering av denne
Risikoen i det enkelte fond er relatert til fondets investeringsstrategi. Den finansielle risikoen oppstår som følge av markedsendringer, endringer i valutakurser, renter, likviditet og kredittrisiko 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 regelmessig gjennomgang av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter blir rapportert til styret i ordinære styremøter, 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 2020 og DNB Asset Managements internettsider www.dnb.no/fond.

DNB Norge-saken
Den 21. juni 2016 tok Forbrukerrådet ut stevning i gruppesøksmål for Oslo tingrett mot DNB Asset Management . Forbrukerrådet fremmet krav om erstatning og prisavslag på 690 millioner kroner på vegne av nåværende og tidligere andelseiere i et fond forvaltet av DNB Asset Management og to fond som er innfusjonert i dette. Forbrukerrådet hevdet at andelseierne urettmessig skal ha blitt belastet for høye provisjoner for aktiv forvaltning, mens fondet skal ha blitt forvaltet som et indeksfond. Oslo tingrett avsa dom 12. januar 2018, der kravet ble avvist og DNB Asset Management frikjent. Forbrukerrådet anket dommen til Borgarting Lagmannsrett 12. februar 2018 og reduserte erstatningskravet til 430 millioner kroner. Dommen i lagmannsretten ble offentliggjort 9. mai 2019 og Forbrukerrådet vant frem med sitt syn i gruppesøksmålet. DNB ble dømt til å betale ca. 350 millioner kroner. DNB Asset Management var uenig i dommen i lagmannsretten og valgte å anke saken inn for Høyesterett. Ankesaken startet 21. januar 2020 og dom ble avsagt 28. februar hvor lagmannsrettens dom ble stående. Basert på en samlet vurdering ble det foretatt en regnskapsmessig avsetning på 200 millioner kroner i andre kvartal 2019, innregnet i regnskapet til DNB Asset Management som operasjonelt tap/driftskostnader. Avsetningen ble økt til 369 millioner kroner i selskapets årsregnskap og inkluderte i tillegg til erstatningsbeløpet også motpartens saksomkostninger i henhold til domsavsigelsen.

DNB Asset Management har etter at dommen falt foretatt utbetaling til andelseiere. Per årsskiftet er ca 87% av beløpet utbetalt, og vi vil fortsette utbetalingen også i 2021

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)
DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta en ansvarlig og bærekraftig forvaltning av fondenes investeringer, og har retningslinjer for dette. Retningslinjene søker å sikre at DNB Asset Management på vegne av fondene ikke investerer i selskaper som bidrar til grove krenkelser av menneske- og arbeidstakerrettigheter, alvorlig miljøskade, uakseptable klimagassutslipp, korrupsjon eller andre handlinger som er eller kan oppfattes som uansvarlige. Retningslinjene er basert på anerkjente internasjonale standarder, prinsipper og konvensjoner, som UN Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper samt Ottawa-konvensjonen. Videre skal vurderinger av risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring integreres i forvaltningen.

I henhold til DNB Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av 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. Retningslinjene har også oljesand- og kullkriterier som innebærer at selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra oljesand samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. I tillegg kan selskaper med en årlig utvinning på mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra (forbrenning av) termisk kull bli ekskludert fra investeringsuniverset eller satt til observasjon. Det skal i tillegg legges vekt på framoverskuende vurderinger av selskapene, herunder eventuelle planer som vil endre nivået på utvinning av eller kraftkapasiteten knyttet til termisk kull og/eller redusere inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til oljesand eller termisk kull og/eller øke inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til fornybare energikilder. Dette for å kunne bidra i overgangen til et lavutslippssamfunn.

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. Hovedformålet med arbeidet er å bidra til bærekraftig utvikling, unngå krenkelser av fundamentale rettigheter og å bidra til god avkastning med et akseptabelt risikonivå, slik at selskapene kan levere langsiktig verdiskapning. Viktige virkemidler i arbeidet er vurderinger av risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning. Som aktiv eier på vegne av fondene engasjerer DNB Asset Management seg både gjennom dialog med enkeltselskaper og ved stemmegivning, men også i investorsamarbeid vedrørende ulike temaer som eksempelvis klimaendringer, menneskerettigheter, biomangfold og avskoging.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4EFE2988EE6A2A2

DNB Confidential

Klimarisiko er et tema selskapet har jobbet med over lengre tid på ulike måter. Det er i dag høyaktuelt med tanke på den finansielle effekten det kan ha. Karbonavtrykk for aksjefond og rentefond blir målt der det er tilstrekkelig med tilgjengelige data, og flere selskaper innen kull, oljesand og palmeoljeproduksjon har blitt ekskludert. DNB Asset Management arbeider også aktivt mot selskaper for å påvirke dem i retning av å identifisere, håndtere, rapportere og redusere sin klimarisiko og å gjennomføre scenarioanalyser på selskaps- og porteføljenivå.

Styret i DNB Asset Management, 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 DNBs nettsider der stemmegivningen antas å være av interesse for andelseierne. I 2020 avga DNB Asset Management stemme på 153 generalforsamlinger i Norge og på 95 generalforsamlinger internasjonalt. På 27 av disse generalforsamlingene stemte DNB Asset Management på fremlagte aksjonærforslag innenfor sosiale forhold, inkludert likestilling, mangfold og menneskerettighetsvurderinger, og 14 aksjonærforslag som omhandler miljø, inkludert klimaendringer og biologisk mangfold. For henholdsvis 37 og 38 norske og internasjonale selskaper ble det avgitt stemmer som gikk mot selskapets anbefaling da de ikke var i tråd med retningslinjer for stemmegivning. Dette gjelder spesielt styresammensetning, sammensetning av valgkomiteer, dobbeltroller, andre styreforhold, lederavlønning, emisjons- og tilbakekjøpsfullmakter og ESG-forslag som ikke er velbegrunnet (konstruktive).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
I mars 2020 var det relativt mange innløsninger i verdipapirfondene grunnet usikkerhet i markedene som en følge av covid 19. Selskapet har imidlertid gode rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved tegning og innløsning av andeler. Ellers har det ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond i 2020..

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 fremgår 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 18. februar 2021

Erlend C. Molde Jensen (styrets leder)	Tor Arne Hansen (styrets nestleder)	Kjetil Eriksen (ansattvalgt)
Benedicte Kilander Bakke (ansattvalgt)	Helen Holthe (andelseiervalgt)	Ingebjørg Harto (andelseiervalgt)
Ola Melgård (adm. direktør)		

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4EFE2988EE6A2A2

DNB AM Norske Aksjer | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer										

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer										

DNB AM Norske Aksjer | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 933 951	-
Utbytte	241 810 019	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 827 340 120	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 465 594 239	-
Andre porteføljeinntekter	2 188 478	-
Porteføljeresultat	884 186 567	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 656 645	-
Andre kostnader	- 128 844	-
Forvaltningsresultat	- 17 785 489	-
Resultat før skattekostnad	866 401 077	-
Skattekostnad	- 2 845 610	-
Årsresultat	**863 555 467**	**-**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	863 555 467	-
Sum anvendt	**863 555 467**	**-**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	10 604 786 621	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	166 606	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	237 697 893	-
Sum eiendeler	10 842 651 120	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	-1 185 253 956	-
Overkurs/underkurs	11 156 269 218	-
Opptjent egenkapital	863 555 467	-
Sum egenkapital	10 834 570 729	-
Gjeld		
Gjeld	8 080 391	-
Sum gjeld	8 080 391	-
Sum gjeld og egenkapital	10 842 651 120	-

DNB AM Norske Aksjer | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	102
Depotkostnader	128 840
Kurtasje	3 452 787
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	-
Tegning av andeler	12 412 106 637
Innløsning av andeler	-2 441 091 375
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	863 555 467
Egenkapital 31.12.2020	**10 834 570 729**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	866 401 077
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 465 594 239
Gevinst/tap ved realisasjon	827 267 242
Andre permanente forskjeller	6 836 612
Utbytte	- 223 592 391
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**11 318 301**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**11 318 301**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	2 490 026
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**2 490 026**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	2 490 026
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	355 584
Sum skattekostnad	**2 845 610**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB AM Norske Aksjer | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer	115									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer	94 168 527									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer	10 834 570 729									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Norske Aksjer	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

DNB AM Norske Aksjer | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	1 059 820	0,29 %	238 521 002	229 133 084	-9 387 918	2,11 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	3 907 336	0,79 %	43 899 013	64 275 677	20 376 664	0,59 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	926 232	0,65 %	47 395 506	54 647 688	7 252 182	0,50 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	655 349	0,35 %	24 591 898	24 719 764	127 866	0,23 %
DNO ASA	NOK	Oslo	405 718	0,04 %	2 121 221	2 786 471	665 251	0,03 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	7 148 093	0,22 %	982 690 352	1 036 116 080	53 425 728	9,56 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	1 385 079	0,70 %	89 154 198	75 209 790	-13 944 409	0,69 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	385 662	0,10 %	7 274 313	6 147 452	-1 126 860	0,06 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	2 238 025	0,75 %	188 267 696	196 588 116	8 320 420	1,81 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	1 022 587	0,87 %	212 055 481	135 697 295	-76 358 186	1,25 %
Sum Energi					1 835 970 680	1 825 321 418	-10 649 262	16,83 %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	169 642	0,06 %	50 011 280	51 536 817	1 525 537	0,48 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	3 907 892	0,67 %	75 429 858	110 905 975	35 476 117	1,02 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	11 513 057	0,56 %	315 949 132	458 910 452	142 961 320	4,23 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	1 402 410	0,52 %	502 629 425	499 257 960	-3 371 465	4,60 %
Sum Materialer					944 019 695	1 120 611 204	176 591 509	10,34 %
Industri								
Af Gruppen Asa	NOK	Oslo	50 061	0,05 %	8 207 721	8 790 712	582 991	0,08 %
Aker Carbon Capture	NOK		2 010 881	0,36 %	2 525 328	35 793 682	33 268 354	0,33 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	70 329	0,17 %	15 285 340	17 019 618	1 734 278	0,16 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	574 518	0,29 %	22 064 223	22 980 720	916 497	0,21 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	815 267	0,40 %	33 561 074	44 595 105	11 034 031	0,41 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	340 868	0,19 %	47 937 029	60 060 942	12 123 913	0,55 %
NEL Asa	NOK	Oslo	8 015 336	0,55 %	135 311 507	232 124 131	96 812 623	2,14 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	670 816	0,45 %	212 518 652	283 486 842	70 968 190	2,61 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	1 210 642	0,90 %	135 605 463	134 139 134	-1 466 330	1,24 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	33 502	0,02 %	30 379 719	67 873 709	37 493 989	0,63 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	2 594 961	0,61 %	41 212 101	60 203 095	18 990 994	0,56 %
Sum Industri					684 608 157	967 067 687	282 459 530	8,92 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	2 057 939	1,23 %	77 567 531	105 160 683	27 593 152	0,97 %
XXL ASA	NOK	Oslo	1 242 386	0,49 %	11 058 529	23 990 474	12 931 944	0,22 %
Sum Forbruksvarer					88 626 061	129 151 157	40 525 096	1,19 %
Dagligvarer								
Aker Biomarine	NOK		425 539	0,49 %	49 283 450	50 000 833	717 382	0,46 %
Arcus ASA	NOK	Oslo	1 222 154	1,80 %	42 046 302	52 552 622	10 506 320	0,48 %
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	461 289	0,57 %	48 733 489	55 354 680	6 621 191	0,51 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	432 748	0,73 %	251 890 196	265 058 150	13 167 954	2,44 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	3 067 865	0,51 %	183 525 837	185 789 904	2 264 067	1,71 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	3 389 139	0,66 %	652 743 088	647 325 549	-5 417 539	5,97 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	4 551 315	0,45 %	388 634 954	395 964 405	7 329 451	3,65 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	588 132	0,52 %	257 104 110	296 183 275	39 079 165	2,73 %
Salmon Evolution AS	NOK		3 286 106	1,08 %	16 430 530	22 509 826	6 079 296	0,21 %
Sum Dagligvarer					1 890 391 956	1 970 739 244	80 347 288	18,18 %
Helse								
Bergenbio Asa	NOK	Oslo	154 886	0,18 %	6 131 348	4 987 329	-1 144 019	0,05 %
Medistim Asa	NOK	Oslo	8 224	0,04 %	1 815 205	2 056 000	240 795	0,02 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	275 270	1,03 %	18 983 787	29 343 782	10 359 995	0,27 %
Sum Helse					26 930 340	36 387 111	9 456 771	0,34 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	254 689	0,34 %	106 606 254	142 625 840	36 019 586	1,32 %
Axactor SE	NOK	Oslo	2 934 189	0,97 %	36 974 478	31 395 822	-5 578 656	0,29 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	6 840 967	1,67 %	38 757 953	50 759 975	12 002 022	0,47 %
DNB ASA	NOK	Oslo	5 572 539	0,36 %	820 717 467	936 186 552	115 469 085	8,63 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	720 741	0,14 %	133 262 843	137 949 827	4 686 985	1,27 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	673 959	0,36 %	31 000 430	49 300 101	18 299 671	0,45 %
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	209 338	0,16 %	17 111 011	20 431 389	3 320 378	0,19 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	902 093	0,35 %	80 534 711	82 090 463	1 555 752	0,76 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	4 149 382	0,89 %	242 036 958	266 390 324	24 353 366	2,46 %
Sum Finans					1 507 002 105	1 717 130 294	210 128 189	15,84 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		1 851 852	1,09 %	25 000 002	25 496 298	496 296	0,24 %
Atea ASA	NOK	Oslo	242 152	0,22 %	25 609 913	29 348 822	3 738 909	0,27 %
Bouvet ASA	NOK	Oslo	58 267	0,57 %	30 645 136	41 369 570	10 724 434	0,38 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	624 704	0,75 %	41 329 831	78 587 763	37 257 933	0,72 %

DNB AM Norske Aksjer — Note 7. Verdipapirportefølje — Aksjefond

Kitron ASA	NOK	Oslo	344 247	0,19 %	4 910 050	6 237 756	1 327 705	0,06 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	407 582	0,15 %	19 156 354	18 936 260	- 220 094	0,17 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	2 099 655	1,09 %	102 851 386	289 752 390	186 901 004	2,67 %
TietoEVRY Oyj	NOK	Oslo	228 268	0,19 %	60 904 146	65 010 726	4 106 581	0,60 %
Sum Informasjonsteknologi					310 406 817	554 739 586	244 332 768	5,12 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	1 681 526	0,25 %	185 596 734	242 139 744	56 543 010	2,23 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	1 162 002	0,26 %	29 068 978	110 622 590	81 553 612	1,02 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	1 721 502	1,24 %	29 268 461	46 652 704	17 384 244	0,43 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	358 224	0,34 %	89 633 240	131 217 451	41 584 211	1,21 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	767 113	0,59 %	176 242 495	245 322 737	69 080 242	2,26 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	4 600 445	0,33 %	724 490 862	671 204 926	- 53 285 937	6,19 %
Sum Telekommunikasjon					1 234 300 771	1 447 160 153	212 859 382	13,35 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	2 709 587	2,37 %	208 388 077	226 792 432	18 404 355	2,09 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	984 196	0,62 %	177 620 954	336 004 514	158 383 561	3,10 %
Sum Infrastruktur					386 009 031	562 796 946	176 787 916	5,19 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	922 545	0,51 %	143 438 011	179 158 239	35 720 228	1,65 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK	Oslo	514 128	0,50 %	87 307 664	94 342 488	7 034 824	0,87 %
Sum Eiendom					230 745 675	273 500 727	42 755 052	2,52 %
Sum Aksjer					**9 139 011 288**	**10 604 605 527**	**1 465 594 239**	**97,80 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					9 139 011 288	10 604 605 527	1 465 594 239	97,80 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**9 139 011 288**	**10 604 605 527**	**1 465 594 239**	**97,80 %**

DNB Norge | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	7,24 %	16,94 %	-8,45 %	14,42 %	14,90 %	1,55 %	2,95 %	22,92 %	12,60 %	-14,26 %
DNB Norge C	6,98 %	16,61 %	-8,13 %	14,87 %	15,35 %	2,19 %	3,80 %	23,89 %	13,49 %	-13,56 %
DNB Norge D	7,24 %	16,94 %	-7,90 %	15,24 %	15,73 %	2,36 %	4,05 %	24,27 %	13,81 %	-13,39 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	-0,09 %	-2,26 %	-6,25 %	-2,63 %	3,41 %	-5,15 %	-2,74 %	-0,32 %	-2,76 %	-1,81 %
DNB Norge C	-0,36 %	-2,59 %	-5,93 %	-2,18 %	3,85 %	-4,51 %	-1,90 %	0,65 %	-1,88 %	-1,11 %
DNB Norge D	-0,09 %	-2,26 %	-5,70 %	-1,81 %	4,23 %	-4,34 %	-1,64 %	1,03 %	-1,56 %	-0,94 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	33,58 %	13,78 %	14,65 %	8,81 %	16,08 %	14,74 %	15,04 %	10,75 %	15,39 %	24,56 %
DNB Norge C	33,58 %	13,79 %	14,66 %	8,81 %	16,07 %	14,73 %	15,04 %	10,75 %	15,38 %	24,54 %
DNB Norge D	33,59 %	13,84 %	14,73 %	8,86 %	16,11 %	14,78 %	15,08 %	10,77 %	15,42 %	24,60 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	4,80 %	4,27 %	3,93 %	3,01 %	3,45 %	4,64 %	1,82 %	1,07 %	1,31 %	1,12 %
DNB Norge C	4,80 %	4,31 %	3,94 %	3,02 %	3,45 %	4,63 %	1,82 %	1,07 %	1,31 %	1,12 %
DNB Norge D	4,80 %	4,35 %	3,97 %	3,02 %	3,44 %	4,65 %	1,82 %	1,08 %	1,32 %	1,13 %

DNB Norge | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 280 719	11 775 628
Utbytte	277 026 590	609 929 521
Gevinst/tap ved realisasjon	- 841 619 726	4 695 823 196
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 97 499 557	1 828 982 367
Andre porteføljeinntekter	207 057	33 876
Porteføljeresultat	- 658 604 917	7 146 544 588
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 111 761 532	- 181 967 619
Andre kostnader	- 193 150	- 176 715
Forvaltningsresultat	- 111 954 681	- 182 144 334
Resultat før skattekostnad	- 770 559 598	6 964 400 253
Skattekostnad	- 2 647 809	- 291 847
Årsresultat	**- 773 207 406**	**6 964 108 406**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 773 207 406	6 964 108 406
Sum anvendt	**- 773 207 406**	**6 964 108 406**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 525 214 002	18 453 838 466
Opptjente, ikke mottatte inntekter	124 757	340 189
Andre fordringer	6 075 148	5 311
Bankinnskudd	138 067 231	330 565 563
Sum eiendeler	8 669 481 138	18 784 749 529
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	303 372 764	1 652 471 751
Overkurs/underkurs	-1 939 951 207	6 055 234 190
Opptjent egenkapital	10 287 682 414	11 060 889 820
Sum egenkapital	8 651 103 971	18 768 595 761
Gjeld		
Gjeld	18 377 168	16 153 768
Sum gjeld	18 377 168	16 153 768
Sum gjeld og egenkapital	8 669 481 138	18 784 749 529

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	107
Depotkostnader	193 150
Kurtasje	3 439 899
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	18 768 595 761
Tegning av andeler	2 742 459 929
Innløsning av andeler	-12 086 744 312
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 773 207 406
Egenkapital 31.12.2020	**8 651 103 971**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	- 770 559 598
Urealisert kursgevinst/kurstap	97 499 557
Gevinst/tap ved realisasjon	841 517 415
Andre permanente forskjeller	7 745 856
Utbytte	- 251 756 877
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**- 75 553 647**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 75 553 647**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	2 647 809
Sum skattekostnad	**2 647 809**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Norge | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	115	108	92	593	518	451	444	431	351	312
DNB Norge C	8 925	8 343	7 155	7 788	6 780	5 878	5 752	5 541	4 473	3 941
DNB Norge D	8 336	7 773	6 647	7 217	6 263	5 412	5 287	5 081	4 089	3 593

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	320 502	332 324	1 000	14 298 603	14 993 934	15 681 273	16 504 900	6 219 102	6 753 551	7 278 422
DNB Norge C	8 458	10 733	15 077	15 455	20 208	20 227	24 402	15 844	14 216	15 492
DNB Norge D	22 315	1 353 433	2 273 148	2 214 801	1 315 256	1 385 823	1 688 888	1 689 653	1 276 798	1 383 005

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	36 999 842	35 774 141	92 057	8 473 942 753	7 766 240 002	7 068 797 117	7 326 334 111	2 681 398 501	2 368 909 838	2 267 284 109
DNB Norge C	75 486 779	89 547 694	107 877 211	120 364 280	137 008 757	118 891 697	140 348 490	87 797 077	63 583 690	61 056 902
DNB Norge D	186 013 145	10 519 868 533	15 109 143 775	15 984 355 281	8 236 890 995	7 499 404 996	8 928 769 439	8 584 946 683	5 220 447 327	4 968 698 142

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Norge R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10000000,00% av fondets meravkastning		
DNB Norge C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen		

DNB Norge | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	2 266 369	0,63 %	392 966 296	489 988 978	97 022 682	5,65 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	1 580 285	0,05 %	262 808 923	229 062 311	-33 746 612	2,64 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	1 177 518	0,60 %	76 834 969	63 939 227	-12 895 741	0,74 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	1 794 568	0,48 %	27 367 983	28 605 414	1 237 431	0,33 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	939 000	0,33 %	189 901 746	217 620 455	27 718 709	2,51 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	2 339 770	0,78 %	226 560 161	205 525 397	-21 034 764	2,37 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	661 411	0,56 %	133 163 632	87 769 240	-45 394 392	1,01 %
Sum Energi					1 309 603 710	1 322 511 022	12 907 312	15,25 %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	288 857	0,11 %	78 449 706	87 754 037	9 304 331	1,01 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	2 778 666	0,48 %	72 156 899	78 858 541	6 701 642	0,91 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	8 093 257	0,39 %	321 014 407	322 597 224	1 582 817	3,72 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	1 118 605	0,42 %	394 131 745	398 223 380	4 091 635	4,59 %
Sum Materialer					865 752 757	887 433 182	21 680 425	10,24 %
Industri								
Hexagon Purus AS	NOK		117 379	0,05 %	3 204 447	5 857 212	2 652 765	0,07 %
NEL Asa	NOK	Oslo	3 585 430	0,25 %	38 025 036	103 834 053	65 809 016	1,20 %
Quantafuel AS	NOK		617 572	0,45 %	31 159 395	37 548 378	6 388 982	0,43 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	577 650	0,39 %	162 956 644	244 114 890	81 158 246	2,82 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	874 805	0,65 %	81 749 818	96 928 394	15 178 576	1,12 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	733 754	0,17 %	26 987 233	17 023 093	-9 964 140	0,20 %
Sum Industri					344 082 573	505 306 019	161 223 446	5,83 %
Dagligvarer								
Aker Biomarine	NOK		719 281	0,82 %	76 456 250	84 515 518	8 059 268	0,97 %
Arcus ASA	NOK	Oslo	667 581	0,98 %	28 713 307	28 705 983	-7 324	0,33 %
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	1 107 109	1,37 %	111 945 286	132 853 080	20 907 794	1,53 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	398 420	0,67 %	195 992 069	244 032 250	48 040 181	2,81 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	287 755	0,04 %	86 463 365	79 349 321	-7 114 044	0,92 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	3 122 534	0,52 %	184 876 877	189 100 659	4 223 782	2,18 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	3 503 972	0,68 %	591 527 730	669 258 652	77 730 922	7,72 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	1 258 357	0,13 %	95 599 604	109 477 059	13 877 455	1,26 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	470 905	0,42 %	188 761 306	237 147 758	48 386 452	2,74 %
Salmon Evolution AS	NOK		5 855 528	1,93 %	29 277 640	40 110 367	10 832 727	0,46 %
Sum Dagligvarer					1 589 613 434	1 814 550 646	224 937 212	20,93 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	513 512	0,69 %	218 677 949	287 566 720	68 888 771	3,32 %
Axactor SE	NOK	Oslo	1 250 000	0,41 %	10 000 000	13 375 000	3 375 000	0,15 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	6 439 892	1,57 %	86 361 117	47 783 999	-38 577 119	0,55 %
DNB ASA	NOK	Oslo	2 871 830	0,19 %	368 227 404	482 467 440	114 240 036	5,57 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	104 046	0,02 %	15 970 632	19 914 404	3 943 773	0,23 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	575 854	0,10 %	191 242 897	208 548 070	17 305 174	2,41 %
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	766 521	0,59 %	55 454 107	74 812 450	19 358 342	0,86 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	822 976	0,32 %	50 227 283	74 890 816	24 663 533	0,86 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	4 176 381	0,89 %	214 383 688	268 123 660	53 739 972	3,09 %
Sum Finans					1 210 545 078	1 477 482 559	266 937 481	17,04 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		2 962 962	1,74 %	39 999 987	40 794 061	794 074	0,47 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	966 560	1,16 %	70 876 596	121 593 248	50 716 652	1,40 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 448 653	0,53 %	68 205 942	67 304 418	-901 523	0,78 %
Mercell Holding AS	NOK		13 999 398	3,08 %	124 448 079	145 593 739	21 145 660	1,68 %
Mintra Holding AS	NOK		3 987 536	2,14 %	38 679 099	30 305 274	-8 373 826	0,35 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	1 907 576	0,99 %	67 462 187	263 245 488	195 783 301	3,04 %
Sum Informasjonsteknologi					409 671 891	668 836 228	259 164 337	7,71 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	785 163	0,11 %	75 021 648	113 063 472	38 041 824	1,30 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	1 133 297	0,25 %	29 882 301	107 889 874	78 007 573	1,24 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	918 162	0,71 %	205 284 269	293 628 208	88 343 938	3,39 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	4 790 369	0,34 %	698 918 273	698 914 837	-3 436	8,06 %
Sum Telekommunikasjon					1 009 106 491	1 213 496 391	204 389 900	14,00 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	2 061 992	1,80 %	82 616 904	172 588 730	89 971 827	1,99 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	911 419	0,57 %	124 309 779	311 158 447	186 848 667	3,59 %
Sum Infrastruktur					206 926 683	483 747 177	276 820 494	5,58 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	476 003	0,26 %	61 034 182	92 439 783	31 405 600	1,07 %

DNB Norge | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK	Oslo	323 570	0,31 %	46 624 552	59 375 095	12 750 543	0,68 %
Sum Eiendom					107 658 734	151 814 878	44 156 143	1,75 %
Sum Aksjer					**7 052 961 351**	**8 525 178 102**	**1 472 216 751**	**98,34 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					7 052 961 351	8 525 178 102	1 472 216 751	98,34 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**7 052 961 351**	**8 525 178 102**	**1 472 216 751**	**98,34 %**

DNB Norge Indeks | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	4,56 %	16,32 %	-2,04 %	18,79 %	11,71 %	5,51 %	4,48 %	23,11 %	14,72 %	-12,58 %
DNB Norge Indeks N	4,62 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	-0,01 %	-0,19 %	-0,20 %	-0,30 %	-0,35 %	-0,43 %	-0,48 %	-0,48 %	-0,64 %	-0,13 %
DNB Norge Indeks N	0,06 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	31,19 %	11,50 %	13,24 %	8,56 %	17,87 %	14,56 %	15,50 %	10,30 %	15,07 %	24,26 %
DNB Norge Indeks N	31,20 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	0,19 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,10 %	0,06 %	0,05 %	0,08 %	0,12 %	0,19 %
DNB Norge Indeks N	0,19 %									

DNB Norge Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 413 225	4 661 053
Utbytte	193 189 120	213 362 447
Gevinst/tap ved realisasjon	- 135 656 599	17 302 233
Urealisert kursgevinst/kurstap	354 288 258	582 215 432
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	415 234 005	817 541 165
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 11 623 532	- 11 405 110
Andre kostnader	- 589 591	- 294 736
Forvaltningsresultat	- 12 213 122	- 11 699 846
Resultat før skattekostnad	403 020 882	805 841 319
Skattekostnad	- 1 583 566	- 302 988
Årsresultat	**401 437 316**	**805 538 331**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	401 437 316	805 538 331
Sum anvendt	**401 437 316**	**805 538 331**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 681 424 154	5 888 789 310
Opptjente, ikke mottatte inntekter	182 776	371 878
Andre fordringer	1 977 805	22 017
Bankinnskudd	87 685 088	70 377 014
Sum eiendeler	7 771 269 823	5 959 560 219
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 818 035 242	2 254 643 860
Overkurs/underkurs	2 441 298 343	1 593 055 487
Opptjent egenkapital	2 463 072 324	2 061 635 008
Sum egenkapital	7 722 405 909	5 909 334 355
Gjeld		
Gjeld	48 863 914	50 225 864
Sum gjeld	48 863 914	50 225 864
Sum gjeld og egenkapital	7 771 269 823	5 959 560 219

DNB Norge Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	32
Depotkostnader	257 940
Kurtasje	1 178 343
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	5 909 334 355
Tegning av andeler	4 932 879 979
Innløsning av andeler	-3 521 245 741
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	401 437 316
Egenkapital 31.12.2020	**7 722 405 909**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	403 020 882
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 354 288 258
Gevinst/tap ved realisasjon	135 656 599
Andre permanente forskjeller	6 094 049
Utbytte	- 183 481 953
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**7 001 319**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**7 001 319**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	1 540 290
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	- 3 932
Betalbar skatt	**1 536 358**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	1 536 365
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	47 201
Sum skattekostnad	**1 583 566**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Norge Indeks | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	274	262	225	230	194	173	164	157	128	111
DNB Norge Indeks NI	108	103								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	28 180 352	22 546 439	21 265 440	18 051 431	21 163 184	7 704 142	3 920 747	3 107 149	2 659 465	2 249 649
DNB Norge Indeks NI	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	7 722 297 763	5 909 230 972	4 791 559 690	4 152 241 975	4 097 900 460	1 335 370 778	644 080 167	488 558 648	339 667 353	250 450 384
DNB Norge Indeks NI	108 158	103 379								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Indeks NI	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

DNB Norge Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	589 978	0,16 %	93 329 751	127 553 244	34 223 493	1,64 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	806 917	0,16 %	21 263 396	13 273 785	-7 989 611	0,17 %
Avance Gas Holding Ltd	NOK	Oslo	260 275	0,40 %	5 853 852	10 702 508	4 848 656	0,14 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	414 342	0,29 %	16 303 467	24 446 178	8 142 711	0,31 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	493 264	0,27 %	18 802 016	18 605 918	- 196 098	0,24 %
DNO ASA	NOK	Oslo	3 180 544	0,33 %	27 489 656	21 843 976	-5 645 679	0,28 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	6 322 909	0,19 %	926 986 528	916 505 660	-10 480 869	11,79 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	466 386	0,24 %	33 587 815	25 324 760	-8 263 055	0,33 %
PGS ASA	NOK	Oslo	2 066 163	0,53 %	37 393 918	10 839 091	-26 554 827	0,14 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	1 300 269	0,43 %	107 514 310	114 215 629	6 701 319	1,47 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	639 263	0,54 %	109 810 311	84 830 200	-24 980 111	1,09 %
Sum Energi					1 398 335 020	1 368 140 948	-30 194 072	17,61 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	1 426 103	0,24 %	34 997 510	40 472 803	5 475 293	0,52 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	7 844 165	0,38 %	272 012 744	312 668 417	40 655 673	4,02 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	958 607	0,36 %	328 464 260	341 264 092	12 799 832	4,39 %
Sum Materialer					635 474 513	694 405 312	58 930 799	8,94 %
Industri								
Af Gruppen Asa	NOK	Oslo	403 519	0,38 %	59 166 708	70 857 936	11 691 228	0,91 %
American Shipping Co Asa	NOK	Oslo	170 196	0,28 %	5 771 625	4 799 527	- 972 097	0,06 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	115 935	0,27 %	22 224 471	28 056 270	5 831 799	0,36 %
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	68 050	0,07 %	3 390 920	2 926 150	- 464 770	0,04 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	408 640	0,21 %	19 787 355	16 345 600	-3 441 755	0,21 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	646 006	0,32 %	23 528 002	35 336 528	11 808 526	0,45 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	490 874	0,27 %	66 945 910	86 491 999	19 546 089	1,11 %
Mpc Container Ships AS	NOK	Oslo	274 288	0,07 %	302 150	1 733 500	1 431 350	0,02 %
NEL Asa	NOK	Oslo	7 245 585	0,50 %	66 632 011	209 832 142	143 200 130	2,70 %
Stolt-Nielsen LTD	NOK	Oslo	100 697	0,16 %	10 665 332	11 076 670	411 338	0,14 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	605 053	0,41 %	123 080 251	255 695 398	132 615 147	3,29 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	629 278	0,47 %	63 368 348	69 724 002	6 355 654	0,90 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	575 567	0,14 %	16 979 629	13 353 154	-3 626 475	0,17 %
Sum Industri					481 842 713	806 228 877	324 386 164	10,37 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	903 989	0,54 %	31 648 093	46 193 838	14 545 745	0,59 %
Gaming Innovation Group Inc	NOK	Oslo	448 479	0,50 %	13 503 959	5 381 748	-8 122 211	0,07 %
Kongsberg Automotive ASA	NOK	Oslo	1 706 770	0,16 %	10 062 980	598 223	-9 464 757	0,01 %
Sats ASA	NOK	Oslo	312 084	0,18 %	6 060 576	7 209 140	1 148 565	0,09 %
XXL ASA	NOK	Oslo	814 154	0,32 %	35 173 843	15 721 314	-19 452 529	0,20 %
Sum Forbruksvarer					96 449 450	75 104 263	-21 345 187	0,97 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	307 012	0,52 %	137 739 138	188 044 850	50 305 712	2,42 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	301 024	0,27 %	24 397 733	25 587 040	1 189 307	0,33 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	1 628 220	0,27 %	85 133 497	98 605 003	13 471 506	1,27 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	2 545 109	0,49 %	401 365 665	486 115 819	84 750 154	6,26 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	4 376 270	0,44 %	340 497 042	380 735 490	40 238 448	4,90 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	308 767	0,27 %	100 320 762	155 495 061	55 174 299	2,00 %
Sum Dagligvarer					1 089 453 837	1 334 583 263	245 129 427	17,17 %
Helse								
Bergenbio Asa	NOK	Oslo	281 464	0,32 %	9 986 765	9 063 141	- 923 624	0,12 %
Medistim Asa	NOK	Oslo	79 875	0,44 %	15 942 434	19 968 750	4 026 316	0,26 %
Nordic Nanovector Asa	NOK	Oslo	323 538	0,34 %	11 085 425	5 082 782	-6 002 643	0,07 %
Pci Biotech Holding Asa	NOK	Oslo	199 547	0,53 %	8 376 740	5 567 361	-2 809 379	0,07 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	128 789	0,48 %	6 850 381	13 728 907	6 878 527	0,18 %
Sum Helse					52 241 744	53 410 941	1 169 197	0,69 %
Finans								
ABG Sundal Collier Holding ASA	NOK	Oslo	2 269 550	0,48 %	9 546 808	14 479 729	4 932 921	0,19 %
Aker ASA	NOK	Oslo	142 152	0,19 %	47 661 100	79 605 120	31 944 020	1,02 %
Axactor SE	NOK	Oslo	707 501	0,23 %	12 753 416	7 570 261	-5 183 155	0,10 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	1 762 809	0,43 %	22 032 948	13 080 043	-8 952 905	0,17 %
DNB ASA	NOK	Oslo	5 120 451	0,33 %	668 910 837	860 235 768	191 324 931	11,07 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	1 093 708	0,22 %	167 912 859	209 335 711	41 422 853	2,69 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	814 240	0,44 %	64 645 436	59 561 656	-5 083 780	0,77 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	1 052 185	0,41 %	81 830 074	95 748 835	13 918 761	1,23 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	2 553 158	0,55 %	127 845 104	163 912 744	36 067 640	2,11 %
Sum Finans					1 203 138 581	1 503 529 866	300 391 285	19,35 %
Informasjonsteknologi								

DNB Norge Indeks — Note 7. Verdipapirportefølje — Aksjefond

Asetek A/S	NOK	Oslo	128 219	0,48 %	8 258 487	13 950 227	5 691 740	0,18 %
Atea ASA	NOK	Oslo	449 654	0,40 %	39 261 962	54 498 065	15 236 103	0,70 %
Bouvet ASA	NOK	Oslo	50 603	0,49 %	26 797 542	35 928 130	9 130 588	0,46 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	187 629	0,23 %	13 208 610	23 603 728	10 395 118	0,30 %
Idex Asa	NOK	Oslo	3 938 663	0,43 %	18 640 876	11 737 216	-6 903 660	0,15 %
Kitron ASA	NOK	Oslo	982 508	0,55 %	9 233 444	17 803 045	8 569 601	0,23 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	968 529	0,50 %	52 989 553	133 657 002	80 667 449	1,72 %
TietoEVRY Oyj	NOK	Oslo	31 997	0,03 %	8 457 979	9 112 746	654 766	0,12 %
Sum Informasjonsteknologi					176 848 453	300 290 159	123 441 705	3,86 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	1 315 095	0,19 %	112 554 496	189 373 680	76 819 184	2,44 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	428 442	0,41 %	96 589 238	156 938 305	60 349 066	2,02 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	567 444	0,44 %	117 982 953	181 468 591	63 485 638	2,34 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	3 890 023	0,28 %	585 371 779	567 554 356	-17 817 423	7,30 %
Sum Telekommunikasjon					912 498 466	1 095 334 932	182 836 466	14,09 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	484 580	0,42 %	27 196 589	40 559 346	13 362 757	0,52 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	584 221	0,37 %	61 884 847	199 453 049	137 568 203	2,57 %
Sum Infrastruktur					89 081 435	240 012 395	150 930 960	3,09 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	945 660	0,52 %	110 592 427	183 647 172	73 054 745	2,36 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK	Oslo	142 111	0,14 %	20 548 880	26 077 369	5 528 488	0,34 %
Sum Eiendom					131 141 307	209 724 541	78 583 233	2,70 %
Ingen sektorkode								
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	7 576	0,02 %	13 313 047	658 657	-12 654 390	0,01 %
Sum Ingen sektorkode					13 313 047	658 657	-12 654 390	0,01 %
Sum Aksjer					**6 279 818 566**	**7 681 424 154**	**1 401 605 589**	**98,84 %**
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	45 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					6 279 818 566	7 681 424 154	1 401 605 589	98,84 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**6 279 818 566**	**7 681 424 154**	**1 401 605 589**	**98,84 %**

DNB Norge Pensjon Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	18,39 %	32,12 %	-6,83 %	16,42 %	18,31 %	0,79 %	4,64 %	22,84 %	12,71 %	-9,08 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	13,83 %	15,61 %	-4,99 %	-2,67 %	6,25 %	-5,15 %	-0,31 %	-0,76 %	-2,65 %	3,38 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	33,99 %	13,54 %	15,77 %	10,00 %	18,12 %	16,23 %	16,04 %	10,51 %	16,27 %	24,93 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	9,07 %	5,07 %	5,23 %	3,53 %	4,04 %	5,86 %	2,89 %	2,31 %	2,81 %	4,02 %

DNB Norge Pensjon | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	49 249	110 885
Utbytte	16 921 529	22 672 163
Gevinst/tap ved realisasjon	96 705 627	5 483 100
Urealisert kursgevinst/kurstap	102 961 641	153 120 159
Andre porteføljeinntekter	497 643	- 109 055
Porteføljeresultat	217 135 689	181 277 252
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 902 194	- 1 599 047
Andre kostnader	- 62 212	- 70 295
Forvaltningsresultat	- 1 964 406	- 1 669 342
Resultat før skattekostnad	215 171 284	179 607 910
Skattekostnad	-	- 52 787
Årsresultat	**215 171 284**	**179 555 123**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	215 171 284	179 555 123
Sum anvendt	**215 171 284**	**179 555 123**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 098 867 238	722 835 180
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	9 914 303	7 885 683
Bankinnskudd	17 928 602	2 183 202
Sum eiendeler	1 126 710 143	732 904 064
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	172 195 740	133 167 165
Overkurs/underkurs	- 773 911 106	- 907 200 468
Opptjent egenkapital	1 719 099 110	1 503 927 827
Sum egenkapital	1 117 383 744	729 894 525
Gjeld		
Gjeld	9 326 399	3 009 540
Sum gjeld	9 326 399	3 009 540
Sum gjeld og egenkapital	1 126 710 143	732 904 064

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	134
Depotkostnader	62 212
Kurtasje	930 871
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	729 894 525
Tegning av andeler	433 609 377
Innløsning av andeler	- 261 291 441
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	215 171 284
Egenkapital 31.12.2020	**1 117 383 744**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	215 171 284
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 102 961 641
Gevinst/tap ved realisasjon	- 96 705 627
Andre permanente forskjeller	523 114
Utbytte	- 15 363 416
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**663 714**
Fremførbart underskudd	- 663 714
Endelig skattegrunnlag	**-**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Norge Pensjon | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	649	548	415	445	382	323	321	307	250	221

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	1 721 957	1 331 672	1 350 689	1 519 851	1 519 851	1 519 851	1 519 851	1 519 851	2 216 699	3 772 306

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	1 117 383 744	729 894 525	560 339 402	676 729 921	581 285 217	491 316 541	487 480 639	465 868 645	553 146 291	835 183 876

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Pensjon	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

DNB Norge Pensjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	226 583	0,06 %	41 022 194	48 987 245	7 965 051	4,35 %
BW Energy Ltd	NOK	Oslo	650 783	0,25 %	11 292 734	17 961 611	6 668 877	1,59 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	400 067	0,22 %	12 315 000	15 090 527	2 775 528	1,34 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	418 856	0,01 %	60 467 054	60 713 177	246 123	5,39 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	63 370	0,03 %	3 728 149	3 440 991	- 287 158	0,31 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	259 468	0,09 %	20 519 063	22 791 669	2 272 606	2,02 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	126 540	0,11 %	17 694 615	16 791 858	- 902 757	1,49 %
Sum Energi					167 038 809	185 777 078	18 738 269	16,49 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	128 997	0,02 %	3 276 922	3 660 935	384 012	0,32 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	38 053	0,01 %	13 339 006	13 546 868	207 862	1,20 %
Sum Materialer					16 615 929	17 207 803	591 874	1,53 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	38 294	0,09 %	8 376 770	9 267 148	890 378	0,82 %
HydrogenPro AS	NOK		467 152	0,81 %	11 161 473	28 472 914	17 311 441	2,53 %
NEL Asa	NOK	Oslo	1 085 750	0,07 %	18 961 651	31 443 320	12 481 669	2,79 %
Quantafuel AS	NOK		161 008	0,12 %	10 838 063	9 789 286	- 1 048 777	0,87 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	17 941	0,01 %	5 664 140	7 581 867	1 917 726	0,67 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	189 116	0,94 %	6 496 571	9 796 209	3 299 637	0,87 %
Zaptec AS	NOK		891 501	1,20 %	10 029 386	39 582 644	29 553 258	3,51 %
Sum Industri					71 528 056	135 933 389	64 405 333	12,06 %
Forbruksvarer								
Kid ASA	NOK	Oslo	80 447	0,20 %	5 660 662	7 674 644	2 013 982	0,68 %
Sum Forbruksvarer					5 660 662	7 674 644	2 013 982	0,68 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	399 023	0,49 %	36 752 673	47 882 760	11 130 087	4,25 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	52 427	0,09 %	27 289 635	32 111 538	4 821 902	2,85 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	76 416	0,07 %	7 667 838	6 495 360	- 1 172 478	0,58 %
Ice Fish Farm AS	NOK		303 725	0,56 %	11 040 233	13 060 175	2 019 942	1,16 %
Icelandic Salmon As	NOK		65 106	0,21 %	7 487 190	7 552 296	65 106	0,67 %
Kalera AS	NOK		426 706	0,26 %	12 801 180	13 870 079	1 068 899	1,23 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	379 723	0,07 %	60 589 935	72 527 093	11 937 158	6,44 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	62 071	0,05 %	28 893 504	31 258 956	2 365 451	2,77 %
Salmon Evolution AS	NOK		1 391 585	0,46 %	7 512 769	9 532 357	2 019 589	0,85 %
Sum Dagligvarer					200 034 957	234 290 613	34 255 656	20,79 %
Helse								
CSAM Health Group AS	NOK		107 391	0,51 %	7 517 370	10 578 014	3 060 644	0,94 %
Vaccibody AS	NOK		660 693	0,23 %	11 673 779	49 545 368	37 871 590	4,40 %
Sum Helse					19 191 149	60 123 382	40 932 233	5,34 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	38 920	0,05 %	16 568 500	21 795 200	5 226 700	1,93 %
DNB ASA	NOK	Oslo	562 232	0,04 %	68 026 207	94 454 976	26 428 769	8,38 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	98 190	0,05 %	6 698 067	7 182 599	484 532	0,64 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	174 642	0,07 %	15 847 129	15 892 422	45 293	1,41 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	333 801	0,07 %	19 268 268	21 430 024	2 161 756	1,90 %
Sum Finans					126 408 171	160 755 221	34 347 050	14,27 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		1 127 221	0,66 %	15 217 484	15 519 579	302 095	1,38 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	239 507	0,29 %	19 283 450	30 129 981	10 846 530	2,67 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	653 656	0,24 %	30 721 832	30 368 858	- 352 974	2,70 %
Mercell Holding AS	NOK		3 569 017	0,78 %	33 224 669	37 117 777	3 893 108	3,29 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	180 853	0,09 %	10 370 257	24 957 714	14 587 457	2,22 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	325 688	0,32 %	23 453 710	21 397 702	- 2 056 009	1,90 %
Volue AS	NOK		122 234	0,09 %	3 911 488	6 148 370	2 236 882	0,55 %
Sum Informasjonsteknologi					136 182 890	165 639 980	29 457 090	14,70 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	109 184	0,02 %	11 715 218	15 722 496	4 007 278	1,40 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	461 279	0,10 %	13 038 860	43 913 761	30 874 900	3,90 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	12 791	0,01 %	3 356 637	4 685 343	1 328 707	0,42 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	24 490	0,02 %	5 813 924	7 831 902	2 017 978	0,70 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	124 087	0,01 %	17 031 832	18 104 293	1 072 462	1,61 %
Sum Telekommunikasjon					50 956 471	90 257 795	39 301 324	8,01 %
Infrastruktur								
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	77 386	0,05 %	12 531 374	26 419 580	13 888 206	2,34 %

DNB Norge Pensjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Sum Infrastruktur					12 531 374	26 419 580	13 888 206	2,34 %
Eiendom								
Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	404 037	0,54 %	14 620 753	14 787 754	167 001	1,31 %
Sum Eiendom					14 620 753	14 787 754	167 001	1,31 %
Sum Aksjer					**820 769 220**	**1 098 867 238**	**278 098 018**	**97,53 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					820 769 220	1 098 867 238	278 098 018	97,53 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**820 769 220**	**1 098 867 238**	**278 098 018**	**97,53 %**

DNB Norge Selektiv | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	16,88 %	30,62 %	-7,48 %	14,43 %	16,77 %	-0,56 %	2,79 %	20,67 %	10,83 %	-10,73 %
DNB Norge Selektiv C	17,29 %	31,13 %	-7,19 %	14,86 %	17,21 %	0,05 %	3,84 %	21,88 %	11,94 %	-9,79 %
DNB Norge Selektiv E	17,51 %	31,47 %	-6,97 %	15,20 %	17,54 %	0,24 %	4,04 %	22,18 %	12,19 %	-9,67 %
DNB Norge Selektiv N	17,21 %	30,70 %	-7,48 %	14,43 %	16,77 %	-0,56 %	2,79 %	20,67 %	10,83 %	-10,73 %
DNB Norge Selektiv R	14,76 %	28,19 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	12,32 %	14,11 %	-5,64 %	-4,66 %	4,71 %	-6,51 %	-2,16 %	-2,92 %	-4,53 %	1,72 %
DNB Norge Selektiv C	12,73 %	14,62 %	-5,35 %	-4,23 %	5,15 %	-5,89 %	-1,11 %	-1,72 %	-3,42 %	2,67 %
DNB Norge Selektiv E	12,94 %	14,96 %	-5,13 %	-3,90 %	5,48 %	-5,70 %	-0,91 %	-1,42 %	-3,17 %	2,78 %
DNB Norge Selektiv N	12,65 %	14,19 %	-5,64 %	-4,66 %	4,71 %	-6,51 %	-2,16 %	-2,92 %	-4,53 %	1,72 %
DNB Norge Selektiv R	10,20 %	11,68 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	34,32 %	13,45 %	15,61 %	9,94 %	18,01 %	16,23 %	16,02 %	10,49 %	16,22 %	25,08 %
DNB Norge Selektiv C	34,31 %	13,45 %	15,60 %	9,94 %	18,01 %	16,24 %	16,01 %	10,49 %	16,22 %	25,00 %
DNB Norge Selektiv E	34,30 %	13,51 %	15,69 %	10,00 %	18,05 %	16,28 %	16,05 %	10,52 %	16,26 %	25,12 %
DNB Norge Selektiv N	34,30 %	13,45 %	15,61 %	9,94 %	18,01 %	16,23 %	16,02 %	10,49 %	16,22 %	25,08 %
DNB Norge Selektiv R	34,02 %	13,16 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	9,24 %	5,00 %	5,15 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,81 %	4,06 %
DNB Norge Selektiv C	9,24 %	5,00 %	5,14 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,80 %	4,05 %
DNB Norge Selektiv E	9,24 %	5,03 %	5,19 %	3,61 %	4,03 %	5,87 %	2,89 %	2,32 %	2,82 %	4,07 %
DNB Norge Selektiv N	9,23 %	5,00 %	5,15 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,81 %	4,06 %
DNB Norge Selektiv R	8,39 %	4,20 %								

DNB Norge Selektiv | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 534 135	1 828 858
Utbytte	88 833 488	155 847 487
Gevinst/tap ved realisasjon	298 785 038	354 171 783
Urealisert kursgevinst/kurstap	357 524 051	949 879 023
Andre porteføljeinntekter	877 485	- 483 280
Porteføljeresultat	747 554 197	1 461 243 871
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 36 319 080	- 39 839 475
Andre kostnader	- 95 268	- 144 151
Forvaltningsresultat	- 36 414 348	- 39 983 626
Resultat før skattekostnad	711 139 850	1 421 260 245
Skattekostnad	-	- 236 998
Årsresultat	**711 139 850**	**1 421 023 247**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	711 139 850	1 421 023 247
Sum anvendt	**711 139 850**	**1 421 023 247**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 868 979 579	4 500 523 904
Opptjente, ikke mottatte inntekter	208 589	64 766
Andre fordringer	44 425 112	26 194 813
Bankinnskudd	31 841 389	63 725 657
Sum eiendeler	4 945 454 670	4 590 509 139
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	710 843 347	470 279 188
Overkurs/underkurs	-1 825 248 881	-1 248 852 424
Opptjent egenkapital	6 017 346 586	5 306 206 736
Sum egenkapital	4 902 941 052	4 527 633 501
Gjeld		
Gjeld	42 513 618	62 875 639
Sum gjeld	42 513 618	62 875 639
Sum gjeld og egenkapital	4 945 454 670	4 590 509 139

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	105
Depotkostnader	95 268
Kurtasje	4 131 341
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	4 527 633 501
Tegning av andeler	967 060 559
Innløsning av andeler	-1 302 892 858
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	711 139 850
Egenkapital 31.12.2020	**4 902 941 052**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	711 139 850
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 357 524 051
Gevinst/tap ved realisasjon	- 298 785 038
Andre permanente forskjeller	2 491 742
Utbytte	- 79 882 482
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**- 22 559 978**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 22 559 978**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Norge Selektiv | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	1 176	1 006	770	833	728	623	627	610	505	456
DNB Norge Selektiv C	83 840	71 480	54 510	58 734	51 134	43 626	43 605	41 994	34 456	30 780
DNB Norge Selektiv E	12 836	10 924	8 309	8 932	7 754	6 597	6 581	6 325	5 177	4 615
DNB Norge Selektiv N	126	108								
DNB Norge Selektiv R	135	118	92							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	680 734	773 946	876 456	898 255	980 334	852 238	1 474 119	1 705 963	1 796 027	1 936 357
DNB Norge Selektiv C	1 770	3 836	4 731	3 277	4 640	3 992	6 492	9 144	6 994	7 391
DNB Norge Selektiv E	302 482	315 951	493 578	457 352	486 082	520 909	640 427	855 107	768 770	655 074
DNB Norge Selektiv N	295 710	1 000								
DNB Norge Selektiv R	251 165	196 564	1 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	800 618 788	778 779 976	675 199 061	747 916 824	713 323 496	531 045 385	923 766 068	1 040 022 826	907 349 878	882 645 360
DNB Norge Selektiv C	148 394 711	274 215 391	257 858 900	192 449 507	237 270 439	174 147 713	283 103 818	383 976 414	240 968 709	227 501 749
DNB Norge Selektiv E	3 882 777 557	3 451 432 889	4 101 149 010	4 084 979 127	3 768 864 873	3 436 262 084	4 214 374 040	5 408 694 470	3 980 000 583	3 022 893 917
DNB Norge Selektiv N	37 280 469	107 556								
DNB Norge Selektiv R	33 869 526	23 097 689	91 665							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Selektiv A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Norge Selektiv | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	998 387	0,28 %	180 176 610	215 851 269	35 674 659	4,36 %
BW Energy Ltd	NOK	Oslo	2 840 293	1,10 %	48 000 638	78 392 087	30 391 449	1,59 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	1 771 852	0,96 %	58 288 866	66 834 257	8 545 391	1,35 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	1 859 046	0,06 %	285 216 239	269 468 718	- 15 747 522	5,45 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	280 450	0,14 %	16 499 282	15 228 435	- 1 270 847	0,31 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	1 147 303	0,38 %	97 433 791	100 779 096	3 345 304	2,04 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	559 486	0,48 %	84 688 822	74 243 792	- 10 445 030	1,50 %
Sum Energi					770 304 248	820 797 654	50 493 406	16,60 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	584 264	0,10 %	16 637 211	16 581 412	- 55 799	0,34 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	168 968	0,06 %	59 270 292	60 152 608	882 316	1,22 %
Sum Materialer					75 907 503	76 734 020	826 517	1,55 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	169 992	0,40 %	36 696 122	41 138 064	4 441 942	0,83 %
HydrogenPro AS	NOK		2 088 021	3,61 %	49 890 727	127 264 880	77 374 153	2,57 %
NEL Asa	NOK	Oslo	4 816 022	0,33 %	87 152 619	139 471 997	52 319 378	2,82 %
Quantafuel AS	NOK		714 431	0,51 %	50 010 170	43 437 405	- 6 572 765	0,88 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	79 389	0,05 %	22 659 712	33 549 791	10 890 080	0,68 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	834 628	4,15 %	26 930 883	43 233 730	16 302 847	0,87 %
Zaptec AS	NOK		3 937 405	5,29 %	44 295 806	174 820 782	130 524 976	3,53 %
Sum Industri					317 636 039	602 916 650	285 280 611	12,19 %
Forbruksvarer								
Kid ASA	NOK	Oslo	356 032	0,88 %	23 098 559	33 965 453	10 866 894	0,69 %
Sum Forbruksvarer					23 098 559	33 965 453	10 866 894	0,69 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	1 761 981	2,18 %	147 787 645	211 437 720	63 650 075	4,28 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	230 448	0,39 %	117 575 491	141 149 400	23 573 909	2,85 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	336 925	0,30 %	36 671 936	28 638 625	- 8 033 311	0,58 %
Ice Fish Farm AS	NOK		1 340 607	2,48 %	44 910 335	57 646 101	12 735 767	1,17 %
Icelandic Salmon As	NOK		284 693	0,92 %	32 739 695	33 024 388	284 693	0,67 %
Kalera AS	NOK		1 871 316	1,12 %	56 139 480	60 827 127	4 687 647	1,23 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	1 673 158	0,32 %	270 456 995	319 573 178	49 116 183	6,46 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	272 839	0,24 %	121 488 846	137 401 720	15 912 874	2,78 %
Salmon Evolution AS	NOK		5 960 309	1,97 %	29 801 545	40 828 117	11 026 572	0,83 %
Sum Dagligvarer					857 571 968	1 030 526 376	172 954 408	20,84 %
Helse								
CSAM Health Group AS	NOK		475 274	2,27 %	33 269 180	46 814 489	13 545 309	0,95 %
Vaccibody AS	NOK		2 904 113	1,02 %	24 917 415	217 779 434	192 862 019	4,40 %
Sum Helse					58 186 595	264 593 923	206 407 328	5,35 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	172 773	0,23 %	75 484 536	96 752 880	21 268 344	1,96 %
DNB ASA	NOK	Oslo	2 973 515	0,19 %	356 752 278	499 550 520	142 798 242	10,10 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	435 079	0,23 %	30 681 165	31 826 029	1 144 864	0,64 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	1 482 654	0,32 %	89 469 696	95 186 387	5 716 690	1,92 %
Sum Finans					552 387 675	723 315 816	170 928 140	14,63 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		4 984 704	2,93 %	67 293 504	68 629 405	1 335 901	1,39 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 064 594	1,28 %	68 886 783	133 925 925	65 039 142	2,71 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	2 897 232	1,06 %	136 169 904	134 605 399	- 1 564 505	2,72 %
Mercell Holding AS	NOK		15 809 009	3,47 %	130 996 523	164 413 694	33 417 170	3,32 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	798 240	0,41 %	32 237 482	110 157 120	77 919 638	2,23 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	1 467 751	1,45 %	97 251 564	96 431 241	- 820 323	1,95 %
Volue AS	NOK		529 726	0,37 %	16 951 232	26 645 218	9 693 986	0,54 %
Sum Informasjonsteknologi					549 786 992	734 808 001	185 021 009	14,86 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	483 535	0,07 %	40 745 219	69 629 040	28 883 821	1,41 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	2 027 579	0,45 %	41 891 402	193 025 521	151 134 119	3,90 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	56 711	0,05 %	11 156 634	20 773 239	9 616 605	0,42 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	108 656	0,08 %	19 246 750	34 748 189	15 501 439	0,70 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	557 414	0,04 %	78 842 815	81 326 703	2 483 887	1,64 %
Sum Telekommunikasjon					191 882 820	399 502 692	207 619 872	8,08 %
Infrastruktur								
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	343 833	0,22 %	50 335 854	117 384 586	67 048 732	2,37 %
Sum Infrastruktur					50 335 854	117 384 586	67 048 732	2,37 %

DNB Norge Selektiv | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Eiendom								
Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	1 760 503	2,37 %	66 653 456	64 434 410	-2 219 046	1,30 %
Sum Eiendom					66 653 456	64 434 410	-2 219 046	1,30 %
Sum Aksjer					**3 513 751 709**	**4 868 979 579**	**1 355 227 870**	**98,45 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					3 513 751 709	4 868 979 579	1 355 227 870	98,45 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**3 513 751 709**	**4 868 979 579**	**1 355 227 870**	**98,45 %**

DNB OBX | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	1,67 %	13,86 %	-0,72 %	19,83 %	14,19 %	2,61 %	3,55 %	22,31 %	14,11 %	-10,89 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	-0,16 %	-0,20 %	-0,27 %	-0,41 %	-0,43 %	-0,31 %	-0,45 %	-0,43 %	-0,62 %	-0,20 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	31,97 %	12,10 %	13,59 %	9,32 %	19,15 %	15,83 %	15,77 %	10,62 %	15,38 %	24,64 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	0,05 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05 %	0,10 %	0,12 %	0,19 %

DNB OBX | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	583 812	817 866
Utbytte	47 391 679	44 266 412
Gevinst/tap ved realisasjon	- 10 031 589	27 981 798
Urealisert kursgevinst/kurstap	69 092 068	68 150 737
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	107 035 971	141 216 813
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 728 535	- 2 239 516
Andre kostnader	- 78 608	- 55 044
Forvaltningsresultat	- 2 807 143	- 2 294 560
Resultat før skattekostnad	104 228 828	138 922 252
Skattekostnad	- 165 402	- 64 892
Årsresultat	**104 063 426**	**138 857 360**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	104 063 426	138 857 360
Sum anvendt	**104 063 426**	**138 857 360**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 575 573 910	1 142 450 926
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 033	58 792
Andre fordringer	49 439	49 439
Bankinnskudd	12 161 243	25 626 576
Sum eiendeler	1 587 798 626	1 168 185 734
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 604 644 974	1 140 048 024
Overkurs/underkurs	-1 500 340 079	-1 371 210 470
Opptjent egenkapital	1 483 066 936	1 379 003 510
Sum egenkapital	1 587 371 831	1 147 841 064
Gjeld		
Gjeld	426 795	20 344 670
Sum gjeld	426 795	20 344 670
Sum gjeld og egenkapital	1 587 798 626	1 168 185 734

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	28
Depotkostnader	62 280
Kurtasje	242 151
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 147 841 064
Tegning av andeler	469 685 975
Innløsning av andeler	- 134 218 635
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	104 063 426
Egenkapital 31.12.2020	**1 587 371 831**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	104 228 828
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 69 092 068
Gevinst/tap ved realisasjon	10 031 589
Andre permanente forskjeller	1 417 538
Utbytte	- 44 631 001
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**1 954 885**
Fremførbart underskudd	- 865 633
Endelig skattegrunnlag	**1 089 252**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	239 635
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	- 74 233
Betalbar skatt	**165 402**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	165 402
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**165 402**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB OBX | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	82	80	70	71	59	52	51	49	40	35

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	19 450 000	14 300 000	14 600 000	15 300 000	18 700 000	21 500 000	22 500 000	19 500 000	27 000 000	29 000 000

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	1 587 371 831	1 147 841 064	1 029 269 435	1 086 442 725	1 108 110 923	1 115 758 830	1 137 973 631	952 478 461	1 078 288 114	1 014 928 633

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB OBX ETF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

DNB OBX | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	150 340	0,04 %	24 424 973	32 503 508	8 078 535	2,05 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	106 243	0,07 %	7 004 428	6 268 337	- 736 091	0,39 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	126 485	0,07 %	3 943 169	4 771 014	827 846	0,30 %
DNO ASA	NOK	Oslo	815 582	0,08 %	7 276 123	5 601 417	- 1 674 706	0,35 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	1 611 219	0,05 %	239 818 635	233 546 194	- 6 272 441	14,71 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	119 590	0,06 %	11 721 038	6 493 737	- 5 227 301	0,41 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	331 339	0,11 %	29 620 464	29 104 818	- 515 646	1,83 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	162 898	0,14 %	30 596 892	21 616 565	- 8 980 327	1,36 %
Sum Energi					354 405 722	339 905 590	- 14 500 132	21,41 %
Materialer								
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	1 998 869	0,10 %	69 990 833	79 674 918	9 684 085	5,02 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	244 275	0,09 %	81 132 355	86 961 900	5 829 545	5,48 %
Sum Materialer					151 123 188	166 636 818	15 513 631	10,49 %
Industri								
NEL Asa	NOK	Oslo	1 846 340	0,13 %	13 855 959	53 470 006	39 614 047	3,37 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	154 181	0,10 %	44 092 878	65 156 891	21 064 013	4,10 %
Sum Industri					57 948 837	118 626 897	60 678 060	7,47 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	78 232	0,13 %	36 274 450	47 917 100	11 642 650	3,02 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	414 909	0,07 %	21 241 527	25 126 889	3 885 362	1,58 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	648 552	0,13 %	106 423 033	123 873 432	17 450 399	7,80 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	1 115 171	0,11 %	85 854 095	97 019 877	11 165 782	6,11 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	78 681	0,07 %	26 701 465	39 623 752	12 922 286	2,50 %
Sum Dagligvarer					276 494 570	333 561 050	57 066 480	21,01 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	36 223	0,05 %	17 688 622	20 284 880	2 596 258	1,28 %
DNB ASA	NOK	Oslo	1 304 805	0,08 %	172 068 652	219 207 240	47 138 588	13,81 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	278 701	0,06 %	41 670 281	53 343 371	11 673 090	3,36 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	650 602	0,14 %	33 320 117	41 768 648	8 448 531	2,63 %
Sum Finans					264 747 672	334 604 140	69 856 468	21,07 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	109 176	0,10 %	21 755 701	39 991 169	18 235 468	2,52 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	991 268	0,07 %	149 258 891	144 626 001	- 4 632 889	9,11 %
Sum Telekommunikasjon					171 014 591	184 617 170	13 602 579	11,63 %
Infrastruktur								
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	148 872	0,09 %	22 982 253	50 824 901	27 842 647	3,20 %
Sum Infrastruktur					22 982 253	50 824 901	27 842 647	3,20 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	240 975	0,13 %	32 179 179	46 797 345	14 618 166	2,95 %
Sum Eiendom					32 179 179	46 797 345	14 618 166	2,95 %
Sum Aksjer					**1 330 896 012**	**1 575 573 910**	**244 677 898**	**99,23 %**
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	13 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 330 896 012	1 575 573 910	244 677 898	99,23 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 330 896 012**	**1 575 573 910**	**244 677 898**	**99,23 %**

DNB SMB | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	46,13 %	48,87 %	-7,52 %	2,88 %	29,15 %	10,54 %	-1,82 %	32,84 %	2,19 %	-26,46 %
DNB SMB N	46,63 %	48,97 %	-7,52 %	2,88 %	29,15 %	10,54 %	-1,82 %	32,84 %	2,19 %	-26,46 %
DNB SMB R	37,70 %	40,52 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	39,62 %	26,01 %	6,40 %	-1,08 %	23,00 %	13,01 %	-2,94 %	0,37 %	-5,78 %	6,06 %
DNB SMB N	40,12 %	26,11 %	6,40 %	-1,08 %	23,00 %	13,01 %	-2,94 %	0,37 %	-5,78 %	6,06 %
DNB SMB R	31,19 %	17,67 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	40,79 %	13,14 %	15,25 %	9,99 %	15,31 %	15,18 %	18,74 %	12,45 %	20,64 %	24,58 %
DNB SMB N	40,78 %	13,15 %	15,25 %	9,99 %	15,31 %	15,18 %	18,74 %	12,45 %	20,64 %	24,58 %
DNB SMB R	40,78 %	12,92 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	11,04 %	8,10 %	6,33 %	6,47 %	9,15 %	9,29 %	5,40 %	4,90 %	7,08 %	6,23 %
DNB SMB N	11,03 %	8,10 %	6,33 %	6,47 %	9,15 %	9,29 %	5,40 %	4,90 %	7,08 %	6,23 %
DNB SMB R	9,23 %	6,45 %								

DNB SMB | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 106 012	1 109 905
Utbytte	12 714 217	13 918 283
Gevinst/tap ved realisasjon	39 214 266	- 6 676 750
Urealisert kursgevinst/kurstap	400 443 164	359 815 982
Andre porteføljeinntekter	145 139	- 59 390
Porteføljeresultat	453 622 797	368 108 031
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 19 304 757	- 15 479 876
Andre kostnader	- 136 265	- 111 330
Forvaltningsresultat	- 19 441 022	- 15 591 206
Resultat før skattekostnad	434 181 775	352 516 825
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**434 181 775**	**352 516 825**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	434 181 775	352 516 825
Sum anvendt	**434 181 775**	**352 516 825**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 112 799 597	1 199 072 345
Opptjente, ikke mottatte inntekter	146 559	51 908
Andre fordringer	16 464	3 739 651
Bankinnskudd	180 534 884	59 040 751
Sum eiendeler	2 293 497 503	1 261 904 656
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	352 540 989	164 936 115
Overkurs/underkurs	364 932 565	4 443 750
Opptjent egenkapital	1 490 526 926	1 056 345 151
Sum egenkapital	2 208 000 481	1 225 725 016
Gjeld		
Gjeld	85 497 023	36 179 640
Sum gjeld	85 497 023	36 179 640
Sum gjeld og egenkapital	2 293 497 503	1 261 904 656

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	129
Depotkostnader	136 265
Kurtasje	1 548 802
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 225 725 016
Tegning av andeler	1 839 717 160
Innløsning av andeler	-1 291 623 471
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	434 181 775
Egenkapital 31.12.2020	**2 208 000 481**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	434 181 775
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 400 443 164
Gevinst/tap ved realisasjon	- 39 214 266
Andre permanente forskjeller	436 337
Utbytte	- 10 002 389
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**- 15 041 707**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 15 041 707**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB SMB | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	1 203	823	553	598	581	450	407	415	312	305
DNB SMB N	169	115								
DNB SMB R	177	128	91							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	1 555 847	1 459 590	1 317 510	1 307 623	2 081 683	1 434 207	2 746 565	3 008 916	3 249 051	3 234 248
DNB SMB N	1 437 128	1 000								
DNB SMB R	534 435	190 771	1 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	1 871 001 743	1 201 156 548	728 325 684	781 655 039	1 209 581 953	645 255 346	1 117 869 308	1 247 313 506	1 013 884 745	987 616 799
DNB SMB N	242 669 466	115 160								
DNB SMB R	94 329 271	24 453 310	91 217							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB SMB A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB SMB N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB SMB R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10000000,00% av fondets meravkastning			

DNB SMB | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Akastor ASA	NOK	Oslo	1 018 431	0,37 %	10 522 682	7 210 491	-3 312 190	0,31 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	5 795 194	1,18 %	89 555 513	95 330 941	5 775 429	4,16 %
Avance Gas Holding Ltd	NOK	Oslo	379 143	0,59 %	11 908 171	15 590 360	3 682 189	0,68 %
Borr Drilling Ltd	NOK	Oslo	1 733 076	0,63 %	11 809 721	12 885 420	1 075 699	0,56 %
BW Energy Ltd	NOK	Oslo	2 963 123	1,15 %	49 441 462	81 782 195	32 340 733	3,57 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	428 667	0,30 %	16 202 619	25 291 353	9 088 734	1,10 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	1 968 572	1,06 %	69 573 279	74 254 536	4 681 257	3,24 %
EDS Group AS	NOK	Oslo	1 367 530	1,10 %	11 309 541	1 025 648	-10 283 893	0,04 %
Fram Exploration Asa	NOK	Oslo	123 153	0,03 %	5 000 100	123	-4 999 976	0,00 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	142 792	0,07 %	8 499 543	7 753 606	- 745 938	0,34 %
Magnora ASA	NOK	Oslo	66 428	0,12 %	1 642 552	1 820 127	177 575	0,08 %
Odfjell Drilling Ltd	NOK	Oslo	863 696	0,36 %	19 752 821	14 803 749	-4 949 071	0,65 %
Panoro Energy ASA	NOK	Oslo	2 962 044	2,76 %	34 807 830	45 793 200	10 985 370	2,00 %
PGS ASA	NOK	Oslo	8 479 939	2,19 %	39 297 151	44 485 760	5 188 609	1,94 %
Polarcus Ltd	NOK	Oslo	7 809 179	1,52 %	13 302 427	3 888 971	-9 413 456	0,17 %
Sum Energi					392 625 411	431 916 481	39 291 070	18,83 %
Industri								
Agilyx AS	NOK		465 104	0,62 %	8 353 268	19 534 368	11 181 100	0,85 %
Aker Carbon Capture	NOK		4 560 874	0,81 %	25 291 568	81 183 557	55 891 990	3,54 %
Aker Offshore Wind	NOK		4 584 767	0,68 %	18 406 975	48 598 530	30 191 555	2,12 %
Akva Group Asa	NOK	Oslo	77 175	0,23 %	1 978 115	8 103 375	6 125 260	0,35 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	336 214	0,17 %	10 876 297	18 390 906	7 514 609	0,80 %
HydrogenPro AS	NOK		1 552 519	2,69 %	53 576 240	94 626 033	41 049 793	4,13 %
Quantafuel AS	NOK		170 025	0,12 %	11 901 750	10 337 520	-1 564 230	0,45 %
Self Storage Group ASA	NOK	Oslo	432 100	0,51 %	6 849 009	11 234 600	4 385 591	0,49 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	847 535	4,21 %	29 300 626	43 902 313	14 601 687	1,91 %
Zaptec AS	NOK		1 874 172	2,52 %	34 558 121	83 213 237	48 655 116	3,63 %
Sum Industri					201 091 968	419 124 439	218 032 471	18,27 %
Forbruksvarer								
Elektroimportøren Invest AS	NOK		518 134	2,50 %	24 999 966	30 828 973	5 829 008	1,34 %
Kid ASA	NOK	Oslo	347 511	0,85 %	20 757 084	33 152 549	12 395 466	1,45 %
XXL ASA	NOK	Oslo	605 608	0,24 %	7 082 868	11 694 290	4 611 422	0,51 %
Sum Forbruksvarer					52 839 918	75 675 813	22 835 895	3,30 %
Dagligvarer								
Andfjord Salmon AS	NOK		1 042 570	2,91 %	42 654 800	57 341 350	14 686 550	2,50 %
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	1 228 579	1,52 %	118 010 218	147 429 480	29 419 262	6,43 %
Ice Fish Farm AS	NOK		626 914	1,16 %	21 001 619	26 957 302	5 955 683	1,18 %
Icelandic Salmon As	NOK		87 416	0,28 %	10 052 840	10 140 256	87 416	0,44 %
Kalera AS	NOK		2 298 813	1,38 %	67 737 294	74 722 917	6 985 622	3,26 %
Sum Dagligvarer					259 456 772	316 591 305	57 134 533	13,80 %
Helse								
Carasent ASA	NOK	Oslo	427 924	0,78 %	10 056 214	16 089 942	6 033 728	0,70 %
CSAM Health Group AS	NOK		179 155	0,86 %	12 540 850	17 646 768	5 105 918	0,77 %
Gentian Diagnostics AS	NOK		419 253	2,72 %	18 002 656	22 849 289	4 846 632	1,00 %
Medistim Asa	NOK	Oslo	82 555	0,45 %	13 150 013	20 638 750	7 488 737	0,90 %
PatientSky Group AS	NOK		642 754	0,32 %	6 562 518	9 318 647	2 756 129	0,41 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	316 725	1,19 %	21 267 200	33 762 885	12 495 685	1,47 %
Vaccibody AS	NOK		1 104 328	0,39 %	4 842 064	82 813 557	77 971 493	3,61 %
Sum Helse					86 421 516	203 119 838	116 698 322	8,86 %
Finans								
Infront ASA	NOK	Oslo	640 966	1,48 %	12 802 807	22 433 810	9 631 003	0,98 %
Sum Finans					12 802 807	22 433 810	9 631 003	0,98 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		2 664 451	1,56 %	35 850 307	36 684 161	833 854	1,60 %
Bouvet ASA	NOK	Oslo	72 937	0,71 %	31 103 120	51 785 270	20 682 150	2,26 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	556 541	0,67 %	18 831 116	70 012 858	51 181 742	3,05 %
Elliptic Laboratories AS	NOK		91 201	0,95 %	18 240 200	11 491 326	-6 748 874	0,50 %
House of Control Group AS	NOK		1 078 265	1,89 %	22 643 565	23 182 698	539 133	1,01 %
Idex Asa	NOK	Oslo	2 106 962	0,23 %	2 363 813	6 278 747	3 914 934	0,27 %
Kitron ASA	NOK	Oslo	471 564	0,26 %	3 802 243	8 544 740	4 742 497	0,37 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	495 001	0,18 %	23 265 047	22 997 746	- 267 301	1,00 %
Mercell Holding AS	NOK		6 145 035	1,35 %	54 081 768	63 908 364	9 826 596	2,79 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	355 038	0,35 %	28 620 571	23 325 997	-5 294 575	1,02 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	3 539 846	0,95 %	44 701 073	56 991 521	12 290 448	2,48 %
Sikri Holding AS	NOK		197 054	1,33 %	16 054 027	18 720 130	2 666 103	0,82 %
Strongpoint ASA	NOK	Oslo	1 047 452	2,36 %	19 406 929	20 425 314	1 018 385	0,89 %
Techstep Asa	NOK	Oslo	4 206 320	2,29 %	18 007 992	21 662 548	3 654 556	0,94 %

DNB SMB			Note 7. Verdipapirportefølje					Aksjefond
Volue AS	NOK		200 715	0,14 %	6 422 880	10 095 965	3 673 085	0,44 %
Xplora Technologies AS	NOK		663 125	1,82 %	9 999 925	15 251 875	5 251 950	0,67 %
Sum Informasjonsteknologi					353 394 575	461 359 258	107 964 683	20,12 %
Telekommunikasjon								
Kahoot! As	NOK	Oslo	1 543 747	0,35 %	29 505 388	146 964 714	117 459 327	6,41 %
Play Magnus	NOK		1 210 697	2,31 %	25 424 637	27 846 031	2 421 394	1,21 %
Sum Telekommunikasjon					54 930 025	174 810 745	119 880 721	7,62 %
Eiendom								
Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	209 494	0,28 %	7 927 319	7 667 480	- 259 839	0,33 %
Sum Eiendom					7 927 319	7 667 480	- 259 839	0,33 %
Sum Aksjer					**1 421 490 310**	**2 112 699 169**	**691 208 859**	**92,12 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 421 490 310	2 112 699 169	691 208 859	92,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 421 490 310**	**2 112 699 169**	**691 208 859**	**92,12 %**

DNB Aktiv 100 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	13,36 %	24,73 %	-5,81 %	15,03 %	6,78 %	13,49 %	21,42 %	33,48 %	7,78 %	-12,38 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	0,75 %	-1,96 %	-2,28 %	-2,74 %	0,28 %	-0,28 %	-3,00 %	0,13 %	-2,93 %	-6,54 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	18,84 %	9,47 %	13,34 %	7,40 %	15,23 %	12,64 %	10,78 %	8,81 %	10,98 %	19,37 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	2,68 %	3,00 %	3,15 %	1,68 %	2,85 %	2,06 %	1,83 %	1,75 %	2,52 %	4,98 %

DNB Aktiv 100 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	128 625	965 040
Utbytte	10 129 752	21 491 966
Gevinst/tap ved realisasjon	193 663 869	167 676 656
Urealisert kursgevinst/kurstap	493 020 677	886 304 837
Andre porteføljeinntekter	- 14 954 500	- 45 447 460
Porteføljeresultat	681 988 423	1 030 991 039
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 226 619	- 24 633 285
Andre kostnader	- 136 501	- 44 619
Forvaltningsresultat	- 30 363 120	- 24 677 904
Resultat før skattekostnad	651 625 303	1 006 313 136
Skattekostnad	- 1 386 312	- 1 524 153
Årsresultat	**650 238 991**	**1 004 788 982**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	650 238 991	1 004 788 982
Sum anvendt	**650 238 991**	**1 004 788 982**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 384 643 408	4 942 932 680
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 80	- 74
Andre fordringer	226 905	486 641
Bankinnskudd	271 045 826	85 162 747
Sum eiendeler	5 655 916 059	5 028 581 994
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 556 186 588	1 570 659 974
Overkurs/underkurs	565 043 335	581 696 029
Opptjent egenkapital	3 523 886 360	2 873 647 369
Sum egenkapital	5 645 116 283	5 026 003 372
Gjeld		
Gjeld	10 799 776	2 578 622
Sum gjeld	10 799 776	2 578 622
Sum gjeld og egenkapital	5 655 916 059	5 028 581 994

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	20
Depotkostnader	9 650
Kurtasje	126 851
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	5 026 003 372
Tegning av andeler	799 239 411
Innløsning av andeler	- 830 365 491
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	650 238 991
Egenkapital 31.12.2020	**5 645 116 283**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	651 625 303
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 493 017 748
Gevinst/tap ved realisasjon	- 193 663 869
Andre permanente forskjeller	171 964
Utbytte	- 1 182 128
Kildeskatt utenfor EØS	- 1 342 143
Foreløpig skattegrunnlag	**- 37 408 622**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 37 408 622**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	1 386 312
Sum skattekostnad	**1 386 312**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Aktiv 100 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	363	320	257	272	237	222	195	161	121	112

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	15 561 866	15 706 600	15 953 973	16 243 697	15 869 173	15 639 325	12 774 683	12 892 077	9 544 906	9 351 774

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	5 645 000 664	5 025 901 762	4 092 842 566	4 424 332 643	3 757 432 666	3 468 033 134	2 496 110 228	2 074 669 304	1 150 757 377	1 046 132 957

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 100 A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Aktiv 100 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	216 512	23,52 %	322 800 081	427 586 102	104 786 021	7,56 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	274 895	0,24 %	246 890 694	378 394 260	131 503 566	6,69 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	302 180	18,86 %	260 708 744	356 928 750	96 220 006	6,31 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	56 704	18,73 %	47 452 752	115 712 781	68 260 030	2,05 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 117 402	17,42 %	105 946 293	142 681 739	36 735 446	2,52 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	938 798	5,85 %	310 519 420	487 682 353	177 162 932	8,62 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	4 363 426	22,73 %	446 216 110	582 494 440	136 278 330	10,30 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 753 491	20,91 %	184 480 641	234 446 041	49 965 400	4,15 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	62 554	20,60 %	429 771 825	802 965 669	373 193 844	14,20 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	415 235	3,18 %	498 248 113	984 527 814	486 279 701	17,41 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	1 321 375	17,05 %	392 381 075	477 845 067	85 463 992	8,45 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	165 214	0,07 %	146 732 276	160 452 861	13 720 585	2,84 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	521 651	2,18 %	126 017 174	132 685 399	6 668 226	2,35 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	37 333	0,01 %	88 945 854	100 240 132	11 294 278	1,77 %
Sum Verdipapirfond					3 607 111 050	5 384 643 408	1 777 532 358	95,20 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	153 700	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 607 111 050	5 384 643 408	1 777 532 358	95,20 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**3 607 111 050**	**5 384 643 408**	**1 777 532 358**	**95,20 %**

DNB Barnefond Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	23,85 %	23,62 %	-2,57 %	13,70 %	12,39 %	4,97 %	8,24 %	27,17 %	11,71 %	-12,67 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	0,74 %	-1,55 %	-1,52 %	-3,32 %	1,96 %	-4,00 %	-3,69 %	0,62 %	-2,36 %	-2,33 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	20,42 %	9,49 %	13,42 %	7,97 %	15,21 %	12,30 %	13,35 %	9,63 %	14,23 %	22,73 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	1,84 %	1,23 %	3,05 %	2,68 %	2,75 %	3,65 %	1,44 %	0,97 %	1,30 %	1,24 %

DNB Barnefond | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	297 026	340 535
Utbytte	14 080 960	21 225 436
Gevinst/tap ved realisasjon	25 253 542	1 695 244
Urealisert kursgevinst/kurstap	176 040 700	141 188 030
Andre porteføljeinntekter	- 39 160	- 129 206
Porteføljeresultat	215 633 068	164 320 039
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 851 669	- 2 309 171
Andre kostnader	- 1 319	- 391
Forvaltningsresultat	- 2 852 988	- 2 309 562
Resultat før skattekostnad	212 780 080	162 010 477
Skattekostnad	- 1 190 213	- 2 097 842
Årsresultat	**211 589 867**	**159 912 635**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	211 589 867	159 912 635
Sum anvendt	**211 589 867**	**159 912 635**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 243 305 427	841 091 234
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 031	19 810
Andre fordringer	2 030 731	437 446
Bankinnskudd	7 209 307	4 154 955
Sum eiendeler	1 252 562 496	845 703 444
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	191 006 701	160 111 770
Overkurs/underkurs	121 774 641	- 39 480 974
Opptjent egenkapital	936 456 797	724 866 930
Sum egenkapital	1 249 238 139	845 497 726
Gjeld		
Gjeld	3 324 356	205 719
Sum gjeld	3 324 356	205 719
Sum gjeld og egenkapital	1 252 562 496	845 703 444

DNB Barnefond | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	-
Kurtasje	94 747
Ekstraordinære kostnader	1 322
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	845 497 726
Tegning av andeler	394 114 897
Innløsning av andeler	- 201 964 351
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	211 589 867
Egenkapital 31.12.2020	**1 249 238 139**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	212 780 080
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 176 040 701
Gevinst/tap ved realisasjon	- 25 307 750
Andre permanente forskjeller	412 786
Utbytte	- 13 715 442
Kildeskatt utenfor EØS	- 53 576
Foreløpig skattegrunnlag	**- 1 924 604**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 1 924 604**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	1 190 213
Sum skattekostnad	**1 190 213**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Barnefond | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	654	528	427	438	386	343	327	302	237	213

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	1 910 067	1 601 118	1 594 449	1 611 637	1 665 699	1 704 236	1 743 164	1 793 321	1 845 579	1 883 629

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	1 249 238 139	845 497 726	681 100 365	706 588 023	642 296 398	584 716 763	569 757 396	541 527 398	438 253 438	400 387 698

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Barnefond A	NOK	100	Ingen	Ingen	400000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Barnefond | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Materialer								
BillerudKorsnas AB	SEK	Stockholm	13 289	0,01 %	1 400 726	2 020 661	619 935	0,16 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	23 813	0,01 %	5 338 485	7 234 330	1 895 846	0,58 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	7 120	0,01 %	948 782	1 009 616	60 834	0,08 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	8 853	0,01 %	7 724 034	7 804 793	80 759	0,62 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	19 686	0,01 %	1 683 524	1 809 150	125 625	0,14 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	8 234	0,01 %	1 931 197	3 390 803	1 459 606	0,27 %
Huhtamaki OYJ	EUR	Helsinki	8 851	0,01 %	2 839 439	3 937 012	1 097 573	0,31 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	9 828	0,01 %	1 124 285	1 336 393	212 108	0,11 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	110 718	0,01 %	4 802 814	4 413 219	- 389 594	0,35 %
Novozymes A/S	DKK	København	19 334	0,01 %	9 176 818	9 510 165	333 348	0,76 %
SSAB AB	SEK	Stockholm	18 335	0,01 %	522 001	563 894	41 893	0,05 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	55 587	0,01 %	8 241 611	9 110 521	868 910	0,73 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	43 801	0,01 %	4 394 201	6 543 723	2 149 521	0,52 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	46 467	0,01 %	14 518 298	14 832 402	314 105	1,18 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	13 845	0,01 %	4 928 347	4 928 820	473	0,39 %
Sum Materialer					69 574 562	78 445 503	8 870 941	6,26 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	43 213	0,00 %	8 757 685	10 348 325	1 590 640	0,83 %
AF Poyry B AB	SEK	Stockholm	7 799	0,01 %	1 994 485	2 042 458	47 973	0,16 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	24 660	0,01 %	5 455 621	5 817 981	362 360	0,46 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	282	0,00 %	3 382 840	5 020 637	1 637 796	0,40 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	510	0,01 %	6 639 983	9 758 174	3 118 191	0,78 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	90 812	0,01 %	16 524 968	19 171 802	2 646 834	1,53 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	59 184	0,01 %	16 669 902	25 982 696	9 312 794	2,07 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	32 560	0,01 %	8 291 458	12 502 037	4 210 579	1,00 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	14 753	0,01 %	1 624 586	1 682 644	58 058	0,13 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	18 954	0,01 %	17 685 179	27 209 479	9 524 300	2,17 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	56 463	0,01 %	7 719 505	8 809 177	1 089 672	0,70 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	28 744	0,01 %	3 776 097	4 165 400	389 302	0,33 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	3 861	0,01 %	1 815 646	1 267 207	- 548 439	0,10 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	17 299	0,00 %	2 261 273	3 179 567	918 294	0,25 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	12 073	0,00 %	1 367 839	2 513 552	1 145 713	0,20 %
ISS A/S	DKK	København	12 672	0,01 %	3 428 249	1 885 121	- 1 543 127	0,15 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	36 933	0,01 %	19 186 772	25 713 982	6 527 209	2,05 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	3 656	0,00 %	2 293 664	3 011 119	717 455	0,24 %
NCC B	SEK	Stockholm	7 275	0,01 %	1 063 643	1 138 435	74 792	0,09 %
NEL Asa	NOK	Oslo	124 760	0,01 %	1 277 295	3 613 050	2 335 755	0,29 %
Neles Oyj	EUR	Helsinki	9 329	0,01 %	830 332	1 062 329	231 997	0,08 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	26 149	0,01 %	3 145 792	7 352 426	4 206 635	0,59 %
Outotec Oyj	EUR	Helsinki	63 794	0,01 %	4 983 091	5 470 071	486 980	0,44 %
Peab B	SEK	Stockholm	18 328	0,01 %	1 325 753	1 715 877	390 124	0,14 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	1 030	0,01 %	3 103 817	2 971 736	- 132 080	0,24 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	985	0,01 %	3 283 891	3 157 978	- 125 913	0,25 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	94 188	0,01 %	14 627 418	19 766 693	5 139 274	1,58 %
SAS AB	SEK	Stockholm	217 045	0,00 %	254 277	412 959	158 682	0,03 %
Securitas B	SEK	Stockholm	29 523	0,01 %	4 326 824	4 085 918	- 240 905	0,33 %
Skanska B	SEK	Stockholm	32 531	0,01 %	5 550 269	7 111 980	1 561 711	0,57 %
SKF B	SEK	Stockholm	34 055	0,01 %	5 634 680	7 576 523	1 941 843	0,60 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	18 907	0,01 %	1 714 122	2 986 276	1 272 153	0,24 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	9 969	0,01 %	1 477 805	4 212 899	2 735 094	0,34 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	22 353	0,01 %	3 690 149	4 258 806	568 657	0,34 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	12 250	0,01 %	2 389 004	3 009 354	620 351	0,24 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	8 493	0,01 %	1 122 106	941 024	- 181 082	0,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	17 129	0,01 %	13 176 602	34 702 667	21 526 065	2,77 %
Volvo B	SEK	Stockholm	144 892	0,01 %	21 802 288	29 274 726	7 472 438	2,34 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	42 168	0,01 %	6 563 545	3 600 270	- 2 963 276	0,29 %
Sum Industri					230 218 456	318 503 356	88 284 900	25,43 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	4 697	0,01 %	3 448 489	3 754 891	306 402	0,30 %
BHG Group AB	SEK	Stockholm	6 852	0,01 %	1 143 130	1 277 261	134 131	0,10 %
Bilia A	SEK	Stockholm	6 743	0,01 %	597 265	715 642	118 377	0,06 %
Boozt AB	SEK	Stockholm	2 926	0,00 %	528 215	569 831	41 616	0,05 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	25 004	0,01 %	2 025 114	2 840 085	814 971	0,23 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	21 872	0,01 %	3 448 540	4 363 265	914 725	0,35 %
Europris ASA	NOK	Oslo	13 320	0,01 %	566 964	680 652	113 688	0,05 %
Fiskars Oyj Abp	EUR	Helsinki	4 283	0,01 %	650 727	673 029	22 301	0,05 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	68 316	0,00 %	8 596 073	12 250 267	3 654 193	0,98 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	35 991	0,01 %	2 526 025	3 996 117	1 470 092	0,32 %
JM AB	SEK	Stockholm	4 252	0,01 %	780 712	1 289 531	508 818	0,10 %
MIPS AB	SEK	Stockholm	2 321	0,01 %	1 062 144	1 246 169	184 025	0,10 %
Musti Group Oyj	EUR	Helsinki	2 407	0,01 %	565 756	617 784	52 027	0,05 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	11 951	0,01 %	3 727 666	3 618 233	- 109 433	0,29 %
Pandora A/S	DKK	København	9 193	0,01 %	4 819 391	8 810 966	3 991 575	0,70 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	6 368	0,01 %	885 672	962 644	76 972	0,08 %
Skistar B	SEK	Stockholm	3 643	0,00 %	367 482	405 625	38 143	0,03 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	8 452	0,01 %	1 748 915	2 715 731	966 816	0,22 %
Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	4 279	0,01 %	690 733	727 985	37 253	0,06 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	6 831	0,01 %	1 632 476	1 267 649	- 364 827	0,10 %
Sum Forbruksvarer					39 811 490	52 783 357	12 971 866	4,21 %
Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	15 108	0,01 %	2 171 834	2 620 140	448 306	0,21 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	9 301	0,00 %	1 550 657	1 861 768	311 111	0,15 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	4 164	0,01 %	2 191 633	2 550 450	358 817	0,20 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	55 726	0,01 %	13 270 784	15 366 615	2 095 831	1,23 %

DNB Barnefond | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	8 557	0,00 %	2 585 533	3 665 661	1 080 128	0,29 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	24 727	0,01 %	3 278 186	5 450 189	2 172 004	0,44 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	35 515	0,01 %	4 735 946	6 783 365	2 047 419	0,54 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	60 752	0,01 %	4 416 770	5 285 424	868 654	0,42 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	4 218	0,00 %	1 807 579	2 124 185	316 606	0,17 %
Sum Dagligvarer					36 008 921	45 707 797	9 698 875	3,65 %
Helse								
Ambu A/S	DKK	København	16 814	0,01 %	3 199 165	6 228 394	3 029 229	0,50 %
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	12 048	0,00 %	8 772 597	10 405 183	1 632 585	0,83 %
Coloplast A/S	DKK	København	12 326	0,01 %	12 853 833	16 126 401	3 272 568	1,29 %
Elekta AB B	SEK	Stockholm	27 718	0,01 %	3 008 054	3 196 036	187 982	0,26 %
Genmab A/S	DKK	København	5 576	0,01 %	10 132 766	19 328 865	9 196 099	1,54 %
Getinge B	SEK	Stockholm	18 115	0,01 %	2 205 428	3 635 497	1 430 069	0,29 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	11 536	0,01 %	5 202 950	7 910 095	2 707 145	0,63 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	164 452	0,01 %	80 137 085	98 748 404	18 611 319	7,88 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	9 789	0,01 %	3 203 368	3 848 676	645 308	0,31 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	18 120	0,01 %	4 146 621	3 142 503	-1 004 118	0,25 %
Sum Helse					132 861 867	172 570 053	39 708 186	13,78 %
Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	62 214	0,01 %	13 510 802	8 812 945	-4 697 856	0,70 %
DNB ASA	NOK	Oslo	72 522	0,00 %	9 463 634	12 183 696	2 720 062	0,97 %
EQT AB	SEK	Stockholm	57 686	0,01 %	7 093 080	12 653 504	5 560 425	1,01 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	16 952	0,00 %	2 074 770	3 244 613	1 169 843	0,26 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	11 025	0,00 %	2 218 137	3 151 670	933 533	0,25 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	12 460	0,01 %	2 393 354	3 448 873	1 055 519	0,28 %
Investor A	SEK	Stockholm	7 627	0,00 %	3 071 687	4 770 893	1 699 206	0,38 %
Investor B	SEK	Stockholm	37 952	0,01 %	15 977 108	23 708 339	7 731 231	1,89 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	18 772	0,01 %	6 534 144	8 131 604	1 597 460	0,65 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	3 907	0,00 %	1 188 277	1 794 662	606 384	0,14 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	278 136	0,01 %	23 097 936	19 491 729	-3 606 206	1,56 %
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	København	2 590	0,01 %	2 003 617	2 019 430	15 813	0,16 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	46 683	0,01 %	18 725 335	16 906 455	-1 818 881	1,35 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	133 361	0,01 %	11 771 105	11 748 440	- 22 665	0,94 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	140 907	0,01 %	13 833 496	12 134 092	-1 699 405	0,97 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	85 115	0,01 %	15 123 324	12 788 659	-2 334 665	1,02 %
Tryg A/S	DKK	København	11 097	0,00 %	2 436 075	3 000 213	564 138	0,24 %
Sum Finans					150 515 881	159 989 818	9 473 936	12,77 %
Informasjonsteknologi								
Addnode Group AB B	SEK	Stockholm	1 955	0,01 %	505 958	582 918	76 960	0,05 %
Atea ASA	NOK	Oslo	4 978	0,00 %	582 711	603 334	20 622	0,05 %
CLX Communications publ AB	SEK	Stockholm	3 365	0,01 %	3 969 628	4 714 971	745 343	0,38 %
Fingerprint Cards B	SEK	Stockholm	27 299	0,01 %	426 815	495 923	69 108	0,04 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	25 770	0,01 %	13 521 908	20 144 408	6 622 500	1,61 %
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	12 509	0,01 %	922 477	985 914	63 437	0,08 %
Mycronic AB	SEK	Stockholm	4 513	0,00 %	1 063 002	1 155 549	92 547	0,09 %
Netcompany Group A/S	DKK	København	4 165	0,01 %	3 364 781	3 648 997	284 216	0,29 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	491 838	0,01 %	21 970 906	16 235 471	-5 735 435	1,30 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	12 474	0,01 %	1 578 663	1 721 412	142 749	0,14 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	9 002	0,01 %	543 866	591 431	47 565	0,05 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	1 586	0,01 %	859 161	960 341	101 180	0,08 %
Simcorp A/S	DKK	København	3 359	0,01 %	2 869 311	4 283 092	1 413 780	0,34 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	281 348	0,01 %	21 624 744	28 639 555	7 014 810	2,29 %
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	7 663	0,01 %	2 021 439	2 157 856	136 417	0,17 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	2 172	0,01 %	697 364	772 163	74 799	0,06 %
Sum Informasjonsteknologi					76 522 737	87 693 335	11 170 598	7,00 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	21 372	0,00 %	2 186 841	3 077 568	890 727	0,25 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	13 610	0,01 %	5 368 023	6 397 475	1 029 452	0,51 %
Millicom International Cellular Sa SDR	SEK	Stockholm	8 410	0,01 %	2 182 998	2 841 644	658 646	0,23 %
Modern Times Group B	SEK	Stockholm	5 234	0,01 %	585 803	802 132	216 328	0,06 %
Nordic Entertainment Group AB	SEK	Stockholm	4 916	0,01 %	1 182 534	2 355 519	1 172 985	0,19 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	7 571	0,00 %	671 241	1 091 355	420 114	0,09 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	4 845	0,00 %	906 615	1 774 724	868 108	0,14 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	8 346	0,01 %	1 492 304	2 669 051	1 176 747	0,21 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	49 894	0,00 %	7 055 457	7 279 535	224 078	0,58 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	41 155	0,01 %	4 599 512	4 659 583	60 071	0,37 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	228 463	0,01 %	8 501 306	8 088 690	- 412 615	0,65 %
Sum Telekommunikasjon					34 732 635	41 037 276	6 304 641	3,28 %
Infrastruktur								
Orsted A/S	DKK	København	13 445	0,00 %	21 116 559	23 530 208	2 413 649	1,88 %
Sum Infrastruktur					21 116 559	23 530 208	2 413 649	1,88 %
Eiendom								
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	3 436	0,00 %	522 267	620 434	98 168	0,05 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	20 323	0,01 %	3 243 355	4 421 859	1 178 504	0,35 %
Catena AB	SEK	Stockholm	2 080	0,01 %	790 258	835 954	45 696	0,07 %
Entra ASA	NOK	Oslo	13 488	0,01 %	1 794 305	2 619 370	825 065	0,21 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	25 754	0,01 %	2 952 304	3 475 693	523 389	0,28 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	9 033	0,01 %	2 492 167	4 039 082	1 546 916	0,32 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	10 312	0,01 %	1 344 387	1 467 473	123 086	0,12 %
Klovern B AB	SEK	Stockholm	51 595	0,00 %	656 281	838 050	181 768	0,07 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	15 434	0,01 %	2 375 019	2 926 520	551 501	0,23 %
Kungsleden AB	SEK	Stockholm	15 487	0,01 %	1 044 254	1 457 166	412 913	0,12 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	14 870	0,01 %	857 608	1 273 542	415 934	0,10 %
Sagax B	SEK	Stockholm	8 813	0,00 %	603 549	1 558 276	954 726	0,12 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	82 681	0,01 %	1 685 353	2 475 625	790 272	0,20 %

DNB Barnefond | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Wallenstam B	SEK	Stockholm	16 057	0,01 %	1 524 656	2 191 284	666 629	0,17 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	11 871	0,01 %	1 519 483	2 298 232	778 749	0,18 %
Sum Eiendom					23 405 245	32 498 560	9 093 315	2,59 %
Sum Aksjer					**814 768 353**	**1 012 759 262**	**197 990 908**	**80,85 %**
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Lavkarbon A	NOK	Oslo	1 445 979	18,68 %	176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Sum Verdipapirfond					176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					814 768 353	1 012 759 262	197 990 908	80,85 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**991 622 363**	**1 243 305 427**	**251 683 064**	**99,26 %**

DNB Bioteknologi | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A										
DNB Bioteknologi N										
DNB Bioteknologi R										

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A										
DNB Bioteknologi N										
DNB Bioteknologi R										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A										
DNB Bioteknologi N										
DNB Bioteknologi R										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A										
DNB Bioteknologi N										
DNB Bioteknologi R										

DNB Bioteknologi | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	- 224	-
Utbytte	249 241	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 662 598	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 349 237	-
Andre porteføljeinntekter	- 268 163	-
Porteføljeresultat	294 216	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 828 062	-
Andre kostnader	- 175 181	-
Forvaltningsresultat	- 1 003 243	-
Resultat før skattekostnad	- 709 027	-
Skattekostnad	- 40 128	-
Årsresultat	**- 749 155**	**-**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 749 155	-
Sum anvendt	**- 749 155**	**-**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	158 905 713	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	967	-
Bankinnskudd	2 537 868	-
Sum eiendeler	161 444 547	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	161 549 755	-
Overkurs/underkurs	452 271	-
Opptjent egenkapital	- 749 155	-
Sum egenkapital	161 252 870	-
Gjeld		
Gjeld	191 677	-
Sum gjeld	191 677	-
Sum gjeld og egenkapital	161 444 547	-

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

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

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	129
Depotkostnader	175 181
Kurtasje	55 043
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	-
Tegning av andeler	226 390 178
Innløsning av andeler	- 64 388 152
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 749 155
Egenkapital 31.12.2020	**161 252 870**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	- 709 027
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 349 237
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 714 596
Andre permanente forskjeller	175 634
Utbytte	- 15 106
Kildeskatt utenfor EØS	- 37 862
Foreløpig skattegrunnlag	**- 951 721**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 951 721**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	40 128
Sum skattekostnad	**40 128**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Bioteknologi | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A	100									
DNB Bioteknologi N	100									
DNB Bioteknologi R	100									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A	1 086 644									
DNB Bioteknologi N	341 135									
DNB Bioteknologi R	187 719									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A	168 447 406									
DNB Bioteknologi N	34 086 767									
DNB Bioteknologi R	18 718 697									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Bioteknologi A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Bioteknologi N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Bioteknologi R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Bioteknologi | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Helse								
AbbVie Inc	USD	New York	3 463	0,00 %	3 059 260	3 177 001	117 741	1,97 %
ACADIA Pharmaceuticals Inc	USD	New York	13 711	0,01 %	6 320 670	6 275 824	- 44 846	3,89 %
Aerie Pharmaceuticals Inc	USD	New York	16 808	0,04 %	2 352 746	1 944 214	- 408 532	1,20 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 409	0,00 %	8 111 009	9 911 161	1 800 152	6,14 %
Allovir Inc	USD	New York	2 215	0,00 %	665 678	729 004	63 326	0,45 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 845	0,00 %	3 710 430	3 165 906	- 544 524	1,96 %
Amgen Inc	USD	New York	3 245	0,00 %	7 375 090	6 387 989	- 987 102	3,96 %
Amicus Therapeutics Inc	USD	New York	15 728	0,01 %	2 170 430	3 110 700	940 270	1,93 %
Apellis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 162	0,01 %	2 315 967	3 507 543	1 191 576	2,17 %
argenx SE	EUR	Brussel	1 028	0,00 %	2 098 301	2 606 171	507 870	1,61 %
Ascendis Pharma A/S	USD	New York	1 851	0,00 %	2 636 107	2 643 158	7 051	1,64 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	7 734	0,00 %	7 243 918	6 629 455	- 614 463	4,11 %
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	USD	New York	30 610	0,02 %	3 963 178	3 624 584	- 338 593	2,25 %
Biogen Inc	USD	New York	1 860	0,00 %	4 527 809	3 899 451	- 628 358	2,42 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	11 684	0,01 %	8 528 180	8 772 317	244 137	5,43 %
bluebird bio Inc	USD	New York	2 961	0,00 %	1 622 107	1 096 978	- 525 129	0,68 %
Cara Therapeutics Inc	USD	New York	19 210	0,04 %	2 815 146	2 488 508	- 326 638	1,54 %
Coherus BioSciences Inc	USD	New York	21 027	0,03 %	3 500 429	3 128 958	- 371 471	1,94 %
Dicerna Pharmaceuticals Inc	USD	New York	15 614	0,02 %	3 238 696	2 946 446	- 292 251	1,83 %
Epizyme Inc	USD	New York	20 744	0,02 %	3 045 534	1 928 835	-1 116 700	1,19 %
Evotec AG	EUR	Frankfurt	2 598	0,00 %	645 978	820 308	174 330	0,51 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	751	0,00 %	710 885	851 914	141 029	0,53 %
Exelixis Inc	USD	New York	7 649	0,00 %	1 562 044	1 314 391	- 247 652	0,81 %
Genmab A/S	DKK	København	1 004	0,00 %	3 000 105	3 480 305	480 200	2,16 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	8 046	0,00 %	5 380 454	4 013 499	-1 366 955	2,49 %
Horizon Pharma PLC	USD	New York	11 331	0,01 %	6 153 435	7 096 681	943 245	4,40 %
IGM Biosciences Inc	USD	New York	1 148	0,00 %	714 586	866 339	151 753	0,54 %
Incyte Corp	USD	New York	1 742	0,00 %	1 626 083	1 297 299	- 328 783	0,80 %
Kala Pharmaceuticals Inc	USD	New York	14 973	0,03 %	1 382 970	869 183	- 513 787	0,54 %
Karuna Therapeutics Inc	USD	New York	1 811	0,01 %	1 537 378	1 575 223	37 845	0,98 %
Moderna Inc	USD	New York	4 540	0,00 %	3 473 695	4 060 880	587 185	2,52 %
Neurocrine	USD	New York	6 326	0,01 %	5 512 223	5 191 514	- 320 709	3,22 %
NGM Biopharmaceuticals Inc	USD	New York	5 725	0,01 %	1 036 849	1 484 975	448 126	0,92 %
Orphazyme A/S	DKK	København	17 610	0,05 %	1 955 031	1 667 991	- 287 041	1,03 %
PatientSky Group AS	NOK		50 395	0,03 %	604 902	730 627	125 725	0,45 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	18 706	0,07 %	1 463 051	1 994 060	531 008	1,24 %
Prevail Therapeutics Inc	USD	New York	4 795	0,01 %	438 034	947 128	509 094	0,59 %
Reata Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 634	0,01 %	3 614 893	2 787 900	- 826 993	1,73 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 150	0,00 %	6 212 838	4 756 818	-1 456 020	2,95 %
Rhythm Pharmaceuticals Inc	USD	New York	3 904	0,01 %	935 648	993 751	58 103	0,62 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	1 605	0,00 %	5 376 289	4 803 729	- 572 559	2,98 %
SAGE Therapeutics Inc	USD	New York	2 129	0,00 %	1 369 913	1 576 938	207 025	0,98 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	3 166	0,00 %	4 250 025	4 621 495	371 470	2,86 %
Seattle Genetics Inc	USD	New York	1 275	0,00 %	2 129 558	1 911 913	- 217 645	1,18 %
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	USD	New York	2 075	0,00 %	1 662 601	2 459 176	796 576	1,52 %
Uniqure NV	USD	New York	6 540	0,01 %	2 863 677	2 023 105	- 840 572	1,25 %
Valneva SE	EUR	Paris	17 012	0,02 %	1 097 222	1 381 184	283 961	0,86 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	4 826	0,00 %	11 745 991	9 765 562	-1 980 429	6,05 %
Y-mAbs Therapeutics, Inc	USD	New York	1 839	0,00 %	724 170	779 556	55 386	0,48 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	7 284	0,02 %	2 524 204	2 269 691	- 254 513	1,41 %
Zogenix Inc	USD	New York	14 831	0,03 %	3 248 651	2 538 376	- 710 275	1,57 %
Sum Helse					164 254 066	158 905 713	-5 348 353	98,43 %
Sum Aksjer					**164 254 066**	**158 905 713**	**-5 348 353**	**98,43 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					164 254 066	158 905 713	-5 348 353	98,43 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**164 254 066**	**158 905 713**	**-5 348 353**	**98,43 %**

DNB Europa Indeks | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	3,52 %	25,48 %	-7,71 %	17,01 %	-4,78 %	14,40 %	7,85 %	38,37 %	10,38 %	-13,97 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	0,84 %	-0,12 %	2,16 %	-2,22 %	-1,63 %	-0,30 %	-8,10 %	1,85 %	-0,70 %	-5,30 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	22,67 %	9,59 %	11,98 %	9,37 %	17,02 %	13,98 %	11,64 %	10,72 %	15,05 %	23,55 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	0,89 %	0,48 %	2,03 %	2,54 %	4,23 %	2,92 %	1,78 %	2,12 %	2,43 %	3,45 %

DNB Europa Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	296 247	376 705
Utbytte	28 368 262	31 616 193
Gevinst/tap ved realisasjon	- 13 280 539	1 750 086
Urealisert kursgevinst/kurstap	27 314 651	166 493 710
Andre porteføljeinntekter	211 342	106 701
Porteføljeresultat	42 909 963	200 343 395
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 230 598	- 1 861 523
Andre kostnader	- 761 560	- 863 598
Forvaltningsresultat	- 2 992 158	- 2 725 121
Resultat før skattekostnad	39 917 805	197 618 274
Skattekostnad	- 2 060 609	- 1 846 915
Årsresultat	**37 857 197**	**195 771 360**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	37 857 197	195 771 360
Sum anvendt	**37 857 197**	**195 771 360**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 275 910 168	1 084 707 281
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 154	18 657
Andre fordringer	3 895 062	3 301 219
Bankinnskudd	17 723 595	13 585 028
Sum eiendeler	1 297 536 978	1 101 612 184
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	757 925 751	666 069 488
Overkurs/underkurs	178 917 896	112 735 432
Opptjent egenkapital	360 050 083	322 192 886
Sum egenkapital	1 296 893 730	1 100 997 806
Gjeld		
Gjeld	643 248	614 378
Sum gjeld	643 248	614 378
Sum gjeld og egenkapital	1 297 536 978	1 101 612 184

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

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

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	14
Depotkostnader	713 202
Kurtasje	109 895
Ekstraordinære kostnader	2 588
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 100 997 806
Tegning av andeler	547 626 587
Innløsning av andeler	- 389 587 861
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	37 857 197
Egenkapital 31.12.2020	**1 296 893 730**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	39 917 805
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 27 314 651
Gevinst/tap ved realisasjon	13 248 400
Andre permanente forskjeller	1 431 491
Utbytte	- 22 322 108
Kildeskatt utenfor EØS	- 799 598
Foreløpig skattegrunnlag	**4 161 339**
Fremførbart underskudd	- 4 161 339
Endelig skattegrunnlag	**-**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	2 060 609
Sum skattekostnad	**2 060 609**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Europa Indeks | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	171	165	132	143	122	128	112	104	75	68

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	7 579 258	6 660 695	5 592 652	6 104 155	6 695 554	10 782 112	5 719 727	1 934 528	1 717 794	1 863 284

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	1 296 789 692	1 100 897 367	736 639 469	871 196 576	816 469 523	1 380 773 381	640 287 223	200 796 705	128 855 276	126 626 197

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Europa Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Europa Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
BP Plc	GBP	London	306 188	0,00 %	17 129 317	9 130 886	- 7 998 432	0,70 %
Eni SpA	EUR	Milano	39 807	0,00 %	5 652 851	3 564 662	- 2 088 188	0,27 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	14 177	0,00 %	2 808 987	2 054 956	- 754 031	0,16 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	7 099	0,00 %	1 030 788	651 026	- 379 762	0,05 %
Koninklijke Vopak Nv	EUR	Amsterdam	959	0,00 %	408 850	431 897	23 047	0,03 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	2 403	0,00 %	631 212	556 914	- 74 298	0,04 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	6 391	0,00 %	1 328 762	3 960 877	2 632 115	0,31 %
OMV AG	EUR	Wien	2 013	0,00 %	867 878	695 908	- 171 969	0,05 %
Repsol SA	EUR	Madrid	22 113	0,00 %	3 194 276	1 911 155	- 1 283 121	0,15 %
Royal Dutch Shell Plc A	GBP	London	61 970	0,00 %	15 502 130	9 412 708	- 6 089 422	0,73 %
Royal Dutch Shell Plc B	GBP	London	56 001	0,00 %	14 379 005	8 254 386	- 6 124 619	0,64 %
Tenaris SA	EUR	Milano	6 684	0,00 %	750 863	463 822	- 287 042	0,04 %
Total SA	EUR	Paris	37 931	0,00 %	18 066 776	14 026 955	- 4 039 820	1,08 %
Sum Energi					81 751 696	55 116 153	- 26 635 543	4,25 %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	8 103	0,00 %	8 673 468	11 396 055	2 722 587	0,88 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	3 401	0,00 %	2 909 172	3 130 345	221 174	0,24 %
Antofagasta PLC	GBP	London	5 935	0,00 %	545 923	1 000 597	454 675	0,08 %
Arcelormittal	EUR	Amsterdam	12 840	0,00 %	2 489 643	2 539 577	49 934	0,20 %
Arkema Sa	EUR	Paris	1 169	0,00 %	1 133 677	1 145 040	11 362	0,09 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	15 553	0,00 %	10 726 533	10 545 012	- 181 521	0,81 %
BHP Group Plc	GBP	London	35 766	0,00 %	6 635 555	8 057 984	1 422 429	0,62 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	5 051	0,00 %	1 219 524	1 534 481	314 957	0,12 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	1 732	0,00 %	1 450 890	1 526 929	76 039	0,12 %
Clariant AG	CHF	Zürich	2 997	0,00 %	575 071	546 325	- 28 746	0,04 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	2 911	0,00 %	1 794 619	1 539 416	- 255 203	0,12 %
CRH Plc	EUR	Dublin	13 640	0,00 %	3 950 457	4 861 196	910 739	0,37 %
Croda International PLC	GBP	London	2 213	0,00 %	1 278 625	1 708 391	429 766	0,13 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	123	0,00 %	658 135	1 016 247	358 111	0,08 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	3 337	0,00 %	887 057	932 688	45 631	0,07 %
Evraz Plc	GBP	London	6 524	0,00 %	420 801	360 092	- 60 709	0,03 %
Fresnillo Plc	GBP	London	2 911	0,00 %	386 352	384 817	- 1 535	0,03 %
Fuchs Petrolub SE	EUR	Frankfurt	1 045	0,00 %	469 635	508 397	38 762	0,04 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	156	0,00 %	3 668 567	5 636 096	1 967 529	0,43 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	3 123	0,00 %	1 058 318	886 358	- 171 960	0,07 %
Koninklijke DSM NV	EUR	Amsterdam	3 006	0,00 %	2 818 246	4 433 901	1 615 655	0,34 %
Lafargeholcim Ltd	CHF	Zürich	8 865	0,00 %	3 746 029	4 174 829	428 800	0,32 %
Lanxess Ag	EUR	Frankfurt	1 250	0,00 %	773 092	821 840	48 748	0,06 %
Mondi Plc	GBP	London	8 002	0,00 %	1 648 595	1 610 371	- 38 224	0,12 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	20 235	0,00 %	835 412	806 567	- 28 845	0,06 %
Novozymes A/S	DKK	København	3 523	0,00 %	1 552 030	1 732 922	180 892	0,13 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	18 905	0,00 %	9 291 516	12 102 897	2 811 381	0,93 %
Sika Ag	CHF	Zürich	2 457	0,00 %	3 304 112	5 754 485	2 450 372	0,44 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	4 042	0,00 %	1 373 421	1 610 761	237 340	0,12 %
Solvay SA	EUR	Brussel	1 254	0,00 %	1 267 239	1 272 700	5 461	0,10 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	10 689	0,00 %	1 411 582	1 751 891	340 309	0,14 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	10 255	0,00 %	1 257 921	1 532 063	274 142	0,12 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	2 094	0,00 %	1 725 844	2 377 937	652 093	0,18 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	3 336	0,00 %	1 435 161	1 373 101	- 62 060	0,11 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	9 449	0,00 %	2 736 319	3 016 148	279 829	0,23 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	1 746	0,00 %	583 634	535 928	- 47 707	0,04 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	2 664	0,00 %	942 036	948 384	6 348	0,07 %
Sum Materialer					87 634 213	105 112 769	17 478 557	8,10 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	32 044	0,00 %	6 150 403	7 669 454	1 519 052	0,59 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	4 477	0,00 %	1 390 758	1 273 360	- 117 398	0,10 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	2 649	0,00 %	1 623 633	1 517 942	- 105 691	0,12 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	1 081	0,00 %	1 637 013	1 610 348	- 26 666	0,12 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	421	0,00 %	737 652	467 942	- 269 710	0,04 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	5 066	0,00 %	1 082 160	1 195 211	113 050	0,09 %
Alstom Sa	EUR	Paris	4 141	0,00 %	1 673 615	2 021 989	348 374	0,16 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	53	0,00 %	483 581	943 595	460 013	0,07 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	101	0,00 %	1 047 031	1 932 501	885 470	0,15 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	7 680	0,00 %	1 987 234	3 090 241	1 103 008	0,24 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	17 133	0,00 %	2 999 803	3 617 038	617 235	0,28 %
Atlantia Spa	EUR	Milano	7 986	0,00 %	1 788 408	1 231 073	- 557 334	0,09 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	11 759	0,00 %	3 115 368	5 162 384	2 047 015	0,40 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	6 992	0,00 %	1 734 232	2 684 713	950 481	0,21 %
Bouygues SA	EUR	Paris	3 817	0,00 %	1 353 750	1 345 556	- 8 194	0,10 %
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	2 566	0,00 %	1 294 027	1 702 665	408 638	0,13 %
Bunzl Plc	GBP	London	5 612	0,00 %	1 426 047	1 604 599	178 552	0,12 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	4 969	0,00 %	1 086 234	1 132 719	46 486	0,09 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	9 149	0,00 %	3 206 525	3 594 176	387 651	0,28 %
CNH Industrial NV	EUR	Milano	17 022	0,00 %	1 635 749	1 841 175	205 426	0,14 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	38	0,00 %	481 092	357 084	- 124 008	0,03 %
DCC PLC	GBP	London	1 549	0,00 %	1 136 641	938 726	- 197 915	0,07 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	4 701	0,00 %	550 445	532 612	- 17 832	0,04 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	17 214	0,00 %	5 297 004	7 303 503	2 006 499	0,56 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	3 627	0,00 %	2 912 784	5 206 752	2 293 968	0,40 %
Eiffage SA	EUR	Paris	1 424	0,00 %	1 284 492	1 179 102	- 105 390	0,09 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	10 632	0,00 %	984 140	1 658 771	674 630	0,13 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	6 280	0,00 %	541 334	910 058	368 724	0,07 %
Experian PLC	GBP	London	16 064	0,00 %	3 676 004	5 221 014	1 545 010	0,40 %
Ferguson Plc	GBP	London	3 847	0,00 %	2 650 046	3 999 964	1 349 918	0,31 %
Ferrovial SA	EUR	Madrid	8 041	0,00 %	1 604 750	1 903 763	299 014	0,15 %

DNB Europa Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

GEA Group AG	EUR	Frankfurt	2 248	0,00 %	643 630	689 544	45 914	0,05 %
Geberit AG	CHF	Zürich	657	0,00 %	2 584 351	3 526 768	942 417	0,27 %
Getlink Se	EUR	Paris	7 086	0,00 %	843 358	1 052 620	209 263	0,08 %
Hochtief AG	EUR	Frankfurt	356	0,00 %	519 091	296 677	- 222 413	0,02 %
Intertek Group Plc	GBP	London	2 758	0,00 %	1 677 436	1 823 116	145 679	0,14 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	2 290	0,00 %	407 767	476 769	69 002	0,04 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	2 564	0,00 %	1 173 446	1 541 787	368 341	0,12 %
Kion Group AG	EUR	Frankfurt	1 233	0,00 %	726 394	919 165	192 771	0,07 %
Knorr Bremse AG	EUR	Frankfurt	1 216	0,00 %	1 239 763	1 422 667	182 905	0,11 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	5 988	0,00 %	2 923 547	4 169 045	1 245 497	0,32 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	923	0,00 %	1 313 262	1 795 190	481 928	0,14 %
Legrand Sa	EUR	Paris	4 567	0,00 %	2 880 639	3 492 595	611 956	0,27 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	83 048	0,00 %	1 896 217	1 730 599	- 165 618	0,13 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	907	0,00 %	1 737 265	2 027 665	290 400	0,16 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	5 330	0,00 %	1 176 576	1 498 659	322 083	0,12 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	4 125	0,00 %	872 336	1 256 645	384 310	0,10 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	2 036	0,00 %	1 058 784	1 135 560	76 776	0,09 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	81	0,00 %	633 965	646 174	12 209	0,05 %
Relx Plc	GBP	London	33 045	0,00 %	6 239 004	6 932 506	693 501	0,53 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	33 873	0,00 %	1 571 487	2 020 265	448 779	0,16 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	128	0,00 %	404 577	410 377	5 800	0,03 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	19 937	0,00 %	2 940 903	4 184 063	1 243 160	0,32 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	295	0,00 %	566 433	681 198	114 764	0,05 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	696	0,00 %	1 415 477	1 608 513	193 036	0,12 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	9 215	0,00 %	6 815 802	11 420 221	4 604 418	0,88 %
Securitas B	SEK	Stockholm	5 042	0,00 %	742 229	697 802	- 44 428	0,05 %
SGS SA	CHF	Zürich	108	0,00 %	2 460 331	2 793 058	332 727	0,22 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	13 021	0,00 %	12 643 786	16 030 628	3 386 841	1,24 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	7 291	0,00 %	1 612 324	2 291 410	679 085	0,18 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	3 839	0,00 %	484 996	1 330 789	845 793	0,10 %
Skanska B	SEK	Stockholm	5 488	0,00 %	907 879	1 199 795	291 916	0,09 %
SKF B	SEK	Stockholm	6 311	0,00 %	1 009 491	1 404 065	394 574	0,11 %
Smiths Group Plc	GBP	London	6 772	0,00 %	1 199 727	1 192 434	- 7 293	0,09 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	1 261	0,00 %	1 244 135	1 666 966	422 831	0,13 %
Teleperformance	EUR	Paris	1 004	0,00 %	1 781 496	2 853 500	1 072 004	0,22 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	3 368	0,00 %	2 426 992	6 823 433	4 396 441	0,53 %
Vinci SA	EUR	Paris	8 904	0,00 %	7 442 544	7 589 104	146 560	0,58 %
Volvo B	SEK	Stockholm	24 360	0,00 %	2 810 720	4 921 820	2 111 100	0,38 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	7 186	0,00 %	1 149 269	613 535	- 535 734	0,05 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	4 670	0,00 %	2 620 882	3 378 608	757 727	0,26 %
Sum Industri					143 370 263	186 395 366	43 025 102	14,37 %
Forbruksvarer								
Accor SA	EUR	Paris	2 679	0,00 %	1 023 663	830 728	- 192 935	0,06 %
Adidas AG	EUR	Frankfurt	2 876	0,00 %	6 446 638	8 975 400	2 528 762	0,69 %
Barratt Developments PLC	GBP	London	14 595	0,00 %	953 229	1 144 469	191 241	0,09 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	5 002	0,00 %	3 817 569	3 784 911	- 32 658	0,29 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	804	0,00 %	457 366	464 932	7 566	0,04 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	1 899	0,00 %	827 230	1 053 930	226 700	0,08 %
Burberry Group PLC	GBP	London	5 822	0,00 %	1 417 353	1 219 352	- 198 001	0,09 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	Zürich	7 887	0,00 %	2 108 684	6 117 597	4 008 914	0,47 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	2 564	0,00 %	2 676 147	2 818 999	142 852	0,22 %
Compass Group Plc	GBP	London	26 954	0,00 %	4 912 318	4 299 762	- 612 556	0,33 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	1 542	0,00 %	2 517 814	1 958 667	- 559 147	0,15 %
Daimler AG	EUR	Frankfurt	12 932	0,00 %	6 707 313	7 829 117	1 121 804	0,60 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	1 955	0,00 %	1 191 836	2 601 027	1 409 192	0,20 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	3 408	0,00 %	714 568	679 865	- 34 703	0,05 %
Entain PLC	GBP	London	8 772	0,00 %	973 539	1 163 712	190 173	0,09 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	4 297	0,00 %	5 213 877	5 741 696	527 819	0,44 %
Evolution Gaming Group Ab	SEK	Stockholm	2 356	0,00 %	1 512 810	2 050 465	537 655	0,16 %
Faurecia Sa	EUR	Paris	1 251	0,00 %	605 982	549 249	- 56 733	0,04 %
Ferrari NV	EUR	Milano	1 904	0,00 %	2 275 467	3 762 861	1 487 394	0,29 %
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	Milano	16 650	0,00 %	1 781 048	2 557 070	776 022	0,20 %
Flutter Entertainment PLC	EUR	Dublin	2 338	0,00 %	2 533 328	4 087 853	1 554 525	0,32 %
Hellofresh SE	EUR	Frankfurt	2 233	0,00 %	1 156 389	1 478 428	322 039	0,11 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	12 139	0,00 %	1 640 253	2 176 737	536 485	0,17 %
Hermes International	EUR	Paris	478	0,00 %	2 738 241	4 404 611	1 666 370	0,34 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	5 916	0,00 %	425 539	656 859	231 320	0,05 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	16 482	0,00 %	4 415 947	4 496 197	80 250	0,35 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	2 621	0,00 %	1 417 060	1 438 683	21 623	0,11 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	5 986	0,00 %	555 556	602 505	46 949	0,05 %
Kering Sa	EUR	Paris	1 144	0,00 %	5 452 412	7 123 595	1 671 183	0,55 %
Kingfisher Plc	GBP	London	31 884	0,00 %	967 456	1 009 032	41 575	0,08 %
La Francaise des Jeux SA	EUR	Paris	1 192	0,00 %	398 796	467 152	68 356	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	4 194	0,00 %	13 479 998	22 447 022	8 967 024	1,73 %
Moncler SpA	EUR	Milano	3 006	0,00 %	1 100 998	1 578 948	477 950	0,12 %
Next plc	GBP	London	2 008	0,00 %	1 290 951	1 665 291	374 340	0,13 %
Ocado Group PLC	GBP	London	7 345	0,00 %	1 144 410	1 965 999	821 589	0,15 %
Pandora A/S	DKK	København	1 490	0,00 %	748 229	1 428 080	679 851	0,11 %
Persimmon Plc	GBP	London	4 723	0,00 %	1 098 525	1 529 510	430 985	0,12 %
Peugeot Sa	EUR	Paris	8 886	0,00 %	2 036 323	2 082 412	46 089	0,16 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	2 313	0,00 %	1 252 180	1 366 624	114 445	0,11 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	7 364	0,00 %	5 255 778	6 816 539	1 560 760	0,53 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	1 462	0,00 %	825 134	1 413 349	588 215	0,11 %
Renault Sa	EUR	Paris	2 748	0,00 %	1 733 420	1 029 458	- 703 962	0,08 %
SEB SA	EUR	Paris	385	0,00 %	548 010	600 954	52 944	0,05 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	1 336	0,00 %	1 218 302	968 796	- 249 506	0,07 %
Swatch Group Ag	CHF	Zürich	443	0,00 %	1 433 066	1 036 253	- 396 813	0,08 %
Swatch Group Ag Reg	CHF	Zürich	795	0,00 %	490 578	360 070	- 130 508	0,03 %
Takeaway.com NV	EUR	Amsterdam	1 910	0,00 %	1 794 420	1 848 842	54 422	0,14 %
Taylor Wimpey PLC	GBP	London	55 068	0,00 %	1 036 458	1 068 585	32 127	0,08 %

DNB Europa Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Valeo SA	EUR	Paris	3 368	0,00 %	1 253 723	1 138 938	- 114 786	0,09 %
Volkswagen AG	EUR	Frankfurt	490	0,00 %	689 841	873 162	183 321	0,07 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	2 804	0,00 %	3 966 738	4 477 281	510 544	0,35 %
Whitbread PLC	GBP	London	3 049	0,00 %	1 153 275	1 106 227	- 47 047	0,09 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	2 311	0,00 %	1 090 631	2 204 560	1 113 930	0,17 %
Sum Forbruksvarer					114 476 416	146 552 364	32 075 948	11,29 %
Dagligvarer								
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	12 683	0,00 %	9 359 557	7 574 735	-1 784 822	0,58 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	5 930	0,00 %	1 548 809	1 571 290	22 481	0,12 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	50	0,00 %	816 098	1 018 968	202 871	0,08 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	1 677	0,00 %	1 604 163	1 659 142	54 979	0,13 %
Carlsberg A/S	DKK	København	1 714	0,00 %	1 813 927	2 352 468	538 540	0,18 %
Carrefour SA	EUR	Paris	10 207	0,00 %	1 514 769	1 500 204	- 14 566	0,12 %
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CHF	Zürich	18	0,00 %	1 780 874	2 277 278	496 404	0,18 %
Coca-Cola European Partners Plc	USD	New York	3 472	0,00 %	1 388 207	1 481 301	93 093	0,11 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	3 214	0,00 %	920 243	894 129	- 26 113	0,07 %
Colruyt Sa	EUR	Brussel	921	0,00 %	457 492	467 657	10 164	0,04 %
Danone Sa	EUR	Paris	10 286	0,00 %	6 741 736	5 792 955	- 948 780	0,45 %
Davide Campari-Milano NV	EUR	Milano	9 914	0,00 %	753 819	970 041	216 222	0,07 %
Diageo Plc	GBP	London	38 908	0,00 %	12 364 434	13 105 543	741 109	1,01 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	10 130	0,00 %	2 354 512	2 793 378	438 866	0,22 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	1 917	0,00 %	1 564 456	1 547 352	- 17 104	0,12 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	4 314	0,00 %	3 685 599	4 122 538	436 938	0,32 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	2 965	0,00 %	2 970 620	2 866 955	- 103 665	0,22 %
Henkel Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	1 729	0,00 %	1 541 253	1 428 207	- 113 047	0,11 %
ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	1 550	0,00 %	487 113	663 991	176 878	0,05 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	29 911	0,00 %	854 959	789 410	- 65 548	0,06 %
JDE Peets NV	EUR	Amsterdam	1 166	0,00 %	400 205	451 344	51 138	0,03 %
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	Lisboa	4 190	0,00 %	645 951	606 620	- 39 331	0,05 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	2 646	0,00 %	2 594 753	3 284 752	689 999	0,25 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	4 546	0,00 %	1 013 920	1 002 004	- 11 915	0,08 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	18 322	0,00 %	3 562 696	4 435 752	873 056	0,34 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	4 189	0,00 %	9 220 709	13 639 102	4 418 393	1,05 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	7 316	0,00 %	1 251 107	1 397 356	146 249	0,11 %
Nestle SA	CHF	Zürich	47 956	0,00 %	37 193 194	48 429 018	11 235 824	3,73 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	12 800	0,00 %	940 451	1 113 600	173 149	0,09 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	3 487	0,00 %	4 932 540	5 727 860	795 321	0,44 %
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	11 838	0,00 %	8 666 157	9 063 881	397 724	0,70 %
Remy Cointreau SA	EUR	Paris	390	0,00 %	498 394	622 241	123 848	0,05 %
Tesco Plc	GBP	London	163 019	0,00 %	4 505 155	4 414 961	- 90 194	0,34 %
Unilever PLC	EUR	Amsterdam	22 690	0,00 %	11 007 556	11 781 593	774 037	0,91 %
Unilever Plc	GBP	London	20 006	0,00 %	9 791 330	10 283 665	492 335	0,79 %
WM Morrison Supermarkets PLC	GBP	London	41 449	0,00 %	1 031 512	860 341	- 171 171	0,07 %
Sum Dagligvarer					151 778 269	171 991 632	20 213 364	13,26 %
Helse								
Alcon AG	CHF	Zürich	7 429	0,00 %	2 897 488	4 233 972	1 336 484	0,33 %
Ambu A/S	DKK	København	2 532	0,00 %	802 938	937 926	134 989	0,07 %
Amplifon SpA	EUR	Milano	1 946	0,00 %	680 602	693 948	13 346	0,05 %
argenx SE	EUR	Brussel	674	0,00 %	1 359 447	1 708 715	349 268	0,13 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	19 828	0,00 %	14 259 455	16 996 229	2 736 773	1,31 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	14 844	0,00 %	10 627 859	7 488 360	-3 139 499	0,58 %
Biomerieux	EUR	Paris	625	0,00 %	525 066	755 580	230 514	0,06 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	623	0,00 %	570 274	710 739	140 465	0,05 %
Coloplast A/S	DKK	København	1 795	0,00 %	1 457 295	2 348 441	891 147	0,18 %
DiaSorin SpA	EUR	Milano	350	0,00 %	665 940	623 687	- 42 252	0,05 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	2 003	0,00 %	942 503	1 440 089	497 586	0,11 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	3 221	0,00 %	2 467 099	2 301 280	- 165 819	0,18 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	6 317	0,00 %	3 517 119	2 504 127	-1 012 992	0,19 %
Galapagos NV	EUR	Amsterdam	592	0,00 %	1 061 799	499 119	- 562 680	0,04 %
Genmab A/S	DKK	København	988	0,00 %	1 648 836	3 424 842	1 776 006	0,26 %
GlaxoSmithKline Plc	GBP	London	75 813	0,00 %	13 438 330	11 907 525	-1 530 804	0,92 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	1 989	0,00 %	1 054 966	1 363 833	308 867	0,11 %
Grifols SA	EUR	Madrid	4 275	0,00 %	1 043 259	1 069 461	26 202	0,08 %
H Lundbeck A/S	DKK	København	1 053	0,00 %	427 654	309 441	- 118 213	0,02 %
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	London	2 444	0,00 %	707 633	720 248	12 615	0,06 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	533	0,00 %	675 449	379 133	- 296 316	0,03 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	13 766	0,00 %	4 970 589	6 313 613	1 343 024	0,49 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	1 125	0,00 %	3 326 635	6 198 079	2 871 444	0,48 %
Merck Kgaa	EUR	Frankfurt	1 952	0,00 %	1 854 319	2 870 031	1 015 712	0,22 %
NMC Health PLC	GBP	London	1 128	0,00 %	481 501	1	- 481 500	0,00 %
Novartis AG	CHF	Zürich	33 550	0,00 %	22 280 192	27 183 380	4 903 188	2,09 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	26 018	0,00 %	10 449 518	15 623 014	5 173 497	1,20 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	1 631	0,00 %	527 954	641 249	113 295	0,05 %
Orpea SA	EUR	Paris	781	0,00 %	891 765	879 946	- 11 819	0,07 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	3 487	0,00 %	1 574 196	1 550 687	- 23 509	0,12 %
Recordati SpA	EUR	Milano	1 579	0,00 %	537 510	749 829	212 319	0,06 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	10 615	0,00 %	24 290 767	31 770 457	7 479 690	2,45 %
Sanofi	EUR	Paris	17 120	0,00 %	12 883 452	14 114 741	1 231 288	1,09 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	537	0,00 %	960 686	1 932 955	972 269	0,15 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	417	0,00 %	569 165	1 272 102	702 937	0,10 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	3 973	0,00 %	1 557 396	1 747 251	189 855	0,13 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	13 230	0,00 %	2 109 476	2 338 095	228 619	0,18 %
Sonova Holding Ag	CHF	Zürich	827	0,00 %	1 373 704	1 842 376	468 672	0,14 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	156	0,00 %	1 146 167	1 558 615	412 448	0,12 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	1 910	0,00 %	1 449 718	1 690 370	240 652	0,13 %
Vifor Pharma Ag	CHF	Zürich	623	0,00 %	929 376	838 780	- 90 596	0,06 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	1 636	0,00 %	531 551	553 985	22 435	0,04 %
Sum Helse					155 526 648	184 086 253	28 559 605	14,19 %

DNB Europa Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Finans								
ABN AMRO Group NV	EUR	Amsterdam	6 258	0,00 %	1 292 591	525 780	- 766 810	0,04 %
Admiral Group Plc	GBP	London	2 887	0,00 %	702 848	981 901	279 053	0,08 %
Aegon NV	EUR	Amsterdam	25 974	0,00 %	1 108 041	880 253	- 227 788	0,07 %
Ageas	EUR	Brussel	2 645	0,00 %	1 154 035	1 207 556	53 521	0,09 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	6 303	0,00 %	11 882 922	13 252 234	1 369 312	1,02 %
Amundi SA	EUR	Paris	826	0,00 %	510 734	578 031	67 297	0,04 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	16 670	0,00 %	2 418 082	2 490 288	72 206	0,19 %
Aviva Plc	GBP	London	59 349	0,00 %	3 002 406	2 258 860	- 743 546	0,17 %
Axa Sa	EUR	Paris	29 226	0,00 %	5 012 121	5 974 005	961 884	0,46 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	700	0,00 %	963 539	1 067 883	104 344	0,08 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	100 753	0,00 %	4 966 767	4 258 885	- 707 882	0,33 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	262 021	0,00 %	10 174 334	6 966 620	-3 207 714	0,54 %
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	418	0,00 %	398 682	389 895	- 8 787	0,03 %
Barclays Plc	GBP	London	262 123	0,00 %	4 921 026	4 499 884	- 421 142	0,35 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	16 996	0,00 %	9 626 133	7 674 830	-1 951 303	0,59 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	54 228	0,00 %	1 808 362	1 193 559	- 614 802	0,09 %
CNP Assurances	EUR	Paris	2 593	0,00 %	413 385	358 024	- 55 361	0,03 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	15 138	0,00 %	1 067 876	835 110	- 232 766	0,06 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	17 435	0,00 %	1 994 394	1 884 934	- 109 461	0,15 %
Credit Suisse Group AG	CHF	Zürich	36 986	0,00 %	4 456 183	4 084 014	- 372 169	0,31 %
Danske Bank A/S	DKK	København	10 389	0,00 %	2 072 429	1 471 657	- 600 772	0,11 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	29 667	0,00 %	2 647 275	2 781 266	133 991	0,21 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	2 870	0,00 %	3 376 206	4 186 697	810 491	0,32 %
Direct Line Insurance Group PLC	GBP	London	20 618	0,00 %	735 517	769 773	34 256	0,06 %
DNB ASA	NOK	Oslo	14 327	0,00 %	2 353 982	2 406 936	52 954	0,19 %
EQT AB	SEK	Stockholm	3 306	0,00 %	532 920	725 176	192 255	0,06 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	4 090	0,00 %	1 379 712	1 068 598	- 311 115	0,08 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	518	0,00 %	307 167	301 174	- 5 993	0,02 %
Exor Nv	EUR	Milano	1 639	0,00 %	938 326	1 137 005	198 679	0,09 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	9 210	0,00 %	934 781	1 292 882	358 101	0,10 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	2 830	0,00 %	415 335	541 662	126 327	0,04 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	1 706	0,00 %	1 458 387	1 474 798	16 412	0,11 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	911	0,00 %	1 094 438	1 243 533	149 095	0,10 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	5 016	0,00 %	919 257	895 267	- 23 989	0,07 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	307 751	0,00 %	21 880 332	13 645 583	-8 234 749	1,05 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	1 519	0,00 %	422 503	434 230	11 727	0,03 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	2 260	0,00 %	420 372	625 558	205 186	0,05 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	58 939	0,00 %	6 306 467	4 717 885	-1 588 581	0,36 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	249 874	0,00 %	5 316 189	5 006 562	- 309 626	0,39 %
Investor B	SEK	Stockholm	6 882	0,00 %	2 789 330	4 299 135	1 509 806	0,33 %
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	3 344	0,00 %	1 422 177	1 651 891	229 714	0,13 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	3 775	0,00 %	2 558 697	2 265 241	- 293 456	0,17 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	3 585	0,00 %	803 963	1 552 941	748 977	0,12 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	1 269	0,00 %	411 542	582 909	171 367	0,04 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	90 159	0,00 %	2 630 582	2 808 940	178 358	0,22 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	1 069 624	0,00 %	6 710 858	4 561 785	-2 149 073	0,35 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	4 779	0,00 %	2 846 985	5 038 378	2 191 393	0,39 %
MandG Plc	GBP	London	39 285	0,00 %	1 023 334	910 139	- 113 195	0,07 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	9 384	0,00 %	753 447	741 231	- 12 215	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	2 116	0,00 %	4 134 849	5 382 187	1 247 337	0,41 %
Natixis Sa	EUR	Paris	14 306	0,00 %	688 620	417 985	- 270 634	0,03 %
Natwest Group PLC	GBP	London	73 284	0,00 %	1 843 200	1 437 931	- 405 269	0,11 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	4 355	0,00 %	1 533 532	1 620 980	87 449	0,12 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	48 956	0,00 %	3 798 898	3 430 829	- 368 069	0,26 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	282	0,00 %	1 660 726	2 840 714	1 179 988	0,22 %
Phoenix Group Holdings	GBP	London	7 815	0,00 %	689 484	640 803	- 48 681	0,05 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	8 234	0,00 %	626 941	717 676	90 735	0,06 %
Prudential Plc	GBP	London	39 420	0,00 %	6 206 175	6 214 548	8 373	0,48 %
Raiffeisen Bank International AG	EUR	Wien	2 236	0,00 %	552 357	390 717	- 161 640	0,03 %
RSA Insurance Group PLC	GBP	London	15 632	0,00 %	1 082 473	1 239 325	156 851	0,10 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	7 117	0,00 %	2 798 350	2 577 453	- 220 897	0,20 %
Schroders Plc	GBP	London	1 878	0,00 %	643 283	733 461	90 178	0,06 %
SCOR SE	EUR	Paris	2 455	0,00 %	798 952	679 483	- 119 469	0,05 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	24 592	0,00 %	2 132 474	2 166 433	33 959	0,17 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	12 249	0,00 %	4 443 536	2 184 267	-2 259 270	0,17 %
Sofina SA	EUR	Brussel	213	0,00 %	554 745	618 093	63 348	0,05 %
St James's Place Plc	GBP	London	7 765	0,00 %	951 618	1 030 121	78 504	0,08 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	40 537	0,00 %	2 833 141	2 210 394	- 622 748	0,17 %
Standard Life Aberdeen Plc	GBP	London	33 724	0,00 %	1 260 126	1 110 284	- 149 842	0,09 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	23 508	0,00 %	2 276 935	2 024 372	- 252 562	0,16 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	13 683	0,00 %	2 362 818	2 055 892	- 306 926	0,16 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	459	0,00 %	1 523 207	1 833 481	310 274	0,14 %
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	4 317	0,00 %	3 397 351	3 484 821	87 470	0,27 %
Tryg A/S	DKK	København	2 282	0,00 %	527 677	616 967	89 291	0,05 %
Ubs Group Ag	CHF	Zürich	55 395	0,00 %	6 853 760	6 690 861	- 162 899	0,52 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	32 115	0,00 %	3 682 108	2 573 062	-1 109 047	0,20 %
Wendel SA	EUR	Paris	405	0,00 %	463 179	415 579	- 47 599	0,03 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	2 273	0,00 %	6 411 388	8 223 090	1 811 702	0,63 %
3i Group Plc	GBP	London	14 704	0,00 %	1 384 153	1 992 826	608 673	0,15 %
Sum Finans					211 453 024	198 056 012	- 13 397 012	15,26 %
Informasjonsteknologi								
Adyen NV	EUR	Amsterdam	274	0,00 %	2 767 660	5 468 144	2 700 484	0,42 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	6 807	0,00 %	3 762 967	4 247 221	484 254	0,33 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	6 431	0,00 %	12 625 079	26 783 336	14 158 257	2,06 %
Atos SE	EUR	Paris	1 495	0,00 %	1 066 505	1 171 173	104 668	0,09 %
Aveva Group Plc	GBP	London	1 793	0,00 %	816 645	671 934	- 144 710	0,05 %
Bechtle AG	EUR	Frankfurt	388	0,00 %	728 083	725 139	- 2 945	0,06 %
Capgemini SE	EUR	Paris	2 432	0,00 %	2 633 959	3 230 556	596 597	0,25 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	1 996	0,00 %	2 674 945	3 474 204	799 259	0,27 %

DNB Europa Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Edenred	EUR	Paris	3 627	0,00 %	1 328 614	1 763 411	434 797	0,14 %
Halma PLC	GBP	London	5 793	0,00 %	1 252 479	1 660 419	407 940	0,13 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	4 252	0,00 %	2 174 447	3 323 788	1 149 341	0,26 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	19 732	0,00 %	4 061 832	6 488 687	2 426 855	0,50 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	2 484	0,00 %	1 457 171	2 067 240	610 069	0,16 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	804	0,00 %	537 439	508 730	- 28 709	0,04 %
Nexi SpA	EUR	Milano	6 619	0,00 %	1 066 300	1 133 023	66 723	0,09 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	85 431	0,00 %	3 574 021	2 820 060	- 753 961	0,22 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	16 484	0,00 %	1 224 178	1 122 822	- 101 356	0,09 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	15 778	0,00 %	16 175 932	17 722 385	1 546 453	1,37 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	9 493	0,00 %	1 634 840	3 011 298	1 376 458	0,23 %
TeamViewer AG	EUR	Frankfurt	2 278	0,00 %	1 086 311	1 045 971	- 40 340	0,08 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	44 103	0,00 %	3 188 229	4 489 423	1 301 194	0,35 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	1 008	0,00 %	1 397 373	1 207 257	- 190 116	0,09 %
Worldline SA	EUR	Paris	3 617	0,00 %	2 131 095	2 997 225	866 130	0,23 %
Sum Informasjonsteknologi					69 366 105	97 133 446	27 767 341	7,49 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	3 393	0,00 %	556 563	488 592	- 67 971	0,04 %
Altice NV A	EUR	Amsterdam	9 587	0,00 %	504 382	535 108	30 726	0,04 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	15 324	0,00 %	850 456	1 068 916	218 460	0,08 %
Bollore Sa	EUR	Paris	12 466	0,00 %	482 117	441 667	- 40 450	0,03 %
BT Group Plc	GBP	London	134 863	0,00 %	3 025 354	2 087 439	- 937 915	0,16 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	4 780	0,00 %	1 878 138	2 459 692	581 554	0,19 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	50 362	0,00 %	7 012 730	7 890 123	877 393	0,61 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	2 069	0,00 %	718 645	972 548	253 903	0,07 %
Iliad Sa	EUR	Paris	202	0,00 %	240 750	355 724	114 974	0,03 %
Informa PLC	GBP	London	22 697	0,00 %	1 827 974	1 458 365	- 369 610	0,11 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	Milano	5 078	0,00 %	523 663	528 246	4 583	0,04 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	53 069	0,00 %	1 240 878	1 382 646	141 768	0,11 %
Orange Sa	EUR	Paris	30 145	0,00 %	4 252 036	3 073 980	-1 178 056	0,24 %
Pearson Plc	GBP	London	11 484	0,00 %	1 090 546	914 498	- 176 048	0,07 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	2 398	0,00 %	526 774	407 218	- 119 557	0,03 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	3 273	0,00 %	1 612 831	1 397 573	- 215 258	0,11 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	1 075	0,00 %	390 088	393 773	3 685	0,03 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	1 386	0,00 %	326 651	443 243	116 592	0,03 %
Scout24 AG	EUR	Frankfurt	1 625	0,00 %	1 205 884	1 141 423	- 64 461	0,09 %
Ses Sa ADR	EUR	Paris	5 794	0,00 %	851 857	468 344	- 383 513	0,04 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	391	0,00 %	1 658 073	1 806 888	148 815	0,14 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	126 347	0,00 %	698 706	499 530	- 199 176	0,04 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	91 081	0,00 %	446 029	404 374	- 41 655	0,03 %
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	Frankfurt	14 736	0,00 %	441 395	348 113	- 93 282	0,03 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	72 462	0,00 %	4 841 228	2 463 312	-2 377 916	0,19 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	10 573	0,00 %	1 698 429	1 542 601	- 155 828	0,12 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	7 068	0,00 %	789 191	800 241	11 050	0,06 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	37 432	0,00 %	1 436 826	1 325 273	- 111 553	0,10 %
Ubisoft Entertainment Sa	EUR	Paris	1 383	0,00 %	1 046 732	1 142 255	95 523	0,09 %
United Internet AG	EUR	Frankfurt	1 612	0,00 %	648 092	581 429	- 66 663	0,04 %
Vivendi SA	EUR	Paris	12 539	0,00 %	2 723 084	3 465 230	742 146	0,27 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	405 317	0,00 %	7 336 096	5 737 069	-1 599 026	0,44 %
WPP PLC	GBP	London	18 515	0,00 %	2 338 096	1 733 561	- 604 535	0,13 %
Sum Telekommunikasjon					55 220 295	49 758 994	-5 461 301	3,83 %
Infrastruktur								
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	44 169	0,00 %	1 580 828	2 385 750	804 921	0,18 %
Electricite De France Sa	EUR	Paris	9 933	0,00 %	1 207 110	1 341 826	134 716	0,10 %
Elia System Operator NV	EUR	Brussel	451	0,00 %	503 538	460 655	- 42 883	0,04 %
Enagas SA	EUR	Madrid	3 887	0,00 %	861 895	731 537	- 130 358	0,06 %
Endesa SA	EUR	Madrid	5 083	0,00 %	1 039 553	1 190 124	150 571	0,09 %
Enel SpA	EUR	Milano	130 163	0,00 %	6 916 741	11 285 023	4 368 282	0,87 %
Engie Sa	EUR	Paris	29 230	0,00 %	3 727 840	3 833 783	105 943	0,30 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	35 930	0,00 %	3 341 703	3 411 705	70 002	0,26 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	7 108	0,00 %	1 367 767	1 466 925	99 158	0,11 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	96 543	0,00 %	7 421 568	11 833 169	4 411 601	0,91 %
National Grid Plc	GBP	London	56 336	0,00 %	5 333 056	5 703 316	370 260	0,44 %
Naturgy Energy Group Sa	EUR	Madrid	4 724	0,00 %	1 030 924	938 302	- 92 622	0,07 %
Orsted A/S	DKK	København	3 027	0,00 %	2 103 182	5 297 578	3 194 396	0,41 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	7 160	0,00 %	1 254 920	1 258 259	3 339	0,10 %
Severn Trent PLC	GBP	London	3 820	0,00 %	882 846	1 023 374	140 528	0,08 %
Snam SpA	EUR	Milano	32 271	0,00 %	1 250 043	1 555 461	305 417	0,12 %
Sse Plc	GBP	London	16 638	0,00 %	2 438 025	2 920 907	482 882	0,23 %
Suez	EUR	Paris	5 530	0,00 %	682 256	939 659	257 404	0,07 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	22 517	0,00 %	1 159 810	1 474 297	314 487	0,11 %
Uniper SE	EUR	Frankfurt	3 221	0,00 %	834 752	952 905	118 153	0,07 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	9 916	0,00 %	884 335	1 038 687	154 352	0,08 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	8 624	0,00 %	1 617 760	1 807 799	190 040	0,14 %
Verbund Ag	EUR	Wien	1 089	0,00 %	471 627	796 872	325 245	0,06 %
Sum Infrastruktur					47 912 080	63 647 914	15 735 834	4,91 %
Eiendom								
Aroundtown SA	EUR	Frankfurt	16 782	0,00 %	1 304 449	1 075 944	- 228 506	0,08 %
British Land Co PLC	GBP	London	13 302	0,00 %	895 369	761 292	- 134 077	0,06 %
Covivio	EUR	Paris	785	0,00 %	705 261	619 651	- 85 610	0,05 %
Deutsche Wohnen SE	EUR	Frankfurt	5 165	0,00 %	2 028 510	2 363 996	335 487	0,18 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	1 440	0,00 %	646 528	643 892	- 2 636	0,05 %
Gecina Sa	EUR	Paris	692	0,00 %	987 637	915 596	- 72 042	0,07 %
Klepierre Sa	EUR	Paris	2 945	0,00 %	900 940	567 364	- 333 576	0,04 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	10 643	0,00 %	1 024 770	839 306	- 185 464	0,06 %
LEG Immobilien AG	EUR	Frankfurt	1 052	0,00 %	1 279 008	1 400 293	121 285	0,11 %
Segro Plc	GBP	London	16 405	0,00 %	1 295 787	1 819 393	523 607	0,14 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	1 038	0,00 %	815 072	873 700	58 628	0,07 %

DNB Europa Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Amsterdam	1 843	0,00 %	3 104 139	1 246 860	-1 857 278	0,10 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	7 878	0,00 %	3 500 351	4 931 976	1 431 625	0,38 %
Sum Eiendom					18 487 820	18 059 263	- 428 557	1,39 %
Sum Aksjer					**1 136 976 830**	**1 275 910 168**	**138 933 337**	**98,33 %**
Futures								
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 21 / FUEH1	EUR	Frankfurt	11 100	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 136 976 830	1 275 910 168	138 933 337	98,33 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 136 976 830**	**1 275 910 168**	**138 933 337**	**98,33 %**

DNB Finans | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1,91 %	29,24 %	-11,24 %	13,25 %	6,57 %	14,93 %	15,05 %	53,27 %	26,83 %	-20,14 %
DNB Finans N	2,06 %	29,27 %	-11,24 %	13,25 %	6,57 %	14,93 %	15,05 %	53,27 %	26,83 %	-20,14 %
DNB Finans R	1,02 %	29,11 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	7,24 %	1,87 %	0,86 %	-3,38 %	-2,81 %	0,85 %	-12,44 %	5,84 %	4,03 %	1,02 %
DNB Finans N	7,39 %	1,90 %	0,86 %	-3,38 %	-2,81 %	0,85 %	-12,44 %	5,84 %	4,03 %	1,02 %
DNB Finans R	6,35 %	1,74 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	28,21 %	11,24 %	14,63 %	12,23 %	27,47 %	15,78 %	13,79 %	14,09 %	19,98 %	29,19 %
DNB Finans N	28,20 %	11,24 %	14,63 %	12,23 %	27,47 %	15,78 %	13,79 %	14,09 %	19,98 %	29,19 %
DNB Finans R	27,97 %	11,52 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	5,79 %	3,06 %	2,40 %	2,70 %	8,23 %	5,63 %	5,25 %	8,32 %	5,40 %	4,76 %
DNB Finans N	5,79 %	3,06 %	2,40 %	2,70 %	8,23 %	5,63 %	5,25 %	8,32 %	5,40 %	4,76 %
DNB Finans R	4,82 %	2,51 %								

DNB Finans | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	220 536	583 493
Utbytte	50 547 060	62 185 707
Gevinst/tap ved realisasjon	83 135 205	105 399 485
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 87 756 634	322 663 760
Andre porteføljeinntekter	- 490 401	2 187 467
Porteføljeresultat	45 655 765	493 019 912
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 21 541 081	- 22 603 282
Andre kostnader	- 95 829	- 93 525
Forvaltningsresultat	- 21 636 910	- 22 696 807
Resultat før skattekostnad	24 018 856	470 323 105
Skattekostnad	- 4 112 723	- 5 035 264
Årsresultat	**19 906 133**	**465 287 841**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 906 133	465 287 841
Sum anvendt	**19 906 133**	**465 287 841**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 905 160 051	1 974 851 578
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 094	7 994
Andre fordringer	7 989 908	2 829 062
Bankinnskudd	58 845 778	67 921 960
Sum eiendeler	1 972 003 830	2 045 610 594
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	220 598 625	219 043 596
Overkurs/underkurs	742 928 999	849 696 137
Opptjent egenkapital	994 476 968	974 570 836
Sum egenkapital	1 958 004 593	2 043 310 568
Gjeld		
Gjeld	13 999 238	2 300 026
Sum gjeld	13 999 238	2 300 026
Sum gjeld og egenkapital	1 972 003 830	2 045 610 594

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	57
Depotkostnader	91 679
Kurtasje	504 849
Ekstraordinære kostnader	4 150
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	2 043 310 568
Tegning av andeler	451 332 286
Innløsning av andeler	- 556 544 394
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 906 133
Egenkapital 31.12.2020	**1 958 004 593**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	24 018 856
Urealisert kursgevinst/kurstap	87 756 634
Gevinst/tap ved realisasjon	- 83 172 374
Andre permanente forskjeller	729 879
Utbytte	- 21 040 427
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**8 292 567**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**8 292 567**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	1 824 365
Benyttet kildeskatt	- 1 824 365
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	4 112 723
Sum skattekostnad	**4 112 723**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Finans | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1 181	1 159	897	1 010	892	837	728	633	413	326
DNB Finans N	103	101								
DNB Finans R	120	119	92							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1 599 210	1 713 571	1 852 196	1 797 758	1 393 674	1 459 121	1 126 158	518 413	230 362	123 800
DNB Finans N	248 924	1 000								
DNB Finans R	360 853	478 865	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1 888 951 469	1 986 133 216	1 661 081 265	1 816 326 341	1 243 302 422	1 221 459 306	820 291 150	328 205 646	95 150 599	40 318 360
DNB Finans N	25 602 966	100 776								
DNB Finans R	43 450 158	57 076 576	184 636							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Finans A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Finans N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Finans R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Finans | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Finans								
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	628 200	0,01 %	50 069 392	65 898 697	15 829 305	3,34 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	40 115	0,01 %	75 160 911	84 342 909	9 181 999	4,28 %
Amundi SA	EUR	Paris	69 654	0,03 %	43 563 753	48 743 525	5 179 772	2,47 %
Axa Sa	EUR	Paris	453 334	0,02 %	96 649 114	92 664 735	-3 984 379	4,70 %
Bank Of America Corp	USD	New York	416 792	0,00 %	90 572 799	108 162 819	17 590 020	5,48 %
BAWAG Group AG	EUR	Wien	122 250	0,14 %	45 576 294	48 666 137	3 089 843	2,47 %
Blackrock Inc	USD	New York	16 716	0,01 %	62 953 963	103 267 928	40 313 965	5,24 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	161 540	0,01 %	67 136 397	72 946 110	5 809 712	3,70 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	1 150 000	0,01 %	34 197 557	29 841 524	-4 356 033	1,51 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	69 684	0,02 %	47 969 559	50 915 003	2 945 444	2,58 %
Chubb Ltd	USD	New York	65 798	0,01 %	81 494 883	86 712 246	5 217 363	4,40 %
Citigroup Inc	USD	New York	173 399	0,01 %	94 550 387	91 542 506	-3 007 881	4,64 %
Dbs Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	277 800	0,01 %	45 812 976	45 063 279	- 749 697	2,29 %
East West Bancorp Inc	USD	New York	110 100	0,08 %	39 228 932	47 802 831	8 573 899	2,42 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	186 427	0,04 %	30 524 655	35 682 128	5 157 473	1,81 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	42 739	0,01 %	74 539 467	96 499 184	21 959 717	4,89 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	141 100	0,01 %	44 898 807	66 217 264	21 318 458	3,36 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	723 699	0,02 %	70 635 636	57 929 874	-12 705 762	2,94 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	67 343	0,00 %	55 063 700	73 266 961	18 203 261	3,72 %
MandG Plc	GBP	London	2 212 618	0,09 %	54 387 205	51 261 022	-3 126 183	2,60 %
National Bank of Canada	CAD	Toronto	87 402	0,03 %	33 177 377	42 080 434	8 903 056	2,13 %
Prudential Plc	GBP	London	308 783	0,01 %	47 733 657	48 679 521	945 864	2,47 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	211 197	0,04 %	80 607 265	76 485 927	-4 121 339	3,88 %
SandP Global Inc	USD	New York	32 645	0,01 %	61 627 277	91 881 632	30 254 355	4,66 %
Signature Bank/New York Ny	USD	New York	42 054	0,08 %	36 690 352	48 713 092	12 022 739	2,47 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	248 909	0,02 %	37 245 898	37 398 959	153 061	1,90 %
Ubs Group Ag	CHF	Zürich	593 007	0,02 %	69 378 617	71 626 093	2 247 476	3,63 %
Western Alliance Bancorp	USD	New York	86 048	0,09 %	30 051 494	44 167 483	14 115 990	2,24 %
Sum Finans					1 601 498 323	1 818 459 822	216 961 499	92,21 %
Informasjonsteknologi								
Alliance Data Systems Corp	USD	New York	49 483	0,10 %	32 619 231	31 394 019	-1 225 212	1,59 %
Visa Inc	USD	New York	29 532	0,00 %	48 354 233	55 306 210	6 951 977	2,80 %
Sum Informasjonsteknologi					80 973 464	86 700 229	5 726 766	4,40 %
Sum Aksjer					**1 682 471 787**	**1 905 160 051**	**222 688 264**	**96,61 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 682 471 787	1 905 160 051	222 688 264	96,61 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 682 471 787**	**1 905 160 051**	**222 688 264**	**96,61 %**

DNB Global | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	4,01 %	35,73 %	-4,98 %	13,16 %	5,64 %	16,66 %	21,03 %	41,98 %	6,37 %	-5,18 %
DNB Global R	4,24 %	36,15 %	-4,60 %	13,54 %	6,07 %	17,21 %	22,06 %	42,84 %	7,14 %	-3,39 %
DNB Global E	4,61 %	37,02 %	-4,15 %	14,19 %	6,64 %	17,90 %	22,66 %	44,01 %	7,66 %	-3,92 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	-8,92 %	6,18 %	-1,62 %	-3,15 %	1,09 %	-0,37 %	-8,65 %	3,89 %	-1,64 %	-2,16 %
DNB Global R	-8,69 %	6,59 %	-1,24 %	-2,77 %	1,51 %	0,18 %	-7,63 %	4,74 %	-0,87 %	-0,38 %
DNB Global E	-8,32 %	7,46 %	-0,79 %	-2,12 %	2,09 %	0,87 %	-7,02 %	5,91 %	-0,35 %	-0,90 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	21,79 %	10,85 %	14,47 %	10,10 %	17,55 %	14,01 %	11,13 %	10,21 %	11,14 %	17,83 %
DNB Global R	21,78 %	10,86 %	14,47 %	10,09 %	17,55 %	14,02 %	11,11 %	10,20 %	11,11 %	17,66 %
DNB Global E	21,80 %	10,90 %	14,54 %	10,14 %	17,60 %	14,05 %	11,16 %	10,23 %	11,06 %	17,81 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	6,39 %	4,00 %	3,56 %	3,09 %	4,40 %	2,57 %	1,84 %	2,14 %	2,30 %	2,37 %
DNB Global R	6,39 %	4,01 %	3,56 %	3,10 %	4,39 %	2,57 %	1,83 %	2,14 %	2,28 %	2,35 %
DNB Global E	6,38 %	4,03 %	3,58 %	3,12 %	4,42 %	2,57 %	1,84 %	2,10 %	2,24 %	2,34 %

DNB Global | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 647 221	8 252 764
Utbytte	707 976 584	732 899 663
Gevinst/tap ved realisasjon	2 405 661 688	6 010 079 419
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 870 876 089	5 965 410 812
Andre porteføljeinntekter	- 41 804 015	- 4 118 629
Porteføljeresultat	1 206 605 389	12 712 524 029
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 204 337 999	- 198 759 906
Andre kostnader	- 361 702	- 302 645
Forvaltningsresultat	- 204 699 701	- 199 062 551
Resultat før skattekostnad	1 001 905 688	12 513 461 478
Skattekostnad	- 75 164 447	- 56 651 462
Årsresultat	**926 741 241**	**12 456 810 016**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	926 741 241	12 456 810 016
Sum anvendt	**926 741 241**	**12 456 810 016**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	35 302 596 101	31 301 559 158
Opptjente, ikke mottatte inntekter	418 350	210 541
Andre fordringer	59 430 645	85 082 797
Bankinnskudd	997 975 924	754 005 005
Sum eiendeler	36 360 421 020	32 140 857 501
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 503 700 027	6 133 239 061
Overkurs/underkurs	4 082 964 073	1 160 495 699
Opptjent egenkapital	25 755 412 932	24 828 671 691
Sum egenkapital	36 342 077 033	32 122 406 451
Gjeld		
Gjeld	18 343 988	18 451 049
Sum gjeld	18 343 988	18 451 049
Sum gjeld og egenkapital	36 360 421 020	32 140 857 501

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	81
Depotkostnader	245 603
Kurtasje	14 457 085
Ekstraordinære kostnader	116 095
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	32 122 406 451
Tegning av andeler	12 213 137 969
Innløsning av andeler	-8 920 208 628
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	926 741 241
Egenkapital 31.12.2020	**36 342 077 033**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 001 905 688
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 870 813 168
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 408 939 038
Andre permanente forskjeller	10 027 569
Utbytte	- 323 065 989
Kildeskatt utenfor EØS	- 54 518 505
Foreløpig skattegrunnlag	**96 222 893**
Fremførbart underskudd	- 96 222 893
Endelig skattegrunnlag	**-**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	75 164 447
Sum skattekostnad	**75 164 447**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	104	100								
DNB Global R	126	121								
DNB Global E	462	442	322	336	294	276	234	191	133	123

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	481 749	1 000								
DNB Global R	184 791	222 221								
DNB Global E	67 916 406	61 105 089	79 675 166	75 195 368	69 895 094	69 562 993	79 408 311	73 468 154	53 610 400	46 246 095

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	50 177 115	100 139								
DNB Global R	23 322 920	26 906 706								
DNB Global E	31 376 073 168	26 985 803 447	25 680 086 563	25 285 693 505	20 583 244 611	19 210 474 817	18 599 997 963	14 029 355 430	7 108 849 290	5 696 219 093

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global N	NOK	100	Ingen	Ingen	1000000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			
DNB Global E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	500000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Diamondback Energy Inc	USD	New York	450 523	0,29 %	342 126 869	186 696 001	- 155 430 867	0,51 %
PGS ASA	NOK	Oslo	24 633 092	6,36 %	415 584 224	129 225 201	- 286 359 024	0,36 %
Royal Dutch Shell Plc -A	EUR	Amsterdam	2 857 505	0,07 %	587 363 402	437 472 251	- 149 891 152	1,20 %
Total SA	EUR	Paris	1 484 947	0,06 %	519 065 053	549 136 191	30 071 139	1,51 %
Sum Energi					1 864 139 548	1 302 529 644	- 561 609 903	3,58 %
Materialer								
Crown Holdings Inc	USD	New York	828 111	0,61 %	370 906 503	710 442 547	339 536 044	1,95 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	76 454	0,12 %	180 072 418	185 885 435	5 813 016	0,51 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	1 044 201	0,50 %	293 294 130	329 632 428	36 338 298	0,91 %
Sum Materialer					844 273 051	1 225 960 409	381 687 358	3,37 %
Industri								
Ashtead Group Plc	GBP	London	1 428 281	0,32 %	330 701 903	574 704 831	244 002 928	1,58 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	761 851	0,12 %	234 649 323	262 287 022	27 637 699	0,72 %
Emerson Electric Co	USD	New York	569 613	0,10 %	348 804 736	391 964 331	43 159 595	1,08 %
MasTec Inc	USD	New York	545 960	0,74 %	207 183 117	318 706 198	111 523 081	0,88 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	248 572	0,04 %	303 584 462	308 057 197	4 472 736	0,85 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	412 850	0,05 %	347 302 497	508 274 685	160 972 188	1,40 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	480 274	0,20 %	249 036 788	596 909 819	347 873 032	1,64 %
Sum Industri					2 021 262 826	2 960 904 084	939 641 259	8,14 %
Forbruksvarer								
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	USD	New York	70 457	0,00 %	196 209 454	140 394 212	- 55 815 241	0,39 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	32 673	0,01 %	574 047 209	911 108 555	337 061 346	2,51 %
Borgwarner Inc	USD	New York	288 813	0,12 %	105 645 727	95 549 087	- 10 096 640	0,26 %
Capri Holdings Ltd	USD	New York	519 817	0,35 %	178 041 267	186 927 181	8 885 914	0,51 %
Dollar General Corp	USD	New York	287 945	0,12 %	462 484 527	518 467 457	55 982 930	1,43 %
General Motors Co	USD	New York	565 390	0,04 %	196 913 612	201 572 616	4 659 004	0,55 %
L Brands Inc	USD	New York	368 513	0,13 %	118 281 356	117 341 512	- 939 844	0,32 %
Nike Inc	USD	New York	423 637	0,03 %	285 197 233	513 134 157	227 936 924	1,41 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	460 129	0,21 %	449 482 051	294 248 835	- 155 233 215	0,81 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	426 900	0,03 %	177 881 197	364 111 260	186 230 063	1,00 %
TJX Cos Inc	USD	New York	661 360	0,06 %	354 209 584	386 694 259	32 484 676	1,06 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	197 744	0,35 %	476 693 219	486 183 199	9 489 980	1,34 %
Valeo SA	EUR	Paris	786 423	0,33 %	314 662 986	265 940 292	- 48 722 694	0,73 %
Sum Forbruksvarer					3 889 749 421	4 481 672 621	591 923 200	12,33 %
Dagligvarer								
Mondelez International Inc	USD	New York	1 363 189	0,10 %	575 253 557	682 435 883	107 182 326	1,88 %
Nestle SA	CHF	Zürich	666 410	0,02 %	718 216 888	672 983 185	- 45 233 703	1,85 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	59 275 500	0,40 %	458 275 447	425 445 440	- 32 830 008	1,17 %
Sum Dagligvarer					1 751 745 892	1 780 864 507	29 118 616	4,90 %
Helse								
Biogen Inc	USD	New York	78 940	0,05 %	212 392 788	165 496 058	- 46 896 730	0,46 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	980 194	0,08 %	584 707 721	488 939 594	- 95 768 127	1,34 %
Johnson and Johnson	USD	New York	888 641	0,03 %	1 048 106 297	1 197 425 700	149 319 403	3,29 %
Novartis AG	CHF	Zürich	1 233 330	0,05 %	991 938 225	999 286 978	7 348 753	2,75 %
Pfizer Inc	USD	New York	2 450 049	0,04 %	741 990 722	772 170 623	30 179 901	2,12 %
Sanofi	EUR	Paris	908 515	0,07 %	702 096 615	749 033 502	46 936 887	2,06 %
Sum Helse					4 281 232 369	4 372 352 455	91 120 086	12,03 %
Finans								
Axa Sa	EUR	Paris	3 137 845	0,13 %	676 493 033	641 398 120	- 35 094 913	1,76 %
Bank Of America Corp	USD	New York	3 241 263	0,04 %	724 904 740	841 148 927	116 244 187	2,31 %
Blackrock Inc	USD	New York	57 692	0,04 %	270 103 724	356 409 026	86 305 302	0,98 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	1 330 044	0,11 %	650 278 202	600 603 787	- 49 674 414	1,65 %
Citigroup Inc	USD	New York	1 289 851	0,06 %	686 712 028	680 950 828	- 5 761 199	1,87 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	471 884	0,02 %	448 778 596	513 394 213	64 615 618	1,41 %
Morgan Stanley	USD	New York	458 961	0,03 %	214 870 199	269 295 566	54 425 367	0,74 %
Prudential Plc	GBP	London	3 615 595	0,14 %	562 132 749	569 997 157	7 864 408	1,57 %
SandP Global Inc	USD	New York	153 001	0,06 %	470 295 610	430 631 998	- 39 663 612	1,18 %
Sum Finans					4 704 568 880	4 903 829 623	199 260 742	13,49 %
Informasjonsteknologi								
Capgemini SE	EUR	Paris	901 928	0,53 %	922 038 971	1 198 079 209	276 040 239	3,30 %
Flex Ltd	USD	New York	749 371	0,15 %	79 701 118	115 361 065	35 659 947	0,32 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	1 176 700	0,12 %	425 306 628	396 670 553	- 28 636 075	1,09 %
Mastercard Inc	USD	New York	126 102	0,01 %	386 785 334	385 380 629	- 1 404 705	1,06 %
Microsoft Corp	USD	New York	1 156 867	0,02 %	1 692 373 687	2 203 078 421	510 704 734	6,06 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	11 310 212	0,20 %	373 547 197	373 347 766	- 199 431	1,03 %
Oracle Corp	USD	New York	2 396 646	0,08 %	1 124 923 305	1 327 436 421	202 513 116	3,65 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	775 810	0,01 %	310 104 319	495 293 978	185 189 659	1,36 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	736 371	0,06 %	924 443 538	827 116 888	- 97 326 650	2,27 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	6 968 345	0,23 %	656 443 106	709 336 120	52 893 013	1,95 %
Visa Inc	USD	New York	398 028	0,02 %	728 755 218	745 409 056	16 653 838	2,05 %
Western Digital Corp	USD	New York	1 473 517	0,48 %	617 320 223	698 810 148	81 489 925	1,92 %
Sum Informasjonsteknologi					8 241 742 643	9 475 320 253	1 233 577 610	26,06 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	34 093	0,01 %	290 515 329	511 600 105	221 084 776	1,41 %
Charter Communications Inc	USD	New York	11 254	0,01 %	37 184 885	63 744 434	26 559 550	0,18 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	4 373 271	0,09 %	666 250 629	685 152 452	18 901 823	1,88 %
Facebook Inc	USD	New York	302 708	0,01 %	497 415 795	707 968 101	210 552 305	1,95 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	139 100	0,11 %	386 152 717	759 372 111	373 219 394	2,09 %
Orange Sa	EUR	Paris	1 322 986	0,05 %	171 218 350	134 909 024	- 36 309 327	0,37 %

DNB Global | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Telenor ASA	NOK	Oslo	1 231 474	0,09 %	185 284 848	179 672 057	- 5 612 791	0,49 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	372 002	0,03 %	213 476 596	429 505 681	216 029 085	1,18 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	26 895 690	0,10 %	445 503 111	380 695 700	- 64 807 411	1,05 %
Sum Telekommunikasjon					2 893 002 261	3 852 619 665	959 617 404	10,60 %
Infrastruktur								
Enel SpA	EUR	Milano	7 965 683	0,08 %	352 533 072	690 618 026	338 084 954	1,90 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	2 695 244	0,10 %	306 601 146	255 924 812	- 50 676 334	0,70 %
Sum Infrastruktur					659 134 218	946 542 839	287 408 621	2,60 %
Sum Aksjer					**31 150 851 108**	**35 302 596 101**	**4 151 744 993**	**97,09 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					31 150 851 108	35 302 596 101	4 151 744 993	97,09 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**31 150 851 108**	**35 302 596 101**	**4 151 744 993**	**97,09 %**

DNB Global Emerging Markets | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	24,34 %	25,29 %	-15,74 %	35,43 %	3,36 %	-0,11 %	20,48 %	8,65 %	7,52 %	-20,97 %
DNB Global Emerging Markets R	22,37 %	25,23 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	9,06 %	5,11 %	-6,18 %	4,98 %	-4,76 %	-0,55 %	-0,39 %	2,47 %	-2,73 %	-4,73 %
DNB Global Emerging Markets R	7,10 %	5,04 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	19,42 %	12,22 %	16,91 %	10,87 %	17,04 %	16,48 %	11,37 %	13,44 %	12,86 %	20,29 %
DNB Global Emerging Markets R	18,85 %	12,14 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	6,13 %	2,74 %	3,68 %	3,07 %	3,11 %	2,98 %	3,05 %	2,32 %	2,04 %	2,94 %
DNB Global Emerging Markets R	5,34 %	2,49 %								

DNB Global Emerging Markets | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 109 754	4 743 934
Utbytte	110 021 618	134 297 456
Gevinst/tap ved realisasjon	709 167 403	395 679 339
Urealisert kursgevinst/kurstap	827 461 379	1 245 212 543
Andre porteføljeinntekter	- 663 217	39 723 624
Porteføljeresultat	1 648 096 937	1 819 656 896
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 104 358 136	- 123 705 119
Andre kostnader	- 17 388 064	- 6 124 500
Forvaltningsresultat	- 121 746 200	- 129 829 619
Resultat før skattekostnad	1 526 350 737	1 689 827 277
Skattekostnad	- 14 767 811	- 17 068 628
Årsresultat	**1 511 582 926**	**1 672 758 649**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 511 582 926	1 672 758 649
Sum anvendt	**1 511 582 926**	**1 672 758 649**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 324 469 733	7 607 121 170
Opptjente, ikke mottatte inntekter	355	540
Andre fordringer	38 269 941	52 567 851
Bankinnskudd	138 712 242	175 032 207
Sum eiendeler	8 501 452 272	7 834 721 768
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 711 030 177	1 895 629 512
Overkurs/underkurs	1 858 793 812	2 521 149 915
Opptjent egenkapital	4 907 523 799	3 395 940 873
Sum egenkapital	8 477 347 789	7 812 720 300
Gjeld		
Gjeld	24 104 482	22 001 468
Sum gjeld	24 104 482	22 001 468
Sum gjeld og egenkapital	8 501 452 272	7 834 721 768

DNB Global Emerging Markets | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	119
Depotkostnader	386 120
Kurtasje	6 017 021
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	7 812 720 300
Tegning av andeler	1 698 407 252
Innløsning av andeler	-2 545 362 688
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 511 582 926
Egenkapital 31.12.2020	**8 477 347 790**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 526 350 737
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 827 401 734
Gevinst/tap ved realisasjon	- 712 025 730
Andre permanente forskjeller	467 312
Utbytte	- 2 706 408
Kildeskatt utenfor EØS	- 14 515 766
Foreløpig skattegrunnlag	**- 29 831 588**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 29 831 588**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	14 767 811
Sum skattekostnad	**14 767 811**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Emerging Markets | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	127	102	335	398	294	284	284	236	217	202
DNB Global Emerging Markets R	149	122	97							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	592 614	1 000	19 817 357	16 608 582	14 115 373	10 684 667	3 036 794	963 848	1 138 968	1 234 677
DNB Global Emerging Markets R	484 578	461 556	1 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	75 124 270	101 955	6 637 479 255	6 602 242 465	4 143 097 417	3 034 034 628	863 259 756	227 407 503	247 338 326	249 381 543
DNB Global Emerging Markets R	72 376 645	56 333 833	97 463							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Emerging Markets N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Global Emerging Markets | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Lukoil Oao ADR	USD	London	151 862	0,02 %	74 858 876	88 676 017	13 817 141	1,04 %
Petroleo Brasileiro SA	BRL	Sao Paulo	799 100	0,01 %	37 740 876	38 001 511	260 634	0,45 %
Petroleo Brasileiro Sa	BRL	Sao Paulo	2 018 700	0,04 %	83 466 429	94 303 007	10 836 578	1,11 %
Sum Energi					196 066 181	220 980 534	24 914 354	2,60 %
Materialer								
Mondi Plc	GBP	London	122 391	0,03 %	26 072 066	24 630 713	- 1 441 353	0,29 %
Sum Materialer					26 072 066	24 630 713	- 1 441 353	0,29 %
Industri								
Ambipar Participacoes e Empreendimentos S/A	BRL	Sao Paulo	546 300	0,48 %	26 958 061	23 791 286	- 3 166 774	0,28 %
Ayala Corp	PHP	Manila	293 270	0,05 %	37 202 127	43 240 631	6 038 504	0,51 %
Cia De Locacao Das Americas	BRL	Sao Paulo	848 200	0,17 %	26 654 258	40 979 627	14 325 369	0,48 %
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	BRL	Sao Paulo	1 923 000	0,34 %	42 687 978	42 380 356	- 307 621	0,50 %
Gol Linhas Aereas Inteligentes SA	BRL	Sao Paulo	873 000	0,32 %	31 865 313	35 889 268	4 023 956	0,42 %
Koc Holding AS	TRY	Istanbul	1 641 547	0,06 %	33 765 251	39 937 880	6 172 629	0,47 %
Randon SA Implementos e Participacoes	BRL	Sao Paulo	2 014 100	0,88 %	36 578 629	53 385 214	16 806 585	0,63 %
Sum Industri					235 711 616	279 604 262	43 892 646	3,29 %
Forbruksvarer								
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	USD	New York	117 600	0,00 %	178 348 990	234 332 421	55 983 431	2,76 %
Amber Enterprises India Ltd	INR	Mombai	284 455	0,84 %	72 357 949	78 423 647	6 065 699	0,92 %
Anta Sports Products Ltd	HKD	Hong Kong	1 145 000	0,04 %	59 207 119	155 386 277	96 179 157	1,83 %
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	7 141 000	0,36 %	82 146 977	101 088 639	18 941 662	1,19 %
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	7 814 000	0,08 %	136 461 837	228 651 772	92 189 935	2,69 %
Haidilao International Holding Ltd	HKD	Hong Kong	2 131 000	0,04 %	137 292 478	140 479 538	3 187 060	1,65 %
Haier Smart Home Co Ltd	HKD	Hong Kong	4 889 600	0,20 %	79 307 325	151 717 243	72 409 918	1,78 %
Hotel Shilla Co Ltd	KRW	Seoul	79 727	0,20 %	53 376 413	51 716 356	- 1 660 058	0,61 %
JD.com Inc	USD	New York	491 200	0,04 %	226 412 850	369 674 863	143 262 013	4,35 %
Jubilant Foodworks Ltd	INR	Mombai	582 100	0,44 %	96 296 461	190 383 466	94 087 005	2,24 %
Li Ning Co Ltd	HKD	Hong Kong	4 749 000	0,19 %	148 451 562	279 501 839	131 050 276	3,29 %
Magazine Luiza SA	BRL	Sao Paulo	1 178 500	0,02 %	30 576 870	48 467 883	17 891 012	0,57 %
Maruti Suzuki India LTD	INR	Mombai	223 450	0,07 %	180 357 564	200 293 815	19 936 251	2,36 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	6 740	0,01 %	61 198 952	96 672 830	35 473 878	1,14 %
Naspers Ltd	ZAR	Johannesburg	88 081	0,02 %	108 419 032	155 018 505	46 599 473	1,82 %
New Oriental Education and Technology Group ADR	USD	New York	154 210	0,09 %	194 764 774	245 332 061	50 567 288	2,89 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	35 923	0,00 %	20 164 443	33 252 378	13 087 935	0,39 %
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	7 995 200	0,37 %	135 204 673	132 426 799	- 2 777 874	1,56 %
Trip.Com Group Ltd ADR	USD	New York	550 800	0,09 %	172 693 596	159 068 051	- 13 625 545	1,87 %
Sum Forbruksvarer					2 173 039 866	3 051 888 383	878 848 517	35,90 %
Dagligvarer								
Cp All Pcl NVDR	THB	Bangkok	3 670 400	0,04 %	64 677 695	61 099 858	- 3 577 837	0,72 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	Mexico city	600 500	0,03 %	40 372 666	38 792 790	- 1 579 876	0,46 %
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	IDR	Jakarta	13 502 800	0,15 %	60 148 597	56 365 028	- 3 783 569	0,66 %
X 5 Retail Group NV GDR	USD	London	200 995	0,07 %	67 864 111	62 159 238	- 5 704 873	0,73 %
Sum Dagligvarer					233 063 069	218 416 915	- 14 646 154	2,57 %
Helse								
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	Bangkok	7 639 700	0,05 %	50 366 090	45 411 988	- 4 954 102	0,53 %
Sum Helse					50 366 090	45 411 988	- 4 954 102	0,53 %
Finans								
Absa Group Ltd	ZAR	Johannesburg	837 562	0,10 %	54 555 403	58 516 600	3 961 198	0,69 %
Bajaj Finance LTD	INR	Mombai	316 750	0,05 %	111 618 302	196 538 413	84 920 111	2,31 %
Banco Santander Brasil Sa	BRL	Sao Paulo	1 187 400	0,03 %	70 023 497	87 744 458	17 720 960	1,03 %
Banco SantanderChile	USD	New York	195 702	0,04 %	32 545 386	32 255 122	- 290 265	0,38 %
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	Jakarta	2 005 978	0,01 %	33 479 315	41 379 016	7 899 701	0,49 %
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah PT	IDR	Jakarta	18 683 761	0,24 %	30 089 233	42 696 364	12 607 132	0,50 %
Firstrand Ltd	ZAR	Johannesburg	1 170 761	0,02 %	35 337 244	34 831 066	- 506 179	0,41 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MXN	Mexico city	1 657 000	0,06 %	79 657 327	78 271 237	- 1 386 090	0,92 %
Icici Bank Ltd	INR	Mombai	4 165 600	0,06 %	201 003 568	261 168 254	60 164 686	3,07 %
Itau Unibanco Holding Sa	BRL	Sao Paulo	2 330 900	0,05 %	111 436 926	121 528 110	10 091 185	1,43 %
KB Financial Group Inc	KRW	Seoul	444 223	0,11 %	138 565 614	151 954 451	13 388 836	1,79 %
Otp Bank Nyrt	HUF	Budapest	175 173	0,06 %	54 567 481	67 598 721	13 031 240	0,80 %
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	HKD	Hong Kong	2 330 200	0,03 %	235 273 498	244 439 898	9 166 400	2,88 %
Sum Finans					1 188 152 794	1 418 921 710	230 768 916	16,69 %
Informasjonsteknologi								
Infosys Ltd	INR	Mombai	1 189 200	0,03 %	148 312 892	174 994 272	26 681 380	2,06 %
Mediatek Inc	TWD	Taipei	864 576	0,05 %	175 624 344	196 798 170	21 173 826	2,31 %
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	KRW	Seoul	120 025	0,16 %	106 307 187	168 389 254	62 082 067	1,98 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	1 122 601	0,02 %	425 204 963	716 692 895	291 487 932	8,43 %
Samsung SDI Co Ltd	KRW	Seoul	34 538	0,05 %	104 800 961	170 954 086	66 153 124	2,01 %
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	835 100	0,08 %	117 412 308	156 486 046	39 073 738	1,84 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	New York	491 356	0,01 %	212 546 699	458 727 519	246 180 820	5,40 %
Xiaomi Corp	HKD	Hong Kong	8 075 800	0,04 %	133 007 595	296 059 451	163 051 855	3,48 %
Sum Informasjonsteknologi					1 423 216 949	2 339 101 691	915 884 742	27,51 %
Telekommunikasjon								
Advanced Info Service Pcl NVDR	THB	Bangkok	814 400	0,00 %	46 171 298	41 543 861	- 4 627 436	0,49 %
Mobile Telesystems Ojsc ADR	USD	New York	577 730	0,06 %	48 523 831	44 271 134	- 4 252 698	0,52 %
Naver Corp	KRW	Seoul	50 578	0,03 %	59 697 740	116 603 122	56 905 382	1,37 %
Sea Limited	USD	New York	33 733	0,01 %	32 547 357	57 489 673	24 942 316	0,68 %
Tencent Holdings LTD	HKD	Hong Kong	587 300	0,01 %	219 274 329	365 758 473	146 484 144	4,30 %
Yandex NV	USD	New York	102 800	0,03 %	24 835 335	61 242 121	36 406 786	0,72 %
Sum Telekommunikasjon					431 049 889	686 908 383	255 858 494	8,08 %

DNB Global Emerging Markets | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Eiendom								
Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	Mexico city	3 993 000	0,10 %	36 937 547	38 605 154	1 667 607	0,45 %
Sum Eiendom					36 937 547	38 605 154	1 667 607	0,45 %
Sum Aksjer					**5 993 676 066**	**8 324 469 733**	**2 330 793 667**	**97,92 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					5 993 676 066	8 324 469 733	2 330 793 667	97,92 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**5 993 676 066**	**8 324 469 733**	**2 330 793 667**	**97,92 %**

DNB Global Emerging Markets Indeks | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	13,88 %	19,37 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	-1,40 %	-0,82 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	16,89 %	12,43 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	2,00 %	0,97 %								

DNB Global Emerging Markets Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	591 651	1 912 377
Utbytte	22 739 781	18 906 475
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 271 551	3 884 173
Urealisert kursgevinst/kurstap	157 146 464	104 992 733
Andre porteføljeinntekter	- 3 517 667	- 519 490
Porteføljeresultat	175 688 677	129 176 268
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 292 667	- 2 084 781
Andre kostnader	- 955 024	- 731 471
Forvaltningsresultat	- 4 247 691	- 2 816 251
Resultat før skattekostnad	171 440 987	126 360 016
Skattekostnad	- 6 725 646	- 5 773 488
Årsresultat	**164 715 341**	**120 586 529**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 715 341	120 586 529
Sum anvendt	**164 715 341**	**120 586 529**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 613 631 824	769 770 546
Opptjente, ikke mottatte inntekter	124	-
Andre fordringer	13 416 792	1 670 251
Bankinnskudd	124 809 838	150 621 730
Sum eiendeler	1 751 858 578	922 062 527
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 127 319 683	570 545 348
Overkurs/underkurs	362 923 168	256 269 231
Opptjent egenkapital	255 950 194	91 234 853
Sum egenkapital	1 746 193 045	918 049 432
Gjeld		
Gjeld	5 665 532	4 013 094
Sum gjeld	5 665 532	4 013 094
Sum gjeld og egenkapital	1 751 858 578	922 062 527

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	37
Depotkostnader	572 232
Kurtasje	623 565
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	918 049 432
Tegning av andeler	1 257 757 045
Innløsning av andeler	- 594 328 773
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 715 341
Egenkapital 31.12.2020	**1 746 193 045**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	171 440 987
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 157 167 018
Gevinst/tap ved realisasjon	12 080 385
Andre permanente forskjeller	944 544
Utbytte	- 226 065
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**27 072 833**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**27 072 833**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	5 956 023
Benyttet kildeskatt	- 3 064 904
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**2 891 119**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	2 891 733
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	746 683
Kildeskatt	3 087 229
Sum skattekostnad	**6 725 646**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Emerging Markets Indeks | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	126	111	93							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	13 873 197	8 305 453	5 409 737							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	1 746 076 711	917 947 240	500 869 687							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	300000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Emerging Markets Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Bharat Petroleum Corp Ltd	INR	Mombai	18 767	0,00 %	918 275	838 074	- 80 202	0,05 %
China Oilfield Services Ltd	HKD	Hong Kong	26 373	0,00 %	243 974	191 038	- 52 936	0,01 %
China Petroleum and Chemical Corp	HKD	Hong Kong	668 646	0,00 %	3 911 440	2 562 011	- 1 349 429	0,15 %
CNOOC Ltd	HKD	Hong Kong	461 207	0,00 %	5 821 479	3 656 585	- 2 164 895	0,21 %
Cosan Sa	BRL	Sao Paulo	5 452	0,00 %	595 971	680 578	84 607	0,04 %
Dialog Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	105 991	0,00 %	775 589	778 332	2 742	0,04 %
Ecopetrol Sa	COP	Colombo	111 775	0,00 %	855 282	628 122	- 227 159	0,04 %
Empresas Copec Sa	CLP		10 466	0,00 %	1 047 137	909 336	- 137 800	0,05 %
Formosa Petrochemical Corp	TWD	Taipei	30 524	0,00 %	965 294	928 259	- 37 035	0,05 %
Gazprom Pjsc	USD		427 150	0,00 %	10 402 250	10 269 302	- 132 948	0,59 %
Gs Holdings Corp	KRW	Seoul	1 160	0,00 %	469 824	343 313	- 126 511	0,02 %
Hindustan Petroleum Corp Ltd	INR	Mombai	15 361	0,00 %	376 634	392 216	15 582	0,02 %
Huya Inc	USD	New York	980	0,00 %	194 053	167 227	- 26 826	0,01 %
Indian Oil Corp Ltd	INR	Mombai	37 049	0,00 %	378 544	394 846	16 302	0,02 %
Lukoil Pjsc	USD		15 764	0,00 %	10 000 912	9 358 123	- 642 789	0,53 %
Mol Hungarian Oil and Gas Plc	HUF	Budapest	13 664	0,00 %	1 033 665	864 344	- 169 321	0,05 %
Novatek Jointstock GDR	USD	London	2 959	0,00 %	4 298 186	4 139 708	- 158 478	0,24 %
Oil and Natural Gas Corp Ltd	INR	Mombai	66 447	0,00 %	643 234	724 503	81 269	0,04 %
Petroleo Brasileiro SA	BRL	Sao Paulo	116 565	0,00 %	5 662 902	5 543 294	- 119 608	0,32 %
Petroleo Brasileiro Sa	BRL	Sao Paulo	149 631	0,00 %	6 957 249	6 989 970	32 721	0,40 %
Petronas Dagangan Bhd	MYR	Kuala Lumpur	6 015	0,00 %	313 563	273 985	- 39 579	0,02 %
Petronet LNG Ltd	INR	Mombai	19 807	0,00 %	582 568	574 669	- 7 899	0,03 %
Polski Koncern Naftowy Orlen Sa	PLN	Warzsava	7 476	0,00 %	1 374 707	991 575	- 383 133	0,06 %
Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo Sa	PLN	Warzsava	45 700	0,00 %	601 762	581 986	- 19 776	0,03 %
Ptt Exploration and Production Pcl	THB	Bangkok	32 998	0,00 %	1 079 629	926 512	- 153 117	0,05 %
Ptt Pcl	THB	Bangkok	310 655	0,00 %	3 954 036	3 773 099	- 180 938	0,22 %
Reliance Industries Ltd	INR	Mombai	78 218	0,00 %	19 578 347	18 196 225	- 1 382 122	1,04 %
Sk Innovation Co Ltd	KRW	Seoul	1 469	0,00 %	2 000 756	2 199 875	199 119	0,13 %
S-Oil Corp	KRW	Seoul	948	0,00 %	813 987	517 055	- 296 931	0,03 %
Surgutneftegas Ojsc Pref	USD		235 648	0,00 %	1 041 395	1 127 741	86 346	0,06 %
Surgutneftegas Pjsc	USD		254 641	0,00 %	990 474	1 051 260	60 786	0,06 %
Tatneft Pjsc	USD		55 871	0,00 %	4 655 035	3 299 033	- 1 356 002	0,19 %
Thai Oil PCL	THB	Bangkok	21 191	0,00 %	454 273	314 909	- 139 364	0,02 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	TRY	Istanbul	2 702	0,00 %	502 676	336 161	- 166 515	0,02 %
Ultrapar Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	19 430	0,00 %	938 089	760 339	- 177 750	0,04 %
YPF SA	USD	New York	5 111	0,00 %	488 986	205 673	- 283 314	0,01 %
Sum Energi					94 922 178	85 489 277	- 9 432 901	4,88 %
Materialer								
Acc Ltd	INR	Mombai	1 983	0,00 %	411 009	375 886	- 35 123	0,02 %
African Rainbow Minerals Ltd	ZAR	Johannesburg	4 145	0,00 %	586 362	632 797	46 435	0,04 %
Alrosa Ao	USD		91 133	0,00 %	1 004 457	1 028 178	23 721	0,06 %
Aluminum Corp Of China Ltd	HKD	Hong Kong	70 000	0,00 %	282 435	211 789	- 70 646	0,01 %
Ambuja Cements Ltd	INR	Mombai	13 674	0,00 %	349 572	398 733	49 160	0,02 %
Anglo American Platinum Ltd	ZAR	Johannesburg	1 671	0,00 %	893 548	1 405 645	512 097	0,08 %
Anglogold Ashanti Ltd	ZAR	Johannesburg	11 482	0,00 %	1 932 679	2 292 405	359 726	0,13 %
Anhui Conch Cement Co Ltd	HKD	Hong Kong	31 484	0,00 %	1 695 958	1 687 852	- 8 106	0,10 %
Asia Cement Corp	TWD	Taipei	52 141	0,00 %	614 754	686 373	71 619	0,04 %
Asian Paints Ltd	INR	Mombai	10 132	0,00 %	2 575 667	3 282 164	706 496	0,19 %
Barito Pacific Tbk PT	IDR	Jakarta	609 621	0,00 %	276 232	408 647	132 414	0,02 %
Berger Paints India Ltd	INR	Mombai	8 706	0,00 %	656 914	774 758	117 844	0,04 %
China Hongqiao Group Ltd	HKD	Hong Kong	29 286	0,00 %	142 852	229 601	86 749	0,01 %
China Molybdenum Co Ltd	HKD	Hong Kong	74 193	0,00 %	332 178	414 542	82 365	0,02 %
China National Building Material Co Ltd	HKD	Hong Kong	102 680	0,00 %	1 043 545	1 056 713	13 168	0,06 %
China Resources Cement Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	77 962	0,00 %	811 318	745 515	- 65 803	0,04 %
China Steel Corp	TWD	Taipei	318 235	0,00 %	2 124 418	2 400 051	275 632	0,14 %
Cia De Minas Buenaventura Sa ADR	USD	New York	4 333	0,00 %	537 239	452 236	- 85 003	0,03 %
Cia Siderurgica Nacional Sa	BRL	Sao Paulo	20 527	0,00 %	486 649	1 077 678	591 028	0,06 %
Empresas CMPC SA	CLP		28 812	0,00 %	759 236	649 267	- 109 969	0,04 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	TRY	Istanbul	29 410	0,00 %	414 272	505 816	91 544	0,03 %
Formosa Plastics Corp	TWD	Taipei	105 144	0,00 %	3 005 268	3 088 580	83 312	0,18 %
Gerdau Sa	BRL	Sao Paulo	34 133	0,00 %	1 276 876	1 375 648	98 772	0,08 %
Gold Fields Ltd	ZAR	Johannesburg	24 539	0,00 %	1 610 096	1 967 743	357 647	0,11 %
Grasim Industries Ltd	INR	Mombai	8 577	0,00 %	784 998	932 527	147 530	0,05 %
Grupo Mexico Sab De Cv	MXN	Mexico city	86 827	0,00 %	2 177 290	3 138 467	961 176	0,18 %
Hanwha Solutions Corp	KRW	Seoul	3 190	0,00 %	842 437	1 204 339	361 902	0,07 %
Harmony Gold Mining Co Ltd	ZAR	Johannesburg	14 158	0,00 %	714 671	590 885	- 123 787	0,03 %
Hindalco Industries Ltd	INR	Mombai	41 526	0,00 %	1 026 805	1 170 507	143 701	0,07 %
Hyundai Steel Co	KRW	Seoul	2 298	0,00 %	649 896	717 246	67 349	0,04 %
Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	20 853	0,00 %	1 652 888	2 454 103	801 215	0,14 %
Indah Kiat Pulp and Paper Corp Tbk Pt	IDR	Jakarta	76 586	0,00 %	594 430	486 542	- 107 888	0,03 %
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk Pt	IDR	Jakarta	30 217	0,00 %	314 015	266 542	- 47 473	0,02 %
Indorama Ventures PCL	THB	Bangkok	36 467	0,00 %	434 468	385 596	- 48 872	0,02 %
Industrias Penoles Sab De Cv	MXN	Mexico city	5 044	0,00 %	704 922	729 936	25 014	0,04 %
Jiangxi Copper Co Ltd	HKD	Hong Kong	41 040	0,00 %	512 472	551 963	39 491	0,03 %
JSW Steel Ltd	INR	Mombai	22 760	0,00 %	828 440	1 032 657	204 217	0,06 %
Kghm Polska Miedz Sa	PLN	Warzsava	3 418	0,00 %	784 778	1 437 318	652 541	0,08 %
Klabin Sa	BRL	Sao Paulo	24 299	0,00 %	1 009 475	1 060 221	50 745	0,06 %
Korea Zinc Co Ltd	KRW	Seoul	227	0,00 %	717 111	718 347	1 236	0,04 %
Kumba Iron Ore Ltd	ZAR	Johannesburg	1 666	0,00 %	414 738	604 809	190 071	0,03 %
Kumho Petrochemical Co Ltd	KRW	Seoul	374	0,00 %	275 012	427 427	152 415	0,02 %
Lee and Man Paper Manufacturing Ltd	HKD	Hong Kong	18 000	0,00 %	156 191	126 212	- 29 979	0,01 %
Lg Chem Ltd	KRW	Seoul	1 249	0,00 %	4 525 661	8 111 708	3 586 047	0,46 %
LG Chem Ltd Pref	KRW	Seoul	269	0,00 %	619 831	808 853	189 022	0,05 %
Lotte Chemical Corp	KRW	Seoul	456	0,00 %	1 069 925	991 966	- 77 959	0,06 %
Merdeka Copper Gold Tbk PT	IDR	Jakarta	267 388	0,00 %	330 058	395 953	65 895	0,02 %
Nan Ya Plastics Corp	TWD	Taipei	136 941	0,00 %	2 979 341	3 000 265	20 925	0,17 %

DNB Global Emerging Markets Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Nine Dragons Paper Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	42 601	0,00 %	506 950	517 449	10 500	0,03 %
Northam Platinum Ltd	ZAR	Johannesburg	11 051	0,00 %	870 576	1 349 695	479 119	0,08 %
Novolipetsk Steel Pjsc	USD		40 102	0,00 %	865 680	965 078	99 398	0,06 %
Orbia Advance Corp SAB	MXN	Mexico city	38 495	0,00 %	777 741	773 302	- 4 438	0,04 %
Petronas Chemicals Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	64 344	0,00 %	1 057 905	1 017 592	- 40 313	0,06 %
PhosAgro OAO GDR	USD	London	2 555	0,00 %	283 874	298 386	14 511	0,02 %
PI Industries Ltd	INR	Mombai	2 800	0,00 %	774 401	720 196	- 54 205	0,04 %
Pidilite Industries Ltd	INR	Mombai	4 884	0,00 %	902 091	1 010 482	108 392	0,06 %
Polymetal International PLC	GBP	London	8 804	0,00 %	1 523 228	1 735 707	212 479	0,10 %
Polyus Pjsc	USD		1 316	0,00 %	1 646 080	2 314 219	668 139	0,13 %
Posco Chemtech Co Ltd	KRW	Seoul	742	0,00 %	442 158	608 219	166 060	0,03 %
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	35 483	0,00 %	446 950	633 664	186 714	0,04 %
PTT Global Chemical PCL	THB	Bangkok	58 955	0,00 %	1 095 414	985 615	- 109 799	0,06 %
Semen Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	79 913	0,00 %	506 620	605 075	98 455	0,03 %
Severstal Pao	USD		6 761	0,00 %	862 237	1 040 039	177 802	0,06 %
Shandong Gold Mining Co Ltd	HKD	Hong Kong	14 518	0,00 %	296 369	286 956	- 9 413	0,02 %
Shree Cement Ltd	INR	Mombai	273	0,00 %	723 710	768 177	44 466	0,04 %
Siam Cement (L)	THB	Bangkok	19 890	0,00 %	2 288 331	2 148 609	- 139 722	0,12 %
SK Chemicals Co Ltd	KRW	Seoul	202	0,00 %	662 610	624 905	- 37 705	0,04 %
Sociedad Quimica Y Minera De Chile Sa	CLP		3 024	0,00 %	1 078 513	1 260 859	182 346	0,07 %
Southern Copper Corp	USD	New York	2 487	0,00 %	1 031 018	1 386 637	355 620	0,08 %
Suzano Papel e Celulose SA	BRL	Sao Paulo	23 472	0,00 %	2 161 997	2 264 940	102 944	0,13 %
Taiwan Cement Corp	TWD	Taipei	134 026	0,00 %	1 520 983	1 764 290	243 307	0,10 %
Tata Steel Ltd	INR	Mombai	20 122	0,00 %	1 316 933	1 517 642	200 709	0,09 %
Ultratech Cement Ltd	INR	Mombai	3 208	0,00 %	1 634 762	1 987 864	353 102	0,11 %
Upl Ltd	INR	Mombai	15 698	0,00 %	914 105	857 837	- 56 268	0,05 %
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	HKD	Hong Kong	20 609	0,00 %	162 890	210 046	47 156	0,01 %
Sum Materialer					74 297 511	88 146 484	13 848 973	5,03 %
Industri								
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd	INR	Mombai	13 414	0,00 %	612 661	760 375	147 714	0,04 %
Air China Ltd	HKD	Hong Kong	44 000	0,00 %	371 592	296 372	- 75 219	0,02 %
Airports of Thailand PCL	THB	Bangkok	109 232	0,00 %	2 016 821	1 943 212	- 73 609	0,11 %
Airtac International Group	TWD	Taipei	3 193	0,00 %	512 244	875 666	363 423	0,05 %
Alfa Sab De Cv	MXN	Mexico city	78 950	0,00 %	532 944	487 837	- 45 107	0,03 %
A-Living Services Co Ltd	HKD	Hong Kong	9 750	0,00 %	383 316	370 355	- 12 961	0,02 %
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	TRY	Istanbul	14 369	0,00 %	307 423	302 084	- 5 340	0,02 %
AviChina Industry and Technology Co Ltd	HKD	Hong Kong	60 000	0,00 %	280 030	358 430	78 400	0,02 %
Ayala Corp	PHP	Manila	7 210	0,00 %	1 042 539	1 063 065	20 526	0,06 %
Bangkok Expressway and Metro Pcl	THB	Bangkok	184 957	0,00 %	420 590	438 712	18 122	0,03 %
Beijing Capital International Airport Co Ltd	HKD	Hong Kong	72 489	0,00 %	595 446	517 883	- 77 563	0,03 %
Bidvest Group Ltd	ZAR	Johannesburg	7 398	0,00 %	951 333	677 107	- 274 226	0,04 %
Boc Aviation LTD	HKD	Hong Kong	6 542	0,00 %	429 921	483 995	54 073	0,03 %
BTS Group Holdings PCL	THB	Bangkok	234 519	0,00 %	666 328	623 292	- 43 035	0,04 %
CCR SA	BRL	Sao Paulo	37 998	0,00 %	966 776	843 689	- 123 088	0,05 %
China Communications Construction Co Ltd	HKD	Hong Kong	94 775	0,00 %	756 560	350 585	- 405 975	0,02 %
China Communications Services Corp Ltd	HKD	Hong Kong	40 897	0,00 %	249 338	154 445	- 94 893	0,01 %
China Conch Venture Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	46 052	0,00 %	1 536 172	1 917 102	380 930	0,11 %
China Everbright Environment Group Ltd	HKD	Hong Kong	105 818	0,00 %	726 029	511 787	- 214 243	0,03 %
China Lesso Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	37 400	0,00 %	483 528	501 355	17 827	0,03 %
China Merchants Port Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	47 857	0,00 %	664 907	501 495	- 163 411	0,03 %
China Railway Construction Corp Ltd	HKD	Hong Kong	31 915	0,00 %	308 714	149 423	- 159 292	0,01 %
China Railway Group Ltd	HKD	Hong Kong	120 974	0,00 %	694 485	456 850	- 237 635	0,03 %
China Southern Airlines Co Ltd	HKD	Hong Kong	26 695	0,00 %	195 576	136 184	- 59 392	0,01 %
China State Construction International Hold Ltd	HKD	Hong Kong	32 678	0,00 %	285 089	159 490	- 125 599	0,01 %
Citic Ltd	HKD	Hong Kong	157 640	0,00 %	1 652 349	955 639	- 696 709	0,05 %
Cj Corp	KRW	Seoul	322	0,00 %	254 721	233 743	- 20 979	0,01 %
Cj Logistics Corp	KRW	Seoul	182	0,00 %	213 002	237 406	24 404	0,01 %
Container Corp of India Ltd	INR	Mombai	4 076	0,00 %	194 939	190 714	- 4 225	0,01 %
Cosco Shipping Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	89 429	0,00 %	535 363	918 368	383 004	0,05 %
Cosco Shipping Ports Ltd	HKD	Hong Kong	28 134	0,00 %	208 632	167 446	- 41 185	0,01 %
Country Garden Services Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	40 014	0,00 %	1 351 610	2 317 463	965 853	0,13 %
Crrc Corp Ltd	HKD	Hong Kong	150 737	0,00 %	774 840	444 413	- 330 428	0,03 %
Daelim Industrial Co Ltd	KRW	Seoul	946	0,00 %	615 831	618 859	3 028	0,04 %
Daewoo Shipbuilding and Marine Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	1 742	0,00 %	403 864	376 202	- 27 662	0,02 %
Doosan Bobcat Inc	KRW	Seoul	1 007	0,00 %	250 324	235 330	- 14 995	0,01 %
Doosan Heavy Industries and Construction Co Ltd	KRW	Seoul	6 475	0,00 %	786 073	688 963	- 97 110	0,04 %
Far Eastern New Century Corp	TWD	Taipei	82 197	0,00 %	704 671	725 107	20 435	0,04 %
Fosun International Ltd	HKD	Hong Kong	60 094	0,00 %	839 288	808 228	- 31 060	0,05 %
Gamuda Bhd	MYR	Kuala Lumpur	36 363	0,00 %	284 371	301 083	16 712	0,02 %
Greentown Service Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	36 317	0,00 %	362 797	383 775	20 979	0,02 %
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	Mexico city	11 094	0,00 %	959 426	1 058 957	99 531	0,06 %
Grupo Aeroportuario Del Sureste Sab De Cv	MXN	Mexico city	5 915	0,00 %	835 124	836 767	1 643	0,05 %
Grupo Carso Sab De Cv	MXN	Mexico city	7 701	0,00 %	205 548	219 658	14 110	0,01 %
Gs Engineering and Construction Corp	KRW	Seoul	1 359	0,00 %	380 909	404 887	23 978	0,02 %
GT Capital Holdings Inc	PHP	Manila	2 549	0,00 %	363 657	265 855	- 97 802	0,02 %
Haitian International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	12 233	0,00 %	251 500	362 012	110 512	0,02 %
Hap Seng Consolidated Bhd	MYR	Kuala Lumpur	12 835	0,00 %	265 811	234 948	- 30 863	0,01 %
Havells India Ltd	INR	Mombai	5 786	0,00 %	501 232	621 146	119 913	0,04 %
Hebei Construction Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	31 239	0,01 %	268 479	145 913	- 122 566	0,01 %
Hiwin Technologies Corp	TWD	Taipei	7 537	0,00 %	689 963	883 064	193 101	0,05 %
Hyundai Engineering and Construction Co Ltd	KRW	Seoul	2 660	0,00 %	881 702	785 156	- 96 546	0,04 %
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	Seoul	583	0,00 %	697 420	845 491	148 071	0,05 %
Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	285	0,00 %	719 287	636 826	- 82 462	0,04 %
Interglobe Aviation Ltd	INR	Mombai	1 817	0,00 %	280 872	366 914	86 042	0,02 %
International Container Terminal Services Inc	PHP	Manila	25 958	0,00 %	468 984	571 554	102 570	0,03 %
JG Summit Holdings Inc	PHP	Manila	93 153	0,00 %	1 015 470	1 189 128	173 658	0,07 %
Jiangsu Expressway Co Ltd	HKD	Hong Kong	26 000	0,00 %	288 498	248 913	- 39 585	0,01 %
Koc Holding AS	TRY	Istanbul	20 951	0,00 %	529 112	509 726	- 19 387	0,03 %
Korea Aerospace Industries Ltd	KRW	Seoul	1 369	0,00 %	441 801	278 385	- 163 416	0,02 %
Korea Shipbuilding N Offshore Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	1 047	0,00 %	851 532	895 363	43 831	0,05 %

DNB Global Emerging Markets Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Korean Air Lines Co Ltd	KRW	Seoul	2 397	0,00 %	422 887	513 877	90 990	0,03 %
Larsen and Toubro Ltd	INR	Mombai	18 169	0,00 %	2 231 880	2 741 324	509 444	0,16 %
LG Corp	KRW	Seoul	2 486	0,00 %	1 453 673	1 714 478	260 805	0,10 %
Localiza Rent A Car SA	BRL	Sao Paulo	19 302	0,00 %	1 638 912	2 193 767	554 855	0,13 %
Lotte Corp	KRW	Seoul	343	0,00 %	150 208	95 431	- 54 777	0,01 %
Malaysia Airports Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	24 135	0,00 %	344 660	304 120	- 40 539	0,02 %
MISC Bhd	MYR	Kuala Lumpur	39 174	0,00 %	615 810	572 837	- 42 973	0,03 %
Pan Ocean Co Ltd	KRW	Seoul	2 925	0,00 %	107 184	115 732	8 547	0,01 %
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	Mexico city	7 700	0,00 %	590 015	581 103	- 8 912	0,03 %
Rumo Sa	BRL	Sao Paulo	40 672	0,00 %	1 458 827	1 289 895	- 168 931	0,07 %
Samsung CandT Corp	KRW	Seoul	2 316	0,00 %	2 045 138	2 519 070	473 933	0,14 %
Samsung Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	2 879	0,00 %	373 833	300 663	- 73 170	0,02 %
Samsung Heavy Industries Co Ltd	KRW	Seoul	12 692	0,00 %	653 402	704 248	50 845	0,04 %
Shenzhen International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	28 088	0,00 %	448 885	388 312	- 60 573	0,02 %
Siemens Ltd	INR	Mombai	1 401	0,00 %	208 161	258 654	50 493	0,01 %
Sime Darby Bhd	MYR	Kuala Lumpur	55 724	0,00 %	287 457	273 988	- 13 469	0,02 %
Sinotruk Hong Kong Ltd	HKD	Hong Kong	23 750	0,00 %	462 187	519 259	57 072	0,03 %
SK Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	993	0,00 %	1 818 503	1 882 292	63 789	0,11 %
SM Investments Corp	PHP	Manila	6 349	0,00 %	1 034 709	1 187 407	152 698	0,07 %
S-1 Corp	KRW	Seoul	379	0,00 %	276 848	253 911	- 22 938	0,01 %
Taiwan High Speed Rail Corp	TWD	Taipei	65 248	0,00 %	591 816	630 266	38 450	0,04 %
Turk Hava Yollari Ao	TRY	Istanbul	14 998	0,00 %	333 719	223 048	- 110 671	0,01 %
Turkiye Sise Ve Cam Fabrikalari As	TRY	Istanbul	28 967	0,00 %	230 176	243 926	13 751	0,01 %
Weg SA	BRL	Sao Paulo	28 844	0,00 %	2 173 914	3 601 096	1 427 182	0,21 %
Weichai Power Co Ltd	HKD	Hong Kong	56 192	0,00 %	821 774	965 471	143 697	0,06 %
Westports Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	14 600	0,00 %	101 947	133 628	31 681	0,01 %
Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd	HKD	Hong Kong	12 516	0,00 %	137 305	215 322	78 017	0,01 %
Zhejiang Expressway Co Ltd	HKD	Hong Kong	18 000	0,00 %	136 094	130 187	- 5 907	0,01 %
Zhuzhou Crrc Times Electric Co Ltd	HKD	Hong Kong	16 812	0,00 %	594 272	627 468	33 196	0,04 %
Zoomlion Heavy Industry Science And Tech Co Ltd	HKD	Hong Kong	23 000	0,00 %	150 725	236 192	85 467	0,01 %
ZTO Express (Cayman) Inc	USD	New York	10 502	0,00 %	2 484 447	2 621 997	137 550	0,15 %
51job Inc	USD	New York	669	0,00 %	465 772	400 956	- 64 816	0,02 %
Sum Industri					61 164 507	64 284 115	3 119 609	3,67 %
Forbruksvarer								
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	IDR	Jakarta	117 300	0,00 %	127 951	122 591	- 5 360	0,01 %
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	USD	New York	50 676	0,00 %	94 849 051	100 978 144	6 129 093	5,76 %
Allegro.eu SA	PLN	Warzsava	6 511	0,00 %	1 328 017	1 267 246	- 60 771	0,07 %
Alpargatas SA	BRL	Sao Paulo	5 829	0,00 %	383 315	403 550	20 235	0,02 %
Anta Sports Products Ltd	HKD	Hong Kong	29 362	0,00 %	2 152 770	3 984 674	1 831 904	0,23 %
Asset World Corp PCL	THB	Bangkok	118 527	0,00 %	168 742	154 459	- 14 283	0,01 %
Astra International Tbk Pt	IDR	Jakarta	545 154	0,00 %	2 206 781	2 001 574	- 205 208	0,11 %
Bajaj Auto Ltd	INR	Mombai	2 191	0,00 %	790 479	884 220	93 741	0,05 %
Balkrishna Industries Ltd	INR	Mombai	2 297	0,00 %	461 430	443 117	- 18 313	0,03 %
Baozun Inc	USD	New York	1 166	0,00 %	477 644	342 924	- 134 720	0,02 %
Bharat Forge Ltd	INR	Mombai	4 397	0,00 %	264 168	270 653	6 484	0,02 %
Bosideng International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	47 814	0,00 %	148 562	208 549	59 987	0,01 %
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	68 200	0,00 %	719 810	531 673	- 188 137	0,03 %
Byd Co Ltd	HKD	Hong Kong	17 453	0,00 %	1 607 314	3 916 058	2 308 744	0,22 %
B2W Cia Digital	BRL	Sao Paulo	8 614	0,00 %	1 055 120	1 073 589	18 469	0,06 %
Central Retail Corporation PCL	THB	Bangkok	57 467	0,00 %	616 488	505 004	- 111 485	0,03 %
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	TWD	Taipei	41 381	0,00 %	534 155	555 449	21 294	0,03 %
China East Education Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	10 000	0,00 %	167 942	205 826	37 885	0,01 %
China Education Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	23 950	0,00 %	361 214	395 104	33 890	0,02 %
China MeiDong Auto Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	14 526	0,00 %	506 684	505 256	- 1 428	0,03 %
China Yuhua Education Corp Ltd	HKD	Hong Kong	21 456	0,00 %	200 033	159 922	- 40 112	0,01 %
Cj Enm Co Ltd	KRW	Seoul	439	0,00 %	612 528	482 682	- 129 845	0,03 %
Coway Co Ltd	KRW	Seoul	1 499	0,00 %	919 619	858 932	- 60 687	0,05 %
Dongfeng Motor Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	75 268	0,00 %	668 259	751 336	83 076	0,04 %
Eclat Textile Co Ltd	TWD	Taipei	5 374	0,00 %	640 905	691 865	50 960	0,04 %
Eicher Motors Ltd	INR	Mombai	3 551	0,00 %	964 404	1 053 111	88 707	0,06 %
Feng Tay Enterprise Co Ltd	TWD	Taipei	13 158	0,00 %	609 165	799 890	190 724	0,05 %
FF Group	EUR	Athen	205	0,00 %	33 990	10 308	- 23 681	0,00 %
Fila Holdings	KRW	Seoul	1 565	0,00 %	651 380	539 037	- 112 343	0,03 %
Ford Otomotiv Sanayi As	TRY	Istanbul	2 176	0,00 %	271 404	315 840	44 436	0,02 %
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	15 227	0,00 %	562 077	716 274	154 197	0,04 %
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	159 721	0,00 %	3 265 574	4 673 725	1 408 152	0,27 %
Genting Malaysia BHD	MYR	Kuala Lumpur	70 376	0,00 %	476 650	402 952	- 73 698	0,02 %
Giant Manufacturing Co Ltd	TWD	Taipei	8 777	0,00 %	555 185	735 489	180 303	0,04 %
Gome Retail Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	134 000	0,00 %	111 279	137 608	26 329	0,01 %
Great Wall Motor Co Ltd	HKD	Hong Kong	91 000	0,00 %	962 553	2 672 873	1 710 319	0,15 %
GSX Techedu Inc	USD	New York	1 930	0,00 %	824 796	854 485	29 689	0,05 %
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	73 203	0,00 %	657 681	696 773	39 092	0,04 %
Haidilao International Holding Ltd	HKD	Hong Kong	23 373	0,00 %	1 208 538	1 540 792	332 254	0,09 %
Haier Smart Home Co Ltd	HKD	Hong Kong	56 216	0,00 %	1 096 698	1 744 301	647 603	0,10 %
Hankook Tire n Technology Co Ltd	KRW	Seoul	1 545	0,00 %	472 735	479 786	7 051	0,03 %
Hanon Systems	KRW	Seoul	6 222	0,00 %	654 116	796 904	142 788	0,05 %
Hero Motocorp Ltd	INR	Mombai	3 165	0,00 %	1 153 471	1 153 407	- 64	0,07 %
HLB Inc	KRW	Seoul	1 272	0,00 %	976 715	927 367	- 49 349	0,05 %
Home Product Center PCL	THB	Bangkok	140 162	0,00 %	609 343	548 759	- 60 584	0,03 %
Hotai Motor Co Ltd	TWD	Taipei	7 797	0,00 %	1 010 294	1 527 692	517 398	0,09 %
Hotel Shilla Co Ltd	KRW	Seoul	932	0,00 %	691 954	604 559	- 87 396	0,03 %
Huazhu Group Ltd	USD	New York	4 297	0,00 %	1 624 215	1 656 685	32 470	0,09 %
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	Seoul	1 848	0,00 %	3 245 944	3 721 479	475 535	0,21 %
Hyundai Motor Co	KRW	Seoul	4 060	0,00 %	4 568 056	6 143 982	1 575 926	0,35 %
Hyundai Motor Co Pref	KRW	Seoul	462	0,00 %	273 139	322 261	49 122	0,02 %
Hyundai Motor Co 2nd Pref	KRW	Seoul	997	0,00 %	663 926	704 086	40 161	0,04 %
JD Health International Inc	HKD	Hong Kong	6 727	0,00 %	1 403 018	1 114 212	- 288 806	0,06 %
JD.com Inc	USD	New York	23 025	0,00 %	10 758 142	17 328 509	6 570 367	0,99 %
Jollibee Foods Corp	PHP	Manila	14 889	0,00 %	581 757	518 160	- 63 596	0,03 %
Jubilant Foodworks Ltd	INR	Mombai	2 091	0,00 %	592 378	683 889	91 511	0,04 %

DNB Global Emerging Markets Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Jumbo SA	EUR	Athen	1 738	0,00 %	272 588	258 725	- 13 863	0,01 %
Kangwon Land Inc	KRW	Seoul	2 140	0,00 %	458 221	396 373	- 61 848	0,02 %
Kia Motors Corp	KRW	Seoul	7 618	0,00 %	2 533 547	3 746 694	1 213 147	0,21 %
Koolearn Technology Holding Ltd	HKD	Hong Kong	4 307	0,00 %	184 844	132 689	- 52 155	0,01 %
LG Electronics Inc	KRW	Seoul	2 818	0,00 %	1 750 293	2 998 454	1 248 161	0,17 %
Li Ning Co Ltd	HKD	Hong Kong	58 215	0,00 %	1 723 371	3 426 237	1 702 866	0,20 %
Lojas Americanas Sa	BRL	Sao Paulo	28 797	0,00 %	1 283 504	1 247 934	- 35 570	0,07 %
Lojas Renner SA	BRL	Sao Paulo	24 944	0,00 %	1 975 077	1 790 228	- 184 848	0,10 %
Lotte Shopping Co Ltd	KRW	Seoul	201	0,00 %	324 874	162 384	- 162 491	0,01 %
LPP SA	PLN	Warzsava	45	0,00 %	865 345	856 712	- 8 633	0,05 %
Magazine Luiza SA	BRL	Sao Paulo	95 968	0,00 %	2 317 682	3 946 853	1 629 171	0,23 %
Mahindra and Mahindra Ltd	INR	Mombai	20 866	0,00 %	1 649 981	1 761 903	111 922	0,10 %
Maruti Suzuki India LTD	INR	Mombai	3 589	0,00 %	3 134 315	3 217 071	82 756	0,18 %
Meituan Dianping	HKD	Hong Kong	96 120	0,00 %	20 502 970	31 268 122	10 765 152	1,78 %
Minor International Pcl	THB	Bangkok	78 158	0,00 %	593 343	575 151	- 18 193	0,03 %
Minth Group Ltd	HKD	Hong Kong	19 482	0,00 %	844 348	879 857	35 509	0,05 %
Motherson Sumi Systems Ltd	INR	Mombai	33 357	0,00 %	534 069	645 722	111 653	0,04 %
Mr Price Group Ltd	ZAR	Johannesburg	8 544	0,00 %	1 057 642	849 876	- 207 766	0,05 %
MRF Ltd	INR	Mombai	67	0,00 %	635 341	594 714	- 40 626	0,03 %
Naspers Ltd	ZAR	Johannesburg	12 104	0,00 %	17 884 177	21 302 483	3 418 305	1,22 %
New Oriental Education and Technology Group ADR	USD	New York	4 203	0,00 %	4 593 438	6 686 536	2 093 097	0,38 %
Nien Made Enterprise Co Ltd	TWD	Taipei	4 005	0,00 %	348 969	397 848	48 880	0,02 %
Nio Inc - ADR	USD	New York	34 111	0,00 %	7 413 672	14 234 842	6 821 171	0,81 %
Opap Sa	EUR	Athen	4 175	0,00 %	396 836	478 922	82 086	0,03 %
Petrobras Distribuidora SA	BRL	Sao Paulo	23 348	0,00 %	1 140 157	851 697	- 288 460	0,05 %
Pou Chen Corp	TWD	Taipei	55 944	0,00 %	520 414	535 279	14 866	0,03 %
Saci Falabella	CLP		21 074	0,00 %	1 127 729	667 900	- 459 830	0,04 %
Shenzhou International Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	23 313	0,00 %	2 852 357	3 912 885	1 060 528	0,22 %
Shinsegae Inc	KRW	Seoul	170	0,00 %	439 991	320 905	- 119 085	0,02 %
Tal Education Group - ADR	USD	New York	10 489	0,00 %	4 545 718	6 422 048	1 876 330	0,37 %
Tata Motors Ltd	INR	Mombai	48 650	0,00 %	906 122	1 048 081	141 960	0,06 %
Titan Co Ltd	INR	Mombai	10 367	0,00 %	1 553 727	1 903 760	350 032	0,11 %
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	15 636	0,00 %	275 334	258 984	- 16 350	0,01 %
Topsports International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	22 169	0,00 %	238 262	283 961	45 700	0,02 %
Trent Ltd	INR	Mombai	6 774	0,00 %	563 208	545 795	- 17 413	0,03 %
Trip.Com Group Ltd ADR	USD	New York	12 378	0,00 %	3 901 067	3 574 699	- 326 368	0,20 %
Via Varejo SA	BRL	Sao Paulo	37 904	0,00 %	1 255 819	1 009 672	- 246 147	0,06 %
Vipshop Holdings Ltd ADR	USD	New York	11 547	0,00 %	1 471 321	2 779 091	1 307 769	0,16 %
Woolworths Holdings Ltd/South Africa	ZAR	Johannesburg	24 976	0,00 %	793 513	575 635	- 217 878	0,03 %
XPeng Inc - ADR	USD	New York	4 924	0,00 %	1 727 019	1 805 672	78 653	0,10 %
Yadea Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	27 196	0,00 %	478 902	481 086	2 184	0,03 %
Yum China Holdings Inc	USD	New York	10 489	0,00 %	4 313 007	5 127 041	814 034	0,29 %
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	12 996	0,00 %	458 467	792 861	334 395	0,05 %
Sum Forbruksvarer					255 340 138	311 572 974	56 232 836	17,79 %
Dagligvarer								
Ambev Sa	BRL	Sao Paulo	146 883	0,00 %	5 232 672	3 789 132	-1 443 539	0,22 %
Amorepacific Corp	KRW	Seoul	838	0,00 %	1 505 216	1 360 611	- 144 605	0,08 %
Amorepacific Group	KRW	Seoul	418	0,00 %	349 743	180 872	- 168 871	0,01 %
Arca Continental Sab De Cv	MXN	Mexico city	15 669	0,00 %	774 348	644 208	- 130 140	0,04 %
Atacadao Distribuicao Comercio E Industria Ltda	BRL	Sao Paulo	12 446	0,00 %	435 862	397 797	- 38 065	0,02 %
Avenue Supermarts Ltd	INR	Mombai	4 152	0,00 %	1 190 712	1 344 562	153 850	0,08 %
Becle SAB de CV	MXN	Mexico city	11 288	0,00 %	221 201	242 231	21 029	0,01 %
Berli Jucker PCL	THB	Bangkok	42 728	0,00 %	508 951	424 325	- 84 627	0,02 %
BGF Retail Co Ltd	KRW	Seoul	184	0,00 %	265 115	196 508	- 68 608	0,01 %
Bid Corp Ltd	ZAR	Johannesburg	9 924	0,00 %	1 708 994	1 521 528	- 187 466	0,09 %
Bim Birlesik Magazalar As	TRY	Istanbul	12 798	0,00 %	862 025	1 113 081	251 056	0,06 %
Brf Sa	BRL	Sao Paulo	17 830	0,00 %	974 200	647 764	- 326 436	0,04 %
Britannia Industries Ltd	INR	Mombai	2 860	0,00 %	1 263 716	1 198 545	- 65 171	0,07 %
Cencosud Sa	CLP		34 473	0,00 %	593 586	525 507	- 68 079	0,03 %
Charoen Pokphand Foods PCL	THB	Bangkok	114 841	0,00 %	871 965	877 913	5 949	0,05 %
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	Jakarta	175 011	0,00 %	465 916	695 891	229 975	0,04 %
China Feihe Ltd	HKD	Hong Kong	28 945	0,00 %	567 050	580 423	13 373	0,03 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	HKD	Hong Kong	77 794	0,00 %	2 789 844	4 020 196	1 230 352	0,23 %
China Resources Beer Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	41 556	0,00 %	1 968 294	3 276 327	1 308 033	0,19 %
Cia Brasileira De Distribuicao	BRL	Sao Paulo	5 462	0,00 %	803 081	675 704	- 127 377	0,04 %
Cia Cervecerias Unidas Sa	CLP		3 785	0,00 %	359 708	239 324	- 120 384	0,01 %
CJ Cheilledang Corp	KRW	Seoul	276	0,00 %	731 084	828 813	97 730	0,05 %
Clicks Group Ltd	ZAR	Johannesburg	8 030	0,00 %	1 127 915	1 182 652	54 737	0,07 %
Coca-Cola Femsa Sab De Cv	MXN	Mexico city	12 420	0,00 %	576 184	488 375	- 87 809	0,03 %
Colgate-Palmolive India Ltd	INR	Mombai	3 232	0,00 %	567 639	592 794	25 154	0,03 %
Cp All Pcl	THB	Bangkok	154 908	0,00 %	3 200 461	2 578 699	- 621 762	0,15 %
Dabur India Ltd	INR	Mombai	14 348	0,00 %	867 752	897 803	30 051	0,05 %
Dali Foods Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	30 574	0,00 %	194 310	149 559	- 44 751	0,01 %
Dino Polska SA	PLN	Warzsava	1 176	0,00 %	388 944	782 052	393 108	0,04 %
E-Mart Inc	KRW	Seoul	553	0,00 %	787 598	660 329	- 127 269	0,04 %
Embotelladora Andina Sa	CLP		7 996	0,00 %	266 861	176 236	- 90 625	0,01 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	Mexico city	53 274	0,00 %	3 837 664	3 441 544	- 396 120	0,20 %
Fraser and Neave Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	4 914	0,00 %	359 182	335 541	- 23 641	0,02 %
Godrej Consumer Products Ltd	INR	Mombai	11 029	0,00 %	896 977	956 543	59 565	0,05 %
Gruma SAB de CV	MXN	Mexico city	4 829	0,00 %	460 125	491 633	31 508	0,03 %
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	Mexico city	44 964	0,00 %	824 063	835 438	11 375	0,05 %
GS Retail Co Ltd	KRW	Seoul	524	0,00 %	140 867	142 280	1 413	0,01 %
Hengan International Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	16 024	0,00 %	1 117 540	971 401	- 146 139	0,06 %
Hindustan Unilever Ltd	INR	Mombai	22 166	0,00 %	5 797 602	6 221 768	424 166	0,36 %
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	IDR	Jakarta	85 791	0,00 %	549 108	500 583	- 48 525	0,03 %
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	IDR	Jakarta	149 893	0,00 %	637 501	625 702	- 11 799	0,04 %
Ioi Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	78 544	0,00 %	766 756	730 586	- 36 171	0,04 %
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	Mexico city	47 849	0,00 %	717 387	698 856	- 18 531	0,04 %
Kuala Lumpur Kepong Bhd	MYR	Kuala Lumpur	13 866	0,00 %	725 022	698 891	- 26 131	0,04 %
Lg Household and Health Care Ltd	KRW	Seoul	252	0,00 %	2 627 673	3 217 646	589 973	0,18 %

Lg Household and Health Care Ltd Pref	KRW	Seoul	35	0,00 %	196 407	198 068	1 661	0,01 %
Magnit Ojsc GDR	USD	London	12 231	0,00 %	1 659 484	1 843 093	183 609	0,11 %
Marico Ltd	INR	Mombai	13 638	0,00 %	622 575	643 468	20 892	0,04 %
Natura and Holding SA Co	BRL	Sao Paulo	29 984	0,00 %	2 265 981	2 594 793	328 812	0,15 %
Nestle India Ltd	INR	Mombai	970	0,00 %	1 977 834	2 090 296	112 462	0,12 %
Nestle Malaysia Bhd	MYR	Kuala Lumpur	2 391	0,00 %	724 672	706 901	- 17 771	0,04 %
Orion Corp	KRW	Seoul	486	0,00 %	435 318	474 986	39 668	0,03 %
Osotspa PCL	THB	Bangkok	12 700	0,00 %	150 645	128 844	- 21 801	0,01 %
Ottogi Corp	KRW	Seoul	18	0,00 %	106 125	81 860	- 24 266	0,00 %
Ppb Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	18 721	0,00 %	686 946	737 984	51 038	0,04 %
President Chain Store Corp	TWD	Taipei	13 030	0,00 %	1 128 960	1 058 130	- 70 830	0,06 %
Puregold Price Club Inc	PHP	Manila	19 434	0,00 %	168 387	142 058	- 26 329	0,01 %
QL Resources Bhd	MYR	Kuala Lumpur	34 373	0,00 %	403 363	424 348	20 985	0,02 %
Raia Drogasil Sa	BRL	Sao Paulo	39 178	0,00 %	1 446 117	1 617 076	170 959	0,09 %
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	16 069	0,00 %	1 671 859	1 311 308	- 360 551	0,07 %
Sime Darby Plantation Bhd	MYR	Kuala Lumpur	65 132	0,00 %	728 893	691 786	- 37 108	0,04 %
Smoore International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	12 099	0,00 %	663 683	799 593	135 910	0,05 %
Spar Group Ltd/The	ZAR	Johannesburg	4 589	0,00 %	525 494	506 999	- 18 495	0,03 %
Standard Foods Corp	TWD	Taipei	6 000	0,00 %	97 354	112 075	14 721	0,01 %
Tata Consumer Products Ltd	INR	Mombai	18 960	0,00 %	1 282 786	1 310 585	27 799	0,07 %
Thai Union Group Pcl	THB	Bangkok	63 158	0,00 %	290 173	245 470	- 44 703	0,01 %
Tiger Brands Ltd	ZAR	Johannesburg	4 362	0,00 %	727 027	529 313	- 197 714	0,03 %
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	HKD	Hong Kong	64 827	0,00 %	1 039 531	947 762	- 91 769	0,05 %
Tsingtao Brewery Co Ltd	HKD	Hong Kong	13 161	0,00 %	885 099	1 180 049	294 950	0,07 %
Unilever Indonesia Tbk Pt	IDR	Jakarta	220 000	0,00 %	1 206 328	985 384	- 220 945	0,06 %
Uni-President China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	22 000	0,00 %	192 360	191 670	- 690	0,01 %
Uni-President Enterprises Corp	TWD	Taipei	128 520	0,00 %	2 668 259	2 643 454	- 24 805	0,15 %
United Spirits Ltd	INR	Mombai	5 720	0,00 %	397 193	387 579	- 9 614	0,02 %
Universal Robina Corp	PHP	Manila	28 440	0,00 %	728 666	773 247	44 581	0,04 %
Vinda International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	6 593	0,00 %	199 488	153 974	- 45 513	0,01 %
Wal-Mart De Mexico Sab De Cv	MXN	Mexico city	142 276	0,00 %	3 583 545	3 422 378	- 161 167	0,20 %
Want Want China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	161 091	0,00 %	1 085 908	997 906	- 88 002	0,06 %
X 5 Retail Group NV GDR	USD	London	4 536	0,00 %	1 184 637	1 402 793	218 155	0,08 %
Yihai International Holding Ltd	HKD	Hong Kong	12 489	0,00 %	696 782	1 585 918	889 136	0,09 %
Sum Dagligvarer					83 706 294	85 079 317	1 373 023	4,86 %
Helse								
AK Medical Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	7 107	0,00 %	213 317	105 630	- 107 687	0,01 %
Alibaba Health Information Technology Ltd	HKD	Hong Kong	111 097	0,00 %	1 578 374	2 809 268	1 230 894	0,16 %
Alteogen Inc	KRW	Seoul	581	0,00 %	904 092	822 900	- 81 193	0,05 %
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	INR	Mombai	2 388	0,00 %	711 258	675 156	- 36 102	0,04 %
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	9 888	0,00 %	975 366	722 587	- 252 779	0,04 %
Aurobindo Pharma Ltd	INR	Mombai	8 341	0,00 %	837 162	900 467	63 305	0,05 %
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	Bangkok	285 336	0,00 %	1 854 465	1 696 097	- 158 367	0,10 %
BeiGene Ltd ADR	USD	New York	1 173	0,00 %	2 341 784	2 595 054	253 270	0,15 %
Biocon Ltd	INR	Mombai	11 091	0,00 %	569 359	604 847	35 488	0,03 %
Bumrungrad Hospital PCL	THB	Bangkok	9 500	0,00 %	428 296	325 788	- 102 507	0,02 %
Cansino Biologics Inc	HKD	Hong Kong	2 812	0,00 %	604 121	548 044	- 56 077	0,03 %
Celltrion HealthCare Co Ltd	KRW	Seoul	1 916	0,00 %	1 410 086	2 461 534	1 051 448	0,14 %
Celltrion Inc	KRW	Seoul	2 623	0,00 %	4 946 702	7 421 905	2 475 203	0,42 %
Celltrion Pharm Inc	KRW	Seoul	537	0,00 %	648 597	1 009 874	361 278	0,06 %
China Medical System Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	22 073	0,00 %	359 978	211 074	- 148 904	0,01 %
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	HKD	Hong Kong	25 421	0,00 %	258 223	111 720	- 146 503	0,01 %
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	36 666	0,00 %	237 296	155 471	- 81 825	0,01 %
Cipla Ltd/India	INR	Mombai	11 712	0,00 %	1 050 251	1 125 296	75 046	0,06 %
Cspc Pharmaceutical Group Ltd	HKD	Hong Kong	241 086	0,00 %	2 483 212	2 111 059	- 372 152	0,12 %
Divi's Laboratories Ltd	INR	Mombai	3 505	0,00 %	1 449 639	1 577 911	128 272	0,09 %
Dr Reddy's Laboratories Ltd	INR	Mombai	3 186	0,00 %	1 761 672	1 943 226	181 554	0,11 %
Genscript Biotech Corp	HKD	Hong Kong	25 959	0,00 %	533 745	323 335	- 210 410	0,02 %
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	HKD	Hong Kong	4 222	0,00 %	818 094	836 831	18 738	0,05 %
Hanmi Pharm Co Ltd	KRW	Seoul	169	0,00 %	460 976	488 184	27 208	0,03 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	30 149	0,00 %	1 080 015	1 251 746	171 730	0,07 %
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	BRL	Sao Paulo	39 370	0,00 %	934 340	990 316	55 977	0,06 %
Hartalega Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	50 318	0,00 %	1 131 443	1 300 226	168 782	0,07 %
Hutchison China MediTech Ltd	USD	New York	1 843	0,00 %	455 189	505 265	50 077	0,03 %
Hypera Sa	BRL	Sao Paulo	9 945	0,00 %	635 284	561 461	- 73 823	0,03 %
Ihh Healthcare Bhd	MYR	Kuala Lumpur	53 654	0,00 %	647 860	628 118	- 19 742	0,04 %
Innovent Biologics Inc	HKD	Hong Kong	28 205	0,00 %	1 332 705	2 555 406	1 222 701	0,15 %
IPCA Laboratories Ltd	INR	Mombai	1 834	0,00 %	499 165	470 385	- 28 779	0,03 %
Jinxin Fertility Group Ltd	HKD	Hong Kong	34 667	0,00 %	558 338	604 823	46 486	0,03 %
Kalbe Farma Tbk PT	IDR	Jakarta	514 455	0,00 %	457 570	463 986	6 416	0,03 %
Kossan Rubber Industries Bhd	MYR	Kuala Lumpur	26 676	0,00 %	430 006	255 511	- 174 495	0,01 %
Lupin Ltd	INR	Mombai	5 983	0,00 %	682 052	684 850	2 798	0,04 %
Luye Pharma Group Ltd	HKD	Hong Kong	53 850	0,00 %	354 048	214 659	- 139 389	0,01 %
MicroPort Scientific Corporation	HKD	Hong Kong	18 734	0,00 %	743 426	867 796	124 370	0,05 %
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	16 538	0,00 %	1 852 632	2 135 603	282 970	0,12 %
Oneness Biotech Co Ltd	TWD	Taipei	7 047	0,00 %	583 142	517 510	- 65 632	0,03 %
Pharmaron Beijing Co Ltd	HKD	Hong Kong	3 303	0,00 %	369 777	477 788	108 011	0,03 %
Ping An Healthcare and Technology	HKD	Hong Kong	14 269	0,00 %	1 433 302	1 481 074	47 772	0,08 %
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	2 808	0,00 %	481 653	603 441	121 788	0,03 %
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	Seoul	448	0,00 %	1 886 870	2 916 626	1 029 756	0,17 %
Seegene Inc	KRW	Seoul	532	0,00 %	971 836	809 267	- 162 569	0,05 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	HKD	Hong Kong	60 595	0,00 %	684 191	1 172 266	488 075	0,07 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	15 014	0,00 %	604 767	614 243	9 476	0,04 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	HKD	Hong Kong	13 659	0,00 %	258 466	206 027	- 52 439	0,01 %
Shinpoong Pharmaceutical Co Ltd	KRW	Seoul	772	0,00 %	837 065	754 504	- 82 561	0,04 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	HKD	Hong Kong	299 279	0,00 %	2 395 983	2 478 522	82 539	0,14 %
Sinopharm Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	36 228	0,00 %	1 073 958	754 469	- 319 489	0,04 %
SK Biopharmaceuticals Co Ltd	KRW	Seoul	414	0,00 %	595 799	551 455	- 44 344	0,03 %
Sri Trang Gloves (Thailand) PCL	THB	Bangkok	18 660	0,00 %	405 653	405 281	- 372	0,02 %
Ssy Group Ltd	HKD	Hong Kong	24 545	0,00 %	210 665	119 253	- 91 411	0,01 %

Sun Pharmaceutical Industries Ltd	INR	Mombai	25 595	0,00 %	1 632 692	1 776 569	143 877	0,10 %
Supermax Corporation Bhd	MYR	Kuala Lumpur	44 257	0,00 %	956 392	566 152	- 390 240	0,03 %
Top Glove Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	140 073	0,00 %	1 182 285	1 824 662	642 378	0,10 %
Torrent Pharmaceuticals Ltd	INR	Mombai	999	0,00 %	336 627	328 088	- 8 539	0,02 %
WuXi AppTec Co Ltd	HKD	Hong Kong	6 761	0,00 %	637 199	1 133 282	496 083	0,06 %
Wuxi Biologics Cayman Inc	HKD	Hong Kong	83 782	0,00 %	4 956 047	9 510 408	4 554 360	0,54 %
Yuhan Corp	KRW	Seoul	1 413	0,00 %	546 932	836 382	289 450	0,05 %
Zai Lab Ltd	USD	New York	1 766	0,00 %	1 273 130	2 046 395	773 265	0,12 %
3SBio Inc	HKD	Hong Kong	19 000	0,00 %	318 505	148 330	- 170 175	0,01 %
Sum Helse					63 863 070	77 105 401	13 242 331	4,40 %
Finans								
Absa Group Ltd	ZAR	Johannesburg	19 868	0,00 %	1 766 167	1 388 086	- 378 082	0,08 %
Agricultural Bank Of China Ltd	HKD	Hong Kong	766 409	0,00 %	2 911 020	2 403 445	- 507 575	0,14 %
Akbank T.A.S.	TRY	Istanbul	91 570	0,00 %	973 148	731 012	- 242 136	0,04 %
Ammb Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	29 821	0,00 %	255 940	231 682	- 24 259	0,01 %
AXIS Bank Ltd	INR	Mombai	59 965	0,00 %	3 597 194	4 359 665	762 470	0,25 %
Bajaj Finance LTD	INR	Mombai	7 161	0,00 %	3 558 621	4 443 288	884 668	0,25 %
Bajaj Finserv Ltd	INR	Mombai	1 037	0,00 %	820 356	1 082 248	261 893	0,06 %
Banco Bradesco SA	BRL	Sao Paulo	47 730	0,00 %	2 252 088	1 903 973	- 348 115	0,11 %
Banco Bradesco SA Pref	BRL	Sao Paulo	139 230	0,00 %	7 224 326	6 228 688	- 995 638	0,36 %
Banco BTG Pactual SA	BRL	Sao Paulo	7 403	0,00 %	949 503	1 147 069	197 566	0,07 %
BANCO DE CHILE	CLP		1 074 009	0,00 %	1 181 173	938 975	- 242 198	0,05 %
Banco De Credito E Inversiones Sa	CLP		1 454	0,00 %	653 802	488 677	- 165 125	0,03 %
Banco do Brasil SA	BRL	Sao Paulo	26 950	0,00 %	2 121 217	1 723 631	- 397 586	0,10 %
Banco Santander Brasil Sa	BRL	Sao Paulo	14 615	0,00 %	1 186 457	1 079 994	- 106 463	0,06 %
Banco Santander Chile	CLP		1 820 820	0,00 %	1 044 055	748 221	- 295 834	0,04 %
Bancolombia SA	COP	Colombo	12 359	0,00 %	1 098 985	1 085 859	- 13 126	0,06 %
Bancolombia Sa	COP	Colombo	8 826	0,00 %	759 475	772 799	13 325	0,04 %
Bandhan Bank Ltd	INR	Mombai	20 912	0,00 %	831 554	985 689	154 135	0,06 %
Bangkok Bank Pcl	THB	Bangkok	19 366	0,00 %	783 997	658 594	- 125 403	0,04 %
Bangkok Commercial Asset Management PCL	THB	Bangkok	32 921	0,00 %	233 353	206 038	- 27 315	0,01 %
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	Jakarta	278 185	0,00 %	4 723 761	5 738 359	1 014 598	0,33 %
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	546 139	0,00 %	2 303 302	2 105 034	- 198 269	0,12 %
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	184 872	0,00 %	759 292	695 670	- 63 622	0,04 %
Bank of China Ltd	HKD	Hong Kong	2 195 839	0,00 %	8 025 635	6 425 422	- 1 600 213	0,37 %
Bank Of Communications Co Ltd	HKD	Hong Kong	214 920	0,00 %	1 274 313	973 007	- 301 306	0,06 %
Bank Of The Philippine Islands	PHP	Manila	48 458	0,00 %	741 495	702 816	- 38 679	0,04 %
Bank Polska Kasa Opieki Sa	PLN	Warzsava	5 776	0,00 %	1 221 675	810 958	- 410 717	0,05 %
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	1 567 424	0,00 %	3 581 158	3 983 069	401 911	0,23 %
Bb Seguridade Participacoes Sa	BRL	Sao Paulo	20 619	0,00 %	1 169 113	1 007 055	- 162 058	0,06 %
BDO Unibank Inc	PHP	Manila	46 278	0,00 %	973 667	881 180	- 92 487	0,05 %
B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	BRL	Sao Paulo	64 658	0,00 %	4 962 307	6 605 835	1 643 528	0,38 %
Capitec Bank Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	1 860	0,00 %	1 309 509	1 553 248	243 739	0,09 %
Cathay Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	212 625	0,00 %	2 833 176	2 737 400	- 95 776	0,16 %
Chailease Holding Co Ltd	TWD	Taipei	34 204	0,00 %	1 231 119	1 750 989	519 871	0,10 %
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	TWD	Taipei	148 921	0,00 %	738 129	814 550	76 421	0,05 %
China Bohai Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	64 347	0,00 %	373 726	360 240	- 13 486	0,02 %
China Cinda Asset Management Co Ltd	HKD	Hong Kong	260 985	0,00 %	569 268	423 631	- 145 637	0,02 %
China Citic Bank Corp Ltd	HKD	Hong Kong	263 834	0,00 %	1 291 733	958 478	- 333 255	0,05 %
China Construction Bank Corp	HKD	Hong Kong	2 613 120	0,00 %	19 294 811	16 995 343	- 2 299 468	0,97 %
China Development Financial Holding Corp	TWD	Taipei	303 371	0,00 %	875 086	859 715	- 15 371	0,05 %
China Everbright Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	128 855	0,00 %	460 035	419 738	- 40 297	0,02 %
China Everbright Ltd	HKD	Hong Kong	36 814	0,00 %	507 779	421 955	- 85 825	0,02 %
China Galaxy Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	108 672	0,00 %	573 517	583 189	9 671	0,03 %
China Huarong Asset Management Co Ltd	HKD	Hong Kong	159 811	0,00 %	362 093	151 761	- 210 332	0,01 %
China International Capital Corp Ltd	HKD	Hong Kong	30 818	0,00 %	564 902	714 626	149 724	0,04 %
China Life Insurance Co Ltd	HKD	Hong Kong	193 699	0,00 %	4 150 167	3 657 453	- 492 714	0,21 %
China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	TWD	Taipei	81 506	0,00 %	562 607	551 366	- 11 242	0,03 %
China Merchants Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	108 222	0,00 %	4 606 461	5 855 540	1 249 078	0,33 %
China Minsheng Banking Corp Ltd	HKD	Hong Kong	157 540	0,00 %	942 871	768 897	- 173 973	0,04 %
China Pacific Insurance Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	76 665	0,00 %	2 503 187	2 569 278	66 091	0,15 %
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	37 728	0,00 %	831 753	582 407	- 249 347	0,03 %
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	38 633	0,00 %	207 025	134 803	- 72 221	0,01 %
Cimb Group Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	192 547	0,00 %	1 930 787	1 762 308	- 168 479	0,10 %
CITIC Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	55 277	0,00 %	1 022 447	1 066 943	44 496	0,06 %
Credicorp Ltd	USD	New York	1 744	0,00 %	2 855 095	2 449 153	- 405 942	0,14 %
Ctbc Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	482 470	0,00 %	2 922 629	2 896 235	- 26 394	0,17 %
Db Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	1 772	0,00 %	713 983	611 033	- 102 951	0,03 %
Discovery Ltd	ZAR	Johannesburg	12 803	0,00 %	1 018 123	1 145 832	127 710	0,07 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	285 840	0,00 %	1 763 471	2 225 416	461 945	0,13 %
Far East Horizon Ltd	HKD	Hong Kong	59 113	0,00 %	506 586	521 537	14 951	0,03 %
First Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	265 184	0,00 %	1 635 059	1 725 212	90 153	0,10 %
Firstrand Ltd	ZAR	Johannesburg	137 238	0,00 %	4 715 725	4 082 939	- 632 786	0,23 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	184 493	0,00 %	2 547 186	2 628 202	81 016	0,15 %
GF Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	43 854	0,00 %	570 960	530 732	- 40 229	0,03 %
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	Colombo	5 324	0,00 %	524 125	336 898	- 187 227	0,02 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MXN	Mexico city	73 157	0,00 %	3 518 215	3 455 696	- 62 519	0,20 %
Grupo Financiero Inbursa Sab De Cv	MXN	Mexico city	50 330	0,00 %	632 149	433 832	- 198 317	0,02 %
Haitong Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	83 139	0,00 %	733 231	636 200	- 97 031	0,04 %
Hana Financial Group Inc	KRW	Seoul	7 779	0,00 %	2 318 293	2 115 269	- 203 025	0,12 %
HDFC Asset Management Company Ltd	INR	Mombai	1 005	0,00 %	296 435	343 637	47 202	0,02 %
HDFC Life Insurance Company Ltd	INR	Mombai	17 215	0,00 %	1 224 526	1 364 656	140 131	0,08 %
Hong Leong Bank Bhd	MYR	Kuala Lumpur	17 665	0,00 %	665 648	684 324	18 676	0,04 %
Hong Leong Financial Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	3 808	0,00 %	143 124	146 383	3 259	0,01 %
Housing Development Finance Corp Ltd	INR	Mombai	46 251	0,00 %	10 847 692	13 866 934	3 019 242	0,79 %
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	TWD	Taipei	212 477	0,00 %	1 055 646	1 181 604	125 958	0,07 %
Huatai Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	29 070	0,00 %	416 367	391 616	- 24 752	0,02 %
Hyundai Marine and Fire Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	2 539	0,00 %	521 703	455 268	- 66 435	0,03 %
Icici Bank Ltd	INR	Mombai	138 065	0,00 %	6 756 243	8 656 183	1 899 940	0,49 %
ICICI Lombard General Insurance Company Ltd	INR	Mombai	5 590	0,00 %	874 591	996 200	121 609	0,06 %

ICICI Prudential Life Insurance Company Ltd	INR	Mombai	12 870	0,00 %	698 333	752 310	53 977	0,04 %
Industrial and Commercial Bank Of China Ltd	HKD	Hong Kong	1 604 664	0,00 %	9 877 322	8 912 661	- 964 661	0,51 %
Industrial Bank Of Korea	KRW	Seoul	7 560	0,00 %	703 162	526 741	- 176 422	0,03 %
Itau Unibanco Holding Sa	BRL	Sao Paulo	158 327	0,00 %	9 891 974	8 254 829	-1 637 145	0,47 %
Itausa - Investimentos Itau Sa	BRL	Sao Paulo	138 882	0,00 %	3 126 415	2 685 331	- 441 084	0,15 %
Kasikornbank PCL	THB	Bangkok	19 898	0,00 %	828 527	642 567	- 185 959	0,04 %
Kasikornbank Pcl	THB	Bangkok	30 892	0,00 %	1 286 201	1 006 426	- 279 775	0,06 %
KB Financial Group Inc	KRW	Seoul	10 557	0,00 %	3 821 457	3 611 211	- 210 245	0,21 %
Komercni Banka AS	CZK	Praha	4 680	0,00 %	1 304 046	1 226 530	- 77 516	0,07 %
Korea Investment Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	1 190	0,00 %	713 912	740 963	27 051	0,04 %
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	Mombai	14 636	0,00 %	3 196 880	3 422 507	225 627	0,20 %
Krung Thai Bank Pcl	THB	Bangkok	64 855	0,00 %	322 837	205 730	- 117 107	0,01 %
Krungthai Card PCL	THB	Bangkok	14 325	0,00 %	162 420	243 580	81 161	0,01 %
Lufax Holding Ltd ADR	USD	New York	3 897	0,00 %	686 224	473 796	- 212 428	0,03 %
Malayan Banking BHD	MYR	Kuala Lumpur	118 254	0,00 %	2 215 219	2 129 427	- 85 792	0,12 %
Mega Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	289 906	0,00 %	2 389 761	2 632 514	242 753	0,15 %
MERITZ SECURITIES CO LTD	KRW	Seoul	4 364	0,00 %	150 625	126 061	- 24 564	0,01 %
Metro Pacific Investments Corp	PHP	Manila	458 678	0,00 %	344 269	350 002	5 733	0,02 %
Metropolitan Bank and Trust Co	PHP	Manila	63 743	0,00 %	637 605	557 430	- 80 175	0,03 %
Mirae Asset Daewoo Co Ltd	KRW	Seoul	6 874	0,00 %	419 801	511 451	91 650	0,03 %
Moneta Money Bank as	CZK	Praha	21 778	0,00 %	584 643	590 737	6 094	0,03 %
Moscow Exchange Micex-Rts Pjsc	USD		49 308	0,00 %	733 522	904 560	171 038	0,05 %
Muangthai Capital PCL	THB	Bangkok	20 836	0,00 %	303 737	351 315	47 579	0,02 %
Muthoot Finance Ltd	INR	Mombai	4 366	0,00 %	602 959	619 320	16 361	0,04 %
Nedbank Group Ltd	ZAR	Johannesburg	10 383	0,00 %	1 386 439	783 634	- 602 805	0,04 %
New China Life Insurance Co Ltd	HKD	Hong Kong	27 370	0,00 %	971 292	914 230	- 57 062	0,05 %
Nh Investment and Securities Co Ltd	KRW	Seoul	2 758	0,00 %	288 972	245 638	- 43 334	0,01 %
Noah Holding Ltd ADR	USD	New York	500	0,00 %	198 554	204 673	6 119	0,01 %
Old Mutual Ltd	ZAR	Johannesburg	127 681	0,00 %	1 421 174	884 904	- 536 271	0,05 %
Otp Bank Nyrt	HUF	Budapest	5 768	0,00 %	1 987 620	2 225 853	238 234	0,13 %
People's Insurance Group of China Co Ltd	HKD	Hong Kong	223 981	0,00 %	762 078	608 417	- 153 661	0,03 %
Picc Property and Casualty Co Ltd	HKD	Hong Kong	167 511	0,00 %	1 482 025	1 085 767	- 396 258	0,06 %
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	HKD	Hong Kong	161 885	0,00 %	15 195 627	16 981 870	1 786 243	0,97 %
Piramal Enterprises LTD	INR	Mombai	1 761	0,00 %	280 294	294 804	14 511	0,02 %
Postal Savings Bank of China Co Ltd	HKD	Hong Kong	239 541	0,00 %	1 319 964	1 158 535	- 161 429	0,07 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	PLN	Warzsava	23 357	0,00 %	1 874 626	1 541 457	- 333 169	0,09 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	Warzsava	15 391	0,00 %	1 264 346	1 144 472	- 119 874	0,07 %
Public Bank Bhd	MYR	Kuala Lumpur	84 945	0,00 %	3 782 951	3 724 617	- 58 334	0,21 %
Rand Merchant Investment Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	21 317	0,00 %	455 382	398 237	- 57 145	0,02 %
Rec Ltd	INR	Mombai	13 601	0,00 %	182 339	213 403	31 064	0,01 %
Remgro Ltd	ZAR	Johannesburg	16 340	0,00 %	1 247 635	916 252	- 331 383	0,05 %
RHB Bank BHD	MYR	Kuala Lumpur	36 219	0,00 %	430 285	420 155	- 10 130	0,02 %
Samsung Card Co Ltd	KRW	Seoul	589	0,00 %	154 682	150 876	- 3 806	0,01 %
Samsung Fire and Marine Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	799	0,00 %	1 471 406	1 180 785	- 290 621	0,07 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	1 641	0,00 %	1 039 597	1 023 076	- 16 521	0,06 %
Samsung Securities Co Ltd	KRW	Seoul	1 919	0,00 %	530 737	611 809	81 072	0,03 %
Sanlam Ltd	ZAR	Johannesburg	54 173	0,00 %	2 361 456	1 855 148	- 506 308	0,11 %
Santander Bank Polska SA	PLN	Warzsava	740	0,00 %	511 268	315 772	- 195 496	0,02 %
SBI Life Insurance Company Ltd	INR	Mombai	10 063	0,00 %	1 018 869	1 066 263	47 394	0,06 %
Shanghai Commercial and Savings Bank Ltd	TWD	Taipei	82 824	0,00 %	1 122 480	1 037 278	- 85 202	0,06 %
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	271 657	0,00 %	746 908	729 280	- 17 628	0,04 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	KRW	Seoul	11 950	0,00 %	3 671 708	3 018 691	- 653 017	0,17 %
Shriram Transport Finance Co Ltd	INR	Mombai	6 345	0,00 %	711 212	778 071	66 860	0,04 %
Siam Commercial Bank	THB	Bangkok	19 235	0,00 %	585 175	480 985	- 104 191	0,03 %
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	TWD	Taipei	282 255	0,00 %	947 046	984 792	37 745	0,06 %
Srisawad Corporation PCL	THB	Bangkok	29 586	0,00 %	555 712	555 921	209	0,03 %
Standard Bank Group Ltd	ZAR	Johannesburg	35 373	0,00 %	3 654 491	2 620 215	-1 034 275	0,15 %
State Bank Of India	INR	Mombai	44 075	0,00 %	1 133 616	1 420 020	286 404	0,08 %
Sul America Sa	BRL	Sao Paulo	9 332	0,00 %	699 250	682 217	- 17 033	0,04 %
Taishin Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	242 418	0,00 %	956 667	978 764	22 097	0,06 %
Taiwan Business Bank	TWD	Taipei	103 643	0,00 %	301 775	307 291	5 516	0,02 %
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	258 749	0,00 %	1 408 625	1 604 502	195 877	0,09 %
Turkiye Garanti Bankasi As	TRY	Istanbul	60 785	0,00 %	841 909	726 128	- 115 781	0,04 %
Turkiye Is Bankasi As	TRY	Istanbul	29 277	0,00 %	308 646	236 082	- 72 564	0,01 %
Woori Financial Group Inc	KRW	Seoul	12 951	0,00 %	1 288 471	993 205	- 295 266	0,06 %
Yapi ve Kredi Bankasi AS	TRY	Istanbul	56 298	0,00 %	193 333	199 748	6 415	0,01 %
Yes Bank Ltd	INR	Mombai	353 565	0,00 %	659 757	739 530	79 773	0,04 %
Yuanta Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	255 009	0,00 %	1 237 431	1 596 852	359 421	0,09 %
Zhongan Online PandC Insurance Co Ltd	HKD	Hong Kong	10 831	0,00 %	440 841	432 945	- 7 897	0,02 %
Sum Finans					269 543 668	263 662 055	-5 881 613	15,05 %
Informasjonsteknologi								
AAC Technologies Holdings Inc	HKD	Hong Kong	21 344	0,00 %	1 692 138	1 022 871	- 669 267	0,06 %
Accton	TWD	Taipei	12 590	0,00 %	778 927	1 212 300	433 373	0,07 %
Acer Inc	TWD	Taipei	71 270	0,00 %	488 850	513 612	24 762	0,03 %
Advantech Co Ltd	TWD	Taipei	10 642	0,00 %	756 791	1 134 981	378 190	0,06 %
ASE Technology Holding Co Ltd	TWD	Taipei	91 285	0,00 %	1 936 977	2 261 451	324 474	0,13 %
Asmedia Technology Inc	TWD	Taipei	561	0,00 %	299 531	268 386	- 31 145	0,02 %
Asustek Computer Inc	TWD	Taipei	18 602	0,00 %	1 338 158	1 419 923	81 764	0,08 %
Au Optronics Corp	TWD	Taipei	213 810	0,00 %	749 178	912 123	162 945	0,05 %
Byd Electronic International Co Ltd	HKD	Hong Kong	18 572	0,00 %	416 887	832 607	415 720	0,05 %
Catcher Technology Co Ltd	TWD	Taipei	17 017	0,00 %	1 264 963	1 068 188	- 196 775	0,06 %
Chicony Electronics Co Ltd	TWD	Taipei	12 599	0,00 %	284 861	330 933	46 073	0,02 %
China Youzan Ltd	HKD	Hong Kong	429 823	0,00 %	999 632	1 096 369	96 738	0,06 %
Compal Electronics Inc	TWD	Taipei	136 086	0,00 %	781 641	858 383	76 742	0,05 %
Delta Electronics Inc	TWD	Taipei	52 830	0,00 %	2 341 360	4 233 832	1 892 472	0,24 %
Delta Electronics Thailand Pcl	THB	Bangkok	7 631	0,00 %	519 301	1 059 860	540 559	0,06 %
Duzon Bizon Co Ltd	KRW	Seoul	707	0,00 %	591 932	579 529	- 12 403	0,03 %
Foxconn Technology Co Ltd	TWD	Taipei	18 000	0,00 %	352 729	292 894	- 59 834	0,02 %
GDS Holdings Ltd ADR	USD	New York	2 275	0,00 %	1 257 842	1 823 961	566 119	0,10 %
GlobalWafers Co Ltd	TWD	Taipei	5 967	0,00 %	760 925	1 287 320	526 395	0,07 %

Globant SA	USD	New York	917	0,00 %	1 032 757	1 708 523	675 766	0,10 %
HCL Technologies Ltd	INR	Mombai	29 243	0,00 %	2 644 497	3 242 130	597 632	0,19 %
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	Taipei	330 095	0,00 %	8 556 902	9 253 884	696 982	0,53 %
Hua Hong Semiconductor Ltd	HKD	Hong Kong	15 289	0,00 %	440 221	742 826	302 605	0,04 %
Infosys Ltd	INR	Mombai	94 626	0,00 %	11 384 024	13 924 494	2 540 470	0,79 %
Innolux Corp	TWD	Taipei	203 304	0,00 %	593 009	873 499	280 490	0,05 %
Inventec Corp	TWD	Taipei	87 720	0,00 %	608 892	641 515	32 624	0,04 %
iQIYI Inc	USD	New York	8 677	0,00 %	1 607 100	1 298 625	- 308 475	0,07 %
Kingboard Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	17 139	0,00 %	532 782	618 854	86 072	0,04 %
Kingboard Laminates Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	20 574	0,00 %	192 746	287 612	94 866	0,02 %
Kingdee International Software Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	68 718	0,00 %	1 203 105	2 397 800	1 194 695	0,14 %
Kingsoft Cloud Holdings Ltd	USD	New York	1 874	0,00 %	680 679	698 764	18 085	0,04 %
Kingsoft Corp Ltd	HKD	Hong Kong	23 944	0,00 %	789 292	1 321 971	532 679	0,08 %
KMW Co Ltd	KRW	Seoul	446	0,00 %	159 218	283 682	124 463	0,02 %
Largan Precision Co Ltd	TWD	Taipei	2 672	0,00 %	2 971 985	2 601 385	- 370 600	0,15 %
Larsen and Toubro Infotech Ltd	INR	Mombai	1 382	0,00 %	558 110	592 623	34 513	0,03 %
Lenovo Group Ltd	HKD	Hong Kong	203 590	0,00 %	1 166 200	1 645 594	479 394	0,09 %
Lg Display Co Ltd	KRW	Seoul	6 851	0,00 %	964 054	1 001 660	37 606	0,06 %
LG Innotek Co Ltd	KRW	Seoul	320	0,00 %	305 638	460 294	154 657	0,03 %
Lite-On Technology Corp	TWD	Taipei	59 791	0,00 %	787 141	907 324	120 183	0,05 %
Mediatek Inc	TWD	Taipei	40 615	0,00 %	5 376 008	9 244 945	3 868 937	0,53 %
Micro-Star International Co Ltd	TWD	Taipei	20 985	0,00 %	684 861	847 271	162 410	0,05 %
Nanya Technology Corp	TWD	Taipei	33 094	0,00 %	765 608	875 319	109 711	0,05 %
Novatek Microelectronics Corp	TWD	Taipei	14 577	0,00 %	821 203	1 639 048	817 846	0,09 %
Pegatron Corp	TWD	Taipei	56 691	0,00 %	1 077 811	1 162 590	84 778	0,07 %
Phison Electronics Corp	TWD	Taipei	4 692	0,00 %	418 925	475 387	56 461	0,03 %
Pinduoduo Inc	USD	New York	10 361	0,00 %	8 411 508	15 761 170	7 349 662	0,90 %
Powertech Technology Inc	TWD	Taipei	13 824	0,00 %	304 294	399 758	95 464	0,02 %
Quanta Computer Inc	TWD	Taipei	79 144	0,00 %	1 504 813	1 951 029	446 216	0,11 %
Realtek Semiconductor Corp	TWD	Taipei	13 055	0,00 %	994 229	1 553 443	559 213	0,09 %
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	KRW	Seoul	1 565	0,00 %	1 571 290	2 195 619	624 329	0,13 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	131 349	0,00 %	53 761 806	83 856 058	30 094 253	4,79 %
Samsung Electronics Co Ltd Pref	KRW	Seoul	22 971	0,00 %	8 154 342	13 325 404	5 171 061	0,76 %
Samsung SDI Co Ltd	KRW	Seoul	1 553	0,00 %	3 723 665	7 686 945	3 963 280	0,44 %
Samsung SDS Co Ltd	KRW	Seoul	947	0,00 %	1 470 155	1 332 327	- 137 828	0,08 %
Semiconductor Manufacturing International Corp	HKD	Hong Kong	104 549	0,00 %	1 856 808	2 551 335	694 526	0,15 %
Silergy Corp	TWD	Taipei	1 787	0,00 %	971 964	1 312 317	340 354	0,07 %
SK Hynix Inc	KRW	Seoul	14 938	0,00 %	9 889 951	13 951 903	4 061 952	0,80 %
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	20 157	0,00 %	2 931 894	3 777 140	845 245	0,22 %
Synnex Technology International Corp	TWD	Taipei	27 178	0,00 %	304 554	389 236	84 681	0,02 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	Taipei	659 918	0,00 %	63 593 719	106 576 910	42 983 190	6,08 %
Tata Consultancy Services Ltd	INR	Mombai	25 386	0,00 %	7 539 095	8 515 814	976 719	0,49 %
Tech Mahindra Ltd	INR	Mombai	18 098	0,00 %	1 800 496	2 063 864	263 368	0,12 %
Tencent Music Entertainment	USD	New York	10 261	0,00 %	1 396 987	1 690 314	293 327	0,10 %
Totvs SA	BRL	Sao Paulo	15 400	0,00 %	667 495	729 053	61 558	0,04 %
TravelSky Technology Ltd	HKD	Hong Kong	27 154	0,00 %	592 827	560 700	- 32 127	0,03 %
Unimicron Technology Corp	TWD	Taipei	37 468	0,00 %	994 425	997 859	3 434	0,06 %
United Microelectronics Corp	TWD	Taipei	305 221	0,00 %	2 030 575	4 385 240	2 354 666	0,25 %
Vanguard International Semiconductor Corp	TWD	Taipei	22 244	0,00 %	518 434	786 264	267 830	0,04 %
Walsin Technology Corp	TWD	Taipei	9 963	0,00 %	723 540	699 775	- 23 765	0,04 %
WIN Semiconductors Corp	TWD	Taipei	8 113	0,00 %	558 632	855 372	296 739	0,05 %
Winbond Electronics Corp	TWD	Taipei	57 432	0,00 %	308 756	508 390	199 635	0,03 %
Wipro Ltd	INR	Mombai	28 035	0,00 %	999 116	1 268 871	269 755	0,07 %
Wistron Corp	TWD	Taipei	57 218	0,00 %	412 364	540 495	128 131	0,03 %
Wiwynn Corp	TWD	Taipei	1 429	0,00 %	334 860	306 551	- 28 309	0,02 %
WPG Holdings Ltd	TWD	Taipei	28 048	0,00 %	327 801	366 654	38 853	0,02 %
Xiaomi Corp	HKD	Hong Kong	390 115	0,00 %	8 325 213	14 301 646	5 976 433	0,82 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	118 312	0,00 %	1 136 008	2 645 508	1 509 500	0,15 %
Yageo Corp	TWD	Taipei	10 481	0,00 %	1 487 654	1 654 359	166 705	0,09 %
Zhen Ding Technology Holding Ltd	TWD	Taipei	13 524	0,00 %	418 052	469 794	51 742	0,03 %
Sum Informasjonsteknologi					253 952 718	380 924 259	126 971 540	21,74 %
Telekommunikasjon								
Advanced Info Service Pcl	THB	Bangkok	32 790	0,00 %	1 782 076	1 649 244	- 132 832	0,09 %
Alibaba Pictures Group Ltd	HKD	Hong Kong	310 000	0,00 %	375 877	328 616	- 47 262	0,02 %
America Movil SAB de CV	MXN	Mexico city	948 793	0,00 %	6 391 203	5 907 494	- 483 708	0,34 %
Autohome Inc	USD	New York	1 570	0,00 %	1 276 158	1 339 118	62 960	0,08 %
Axiata Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	95 265	0,00 %	835 711	758 371	- 77 341	0,04 %
Baidu Inc ADR	USD	New York	7 250	0,00 %	10 899 991	13 422 911	2 522 920	0,77 %
Bharti Airtel Ltd	INR	Mombai	32 771	0,00 %	2 043 312	1 957 279	- 86 032	0,11 %
Bharti Infratel Ltd	INR	Mombai	6 556	0,00 %	174 453	176 615	2 161	0,01 %
Bilibili Inc	USD	New York	2 996	0,00 %	1 108 719	2 198 855	1 090 136	0,13 %
CD Projekt SA	PLN	Warzsava	1 768	0,00 %	997 558	1 116 017	118 459	0,06 %
Cheil Worldwide Inc	KRW	Seoul	2 127	0,00 %	348 107	345 348	- 2 758	0,02 %
China Literature Ltd	HKD	Hong Kong	7 265	0,00 %	438 997	488 148	49 151	0,03 %
China Mobile Ltd	HKD	Hong Kong	162 450	0,00 %	11 493 245	7 928 614	- 3 564 631	0,45 %
China Telecom Corp Ltd	HKD	Hong Kong	385 757	0,00 %	1 370 298	915 815	- 454 484	0,05 %
China Tower Corp Ltd	HKD	Hong Kong	1 218 825	0,00 %	1 959 496	1 534 269	- 425 227	0,09 %
China Unicom Hong Kong Ltd	HKD	Hong Kong	159 709	0,00 %	1 401 772	784 774	- 616 998	0,04 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	TWD	Taipei	103 485	0,00 %	3 269 235	3 437 171	167 936	0,20 %
Cyfrowy Polsat SA	PLN	Warzsava	9 189	0,00 %	548 166	639 373	91 207	0,04 %
Digi.com Bhd	MYR	Kuala Lumpur	95 371	0,00 %	882 052	840 414	- 41 638	0,05 %
Douyu International Holdings Ltd	USD	New York	2 498	0,00 %	272 199	236 549	- 35 651	0,01 %
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	TWD	Taipei	50 178	0,00 %	1 027 866	935 755	- 92 111	0,05 %
Globe Telecom Inc	PHP	Manila	943	0,00 %	312 742	341 292	28 550	0,02 %
Grupo Televisa Sab	MXN	Mexico city	58 099	0,00 %	1 191 548	817 355	- 374 193	0,05 %
Hellenic Telecommunications Organization Sa	EUR	Athen	5 087	0,00 %	588 592	702 379	113 787	0,04 %
Info Edge India	INR	Mombai	1 786	0,00 %	772 561	995 738	223 178	0,06 %
Intouch Holdings PCL	THB	Bangkok	60 398	0,00 %	989 755	970 903	- 18 852	0,06 %
Kakao Corp	KRW	Seoul	1 546	0,00 %	2 631 889	4 746 130	2 114 240	0,27 %
Lg Uplus Corp	KRW	Seoul	7 716	0,00 %	782 447	714 583	- 67 864	0,04 %

DNB Global Emerging Markets Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Maxis Bhd	MYR	Kuala Lumpur	68 619	0,00 %	794 980	737 586	- 57 395	0,04 %
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	Mexico city	9 434	0,00 %	307 897	294 628	- 13 269	0,02 %
Mobile Telesystems Ojsc ADR	USD	New York	13 293	0,00 %	1 001 801	1 018 635	16 835	0,06 %
Momo Inc	USD	New York	2 989	0,00 %	979 368	357 260	- 622 109	0,02 %
MTN Group Ltd	ZAR	Johannesburg	49 260	0,00 %	2 695 965	1 728 250	- 967 715	0,10 %
MultiChoice Group Ltd	ZAR	Johannesburg	10 834	0,00 %	706 598	846 216	139 619	0,05 %
Naver Corp	KRW	Seoul	3 468	0,00 %	5 253 005	7 995 168	2 742 163	0,46 %
NCsoft Corp	KRW	Seoul	436	0,00 %	1 795 402	3 199 328	1 403 927	0,18 %
Netease Inc ADR	USD	New York	10 964	0,00 %	6 710 217	8 990 238	2 280 021	0,51 %
Netmarble Corp	KRW	Seoul	444	0,00 %	422 923	460 184	37 261	0,03 %
Orange Polska Sa	PLN	Warzsava	12 396	0,00 %	172 820	187 714	14 894	0,01 %
Pearl Abyss Corp	KRW	Seoul	116	0,00 %	173 099	237 988	64 889	0,01 %
Pldt Inc	PHP	Manila	3 120	0,00 %	682 995	745 381	62 386	0,04 %
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	IDR	Jakarta	622 933	0,00 %	407 594	364 425	- 43 169	0,02 %
Sina Corp/China	USD	New York	1 441	0,00 %	828 438	522 875	- 305 563	0,03 %
Sk Telecom Co Ltd	KRW	Seoul	1 048	0,00 %	1 894 821	1 965 898	71 076	0,11 %
Taiwan Mobile Co Ltd	TWD	Taipei	44 384	0,00 %	1 363 307	1 337 581	- 25 726	0,08 %
Telecom Argentina B	USD	New York	1 387	0,00 %	192 065	77 903	- 114 162	0,00 %
Telefonica Brasil SA	BRL	Sao Paulo	13 227	0,00 %	1 285 247	1 013 837	- 271 410	0,06 %
Telekom Malaysia Bhd	MYR	Kuala Lumpur	25 185	0,00 %	198 721	290 012	91 291	0,02 %
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	1 480 427	0,00 %	3 228 382	2 986 141	- 242 241	0,17 %
Telesites SAB de CV	MXN	Mexico city	35 851	0,00 %	339 714	331 518	- 8 196	0,02 %
Tencent Holdings LTD	HKD	Hong Kong	153 804	0,00 %	74 949 964	95 785 997	20 836 033	5,47 %
TIM Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	28 712	0,00 %	739 836	693 354	- 46 482	0,04 %
Total Access Communications PCL	THB	Bangkok	10 234	0,00 %	135 162	97 245	- 37 917	0,01 %
True Corp Pcl	THB	Bangkok	195 045	0,00 %	330 344	191 745	- 138 599	0,01 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri As	TRY	Istanbul	35 604	0,00 %	707 178	660 332	- 46 846	0,04 %
Vodacom Group Ltd	ZAR	Johannesburg	17 716	0,00 %	1 420 758	1 284 514	- 136 244	0,07 %
Weibo Corp	USD	New York	1 437	0,00 %	790 593	504 321	- 286 272	0,03 %
Yandex NV	USD	New York	10 939	0,00 %	6 099 664	6 516 805	417 142	0,37 %
YY Inc ADR	USD	New York	1 444	0,00 %	1 024 094	988 829	- 35 265	0,06 %
Zee Entertainment Enterprises Ltd	INR	Mombai	30 511	0,00 %	796 931	799 066	2 135	0,05 %
Sum Telekommunikasjon					174 595 909	199 440 106	24 844 197	11,38 %
Infrastruktur								
Adani Green Energy Ltd	INR	Mombai	10 326	0,00 %	1 417 740	1 273 632	- 144 108	0,07 %
Beijing Enterprises Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	16 769	0,00 %	593 653	468 471	- 125 182	0,03 %
Beijing Enterprises Water Group Ltd	HKD	Hong Kong	158 812	0,00 %	629 685	547 133	- 82 552	0,03 %
BGrimm Power PCL	THB	Bangkok	12 800	0,00 %	205 823	177 412	- 28 411	0,01 %
CGN Power Co Ltd	HKD	Hong Kong	174 185	0,00 %	377 420	321 205	- 56 214	0,02 %
China Gas Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	69 934	0,00 %	2 254 937	2 378 452	123 514	0,14 %
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	79 803	0,00 %	516 752	684 692	167 940	0,04 %
China Resources Gas Group Ltd	HKD	Hong Kong	27 772	0,00 %	1 147 084	1 264 988	117 904	0,07 %
Cia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo	BRL	Sao Paulo	10 504	0,00 %	769 318	769 454	136	0,04 %
Cia Energetica De Minas Gerais	BRL	Sao Paulo	26 527	0,00 %	569 479	636 654	67 175	0,04 %
Cia Paranaense De Energia	BRL	Sao Paulo	2 210	0,00 %	261 603	272 998	11 396	0,02 %
Colbun Sa	CLP		147 247	0,00 %	268 288	222 689	- 45 599	0,01 %
CPFL Energia SA	BRL	Sao Paulo	4 963	0,00 %	291 222	266 287	- 24 935	0,02 %
Enel Americas Sa	CLP		856 569	0,00 %	1 332 937	1 197 475	- 135 462	0,07 %
Enel Chile SA	CLP		740 158	0,00 %	619 405	492 348	- 127 057	0,03 %
Energisa SA	BRL	Sao Paulo	6 535	0,00 %	538 338	564 026	25 688	0,03 %
Energy Absolute PCL	THB	Bangkok	43 996	0,00 %	571 421	619 228	47 807	0,04 %
Engie Brasil Energia SA	BRL	Sao Paulo	6 008	0,00 %	444 714	435 155	- 9 559	0,02 %
ENN Energy Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	19 855	0,00 %	1 792 149	2 494 982	702 833	0,14 %
Equatorial Energia SA	BRL	Sao Paulo	28 513	0,00 %	1 046 142	1 088 517	42 375	0,06 %
Gail India Ltd	INR	Mombai	55 894	0,00 %	718 987	807 236	88 249	0,05 %
Global Power Synergy PCL	THB	Bangkok	11 600	0,00 %	292 988	244 484	- 48 504	0,01 %
Guangdong Investment LTD	HKD	Hong Kong	75 181	0,00 %	1 149 052	1 158 908	9 856	0,07 %
Gulf Energy Development PCL	THB	Bangkok	65 452	0,00 %	691 770	640 640	- 51 129	0,04 %
Gulf Energy Development PCL Rights 8/20	THB	Bangkok	3 950	0,00 %	-	5 644	5 644	0,00 %
Indraprastha Gas Ltd	INR	Mombai	8 318	0,00 %	443 511	489 636	46 126	0,03 %
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	Mexico city	11 401	0,00 %	409 365	380 015	- 29 351	0,02 %
Inter Rao Ues Pjsc	USD		1 268 586	0,00 %	726 368	780 621	54 253	0,04 %
Interconexion Electrica Sa Esp	COP	Colombo	11 076	0,00 %	513 280	712 523	199 244	0,04 %
Korea Gas Corp	KRW	Seoul	666	0,00 %	262 118	162 202	- 99 917	0,01 %
Kunlun Energy Co Ltd	HKD	Hong Kong	89 415	0,00 %	656 460	661 516	5 056	0,04 %
Manila Electric Co	PHP	Manila	5 466	0,00 %	293 407	284 558	- 8 849	0,02 %
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	IDR	Jakarta	474 236	0,00 %	528 558	478 286	- 50 272	0,03 %
Petronas Gas Bhd	MYR	Kuala Lumpur	22 931	0,00 %	839 256	838 538	- 718	0,05 %
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	Mombai	55 265	0,00 %	1 204 898	1 229 445	24 547	0,07 %
Ratch Group PLC	THB	Bangkok	24 481	0,00 %	387 684	370 797	- 16 887	0,02 %
Sum Infrastruktur					24 765 811	25 420 849	655 038	1,45 %
Eiendom								
Agile Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	24 000	0,00 %	335 843	273 493	- 62 350	0,02 %
Ayala Land Inc	PHP	Manila	225 323	0,00 %	1 551 185	1 643 038	91 853	0,09 %
Cencosud Shopping SA	CLP		9 296	0,00 %	157 225	127 537	- 29 688	0,01 %
Central Pattana Pcl	THB	Bangkok	59 975	0,00 %	1 097 555	818 417	- 279 138	0,05 %
China Aoyuan Property Group Ltd	HKD	Hong Kong	17 362	0,00 %	163 180	144 553	- 18 628	0,01 %
China Evergrande Group	HKD	Hong Kong	54 631	0,00 %	1 234 963	898 837	- 336 126	0,05 %
China Jinmao Holdings Group Ltd	HKD	Hong Kong	111 605	0,00 %	594 871	439 954	- 154 917	0,03 %
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	Hong Kong	103 515	0,00 %	2 793 753	1 927 153	- 866 600	0,11 %
China Overseas Property Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	24 133	0,00 %	263 285	107 658	- 155 627	0,01 %
China Resources Land Ltd	HKD	Hong Kong	84 115	0,00 %	3 111 576	2 972 205	- 139 371	0,17 %
China Vanke Co Ltd	HKD	Hong Kong	47 328	0,00 %	1 487 929	1 397 968	- 89 961	0,08 %
CIFI Holdings Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	106 922	0,00 %	736 622	775 689	39 067	0,04 %
Country Garden Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	204 417	0,00 %	2 701 097	2 419 731	- 281 366	0,14 %
DLF Ltd	INR	Mombai	11 688	0,00 %	221 025	318 908	97 882	0,02 %
Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	Mexico city	96 289	0,00 %	1 056 146	930 942	- 125 204	0,05 %
Greentown China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	34 531	0,00 %	476 318	432 392	- 43 926	0,02 %
Growthpoint Properties Ltd	ZAR	Johannesburg	89 939	0,00 %	1 073 897	658 978	- 414 919	0,04 %

Guangzhou RandF Properties Co Ltd	HKD	Hong Kong	49 088	0,00 %	748 209	540 413	- 207 796	0,03 %
Highwealth Construction Corp	TWD	Taipei	31 961	0,00 %	405 042	446 537	41 494	0,03 %
Hopson Development Holdings	HKD	Hong Kong	25 082	0,00 %	536 411	547 273	10 863	0,03 %
Kaisa Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	49 280	0,00 %	204 845	208 413	3 568	0,01 %
Ke Holdings Inc ADR	USD	New York	2 278	0,00 %	1 089 090	1 200 284	111 194	0,07 %
Kwg Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	41 010	0,00 %	438 605	479 105	40 500	0,03 %
Land and Houses Pcl	THB	Bangkok	276 267	0,00 %	740 257	627 664	- 112 593	0,04 %
Logan Property Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	38 333	0,00 %	516 657	537 566	20 909	0,03 %
Longfor Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	45 093	0,00 %	1 590 174	2 260 582	670 408	0,13 %
MEGAWORLD CORP	PHP	Manila	196 738	0,00 %	149 556	143 109	- 6 447	0,01 %
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	Sao Paulo	12 933	0,00 %	599 227	501 620	- 97 607	0,03 %
NEPI Rockcastle PLC	ZAR	Johannesburg	14 400	0,00 %	925 796	784 805	- 140 991	0,04 %
Poly Property Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 110	0,00 %	234 925	142 357	- 92 568	0,01 %
Ruentex Development Co Ltd	TWD	Taipei	9 324	0,00 %	86 691	116 204	29 513	0,01 %
Seazen Group Ltd	HKD	Hong Kong	40 000	0,00 %	332 959	284 889	- 48 071	0,02 %
Shenzhen Investment Ltd	HKD	Hong Kong	49 144	0,00 %	151 783	144 347	- 7 436	0,01 %
Shimao Property Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	31 608	0,00 %	937 510	862 083	- 75 427	0,05 %
Sm Prime Holdings Inc	PHP	Manila	256 261	0,00 %	1 567 501	1 758 985	191 484	0,10 %
Sunac China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	66 511	0,00 %	2 358 635	2 104 134	- 254 501	0,12 %
Wharf Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	34 840	0,00 %	689 568	802 120	112 552	0,05 %
Yuexiu Property Co Ltd	HKD	Hong Kong	114 222	0,00 %	181 785	196 757	14 972	0,01 %
Zhenro Properties Group Ltd	HKD	Hong Kong	25 000	0,00 %	149 983	128 918	- 21 065	0,01 %
Sum Eiendom					33 691 682	31 105 618	- 2 586 064	1,78 %
Sum Aksjer					**1 389 843 487**	**1 612 230 455**	**222 386 968**	**92,03 %**
Futures								
Mini MSCI Emerging Markets Mar 21 / MESH1	USD	New York	1 300	0,00 %	-	- 23 374	- 23 374	0,00 %
MSCI Kuwait Futures Mar 21 / OHEH1	USD	Frankfurt	940	0,00 %	-	-	-	0,00 %
MSCI Qatar Mar 21 / ZRDH1	USD	Frankfurt	970	0,00 %	-	-	-	0,00 %
MSCI UAE Mar 21 / ZRTH1	USD	Frankfurt	2 150	0,00 %	-	-	-	0,00 %
SGX FTSE China A50 Jan 21 / XUF1	USD	Singapore	566	0,00 %	-	1 424 743	1 424 743	0,08 %
Sum Futures					-	1 401 369	1 401 369	0,08 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 389 843 487	1 612 230 455	222 386 968	92,03 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	1 401 369	1 401 369	0,08 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 389 843 487**	**1 613 631 824**	**223 788 337**	**92,11 %**

DNB Global Indeks | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	13,64 %	29,46 %	-3,43 %	15,45 %	4,16 %	16,63 %	29,26 %	37,57 %	7,88 %	-3,47 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	0,71 %	-0,10 %	-0,07 %	-0,86 %	-0,39 %	-0,40 %	-0,42 %	-0,53 %	-0,13 %	-0,45 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	19,22 %	9,42 %	13,92 %	9,40 %	15,24 %	14,15 %	10,99 %	10,34 %	10,04 %	17,03 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	0,40 %	0,27 %	0,41 %	0,25 %	0,23 %	0,22 %	0,18 %	0,28 %	0,25 %	0,27 %

DNB Global Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 553 290	5 237 363
Utbytte	510 212 309	711 509 068
Gevinst/tap ved realisasjon	1 885 214 669	1 681 008 735
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 222 028 038	4 635 288 604
Andre porteføljeinntekter	- 137 328 958	- 5 184 020
Porteføljeresultat	2 038 623 272	7 027 859 750
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 49 870 140	- 55 410 184
Andre kostnader	- 3 035 010	- 2 039 932
Forvaltningsresultat	- 52 905 150	- 57 450 115
Resultat før skattekostnad	1 985 718 122	6 970 409 635
Skattekostnad	- 66 540 941	- 120 122 289
Årsresultat	**1 919 177 182**	**6 850 287 346**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 919 177 182	6 850 287 346
Sum anvendt	**1 919 177 182**	**6 850 287 346**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	31 483 194 534	27 519 924 587
Opptjente, ikke mottatte inntekter	96 038	127 592
Andre fordringer	41 952 933	48 466 379
Bankinnskudd	330 188 282	323 429 183
Sum eiendeler	31 855 431 787	27 891 947 740
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	8 046 274 989	7 991 648 007
Overkurs/underkurs	10 406 532 585	8 367 215 056
Opptjent egenkapital	13 393 447 053	11 474 269 871
Sum egenkapital	31 846 254 627	27 833 132 935
Gjeld		
Gjeld	9 177 160	58 814 806
Sum gjeld	9 177 160	58 814 806
Sum gjeld og egenkapital	31 855 431 787	27 891 947 740

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	56
Depotkostnader	2 337 463
Kurtasje	6 151 586
Ekstraordinære kostnader	10 964
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	27 833 132 935
Tegning av andeler	21 306 389 601
Innløsning av andeler	-19 212 445 090
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 919 177 182
Egenkapital 31.12.2020	**31 846 254 627**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 985 718 122
Urealisert kursgevinst/kurstap	221 978 461
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 848 148 583
Andre permanente forskjeller	6 066 574
Utbytte	- 101 562 989
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**264 051 586**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**264 051 586**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	58 091 349
Benyttet kildeskatt	- 58 091 349
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 466 352
Kildeskatt	67 007 293
Sum skattekostnad	**66 540 941**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Indeks | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	396	348	269	279	241	232	199	154	112	104

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	80 462 750	79 916 480	88 203 337	69 192 582	54 714 202	22 002 140	15 349 613	14 843 073	16 908 178	15 703 748

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	31 846 140 968	27 833 032 931	23 727 907 776	19 273 952 023	13 201 503 415	5 096 495 335	3 048 582 594	2 280 638 239	1 888 499 512	1 625 801 271

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Ampol LTD	AUD	Melbourne	18 536	0,01 %	3 587 266	3 480 432	- 106 834	0,01 %
Baker Hughes Co	USD	New York	58 377	0,01 %	13 756 938	10 421 267	-3 335 671	0,03 %
BP Plc	GBP	London	1 450 428	0,01 %	65 856 364	43 253 466	- 22 602 897	0,14 %
Cabot Oil and Gas Corp	USD	New York	35 194	0,01 %	6 305 347	4 905 640	-1 399 706	0,02 %
Cameco Corp	CAD	Toronto	34 887	0,01 %	3 353 248	3 997 526	644 278	0,01 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	20 402	0,01 %	9 349 660	10 486 095	1 136 435	0,03 %
Chevron Corp	USD	New York	175 528	0,01 %	153 261 481	126 916 692	- 26 344 789	0,40 %
Concho Resources Inc	USD	New York	17 677	0,01 %	14 599 149	8 831 249	-5 767 901	0,03 %
ConocoPhillips	USD	New York	96 389	0,01 %	40 644 475	33 002 859	-7 641 616	0,10 %
Eneos Holdings INC	JPY	Tokyo	219 640	0,01 %	8 241 055	6 746 617	-1 494 438	0,02 %
Eni SpA	EUR	Milano	182 964	0,01 %	21 739 601	16 384 175	-5 355 426	0,05 %
EOG Resources Inc	USD	New York	52 324	0,01 %	33 767 890	22 341 534	- 11 426 356	0,07 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	68 589	0,00 %	10 597 117	9 941 976	- 655 141	0,03 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	385 655	0,01 %	204 768 625	136 106 743	- 68 661 883	0,43 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	35 241	0,00 %	4 019 676	3 231 835	- 787 841	0,01 %
Halliburton Co	USD	New York	77 568	0,01 %	20 498 108	12 552 120	-7 945 988	0,04 %
Hess Corp	USD	New York	24 587	0,01 %	11 174 004	11 112 964	- 61 041	0,03 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	JPY	Tokyo	12 892	0,00 %	3 048 181	2 426 888	- 621 292	0,01 %
Inpex Corp	JPY	Tokyo	71 966	0,00 %	5 438 267	3 318 225	-2 120 043	0,01 %
Inter Pipeline Ltd	CAD	Toronto	36 097	0,01 %	4 960 297	2 879 553	-2 080 744	0,01 %
Keyera Corp	CAD	Toronto	19 479	0,01 %	3 916 424	2 961 164	- 955 259	0,01 %
Kinder Morgan Inc/De	USD	New York	183 076	0,01 %	28 301 779	21 427 555	-6 874 224	0,07 %
Koninklijke Vopak Nv	EUR	Amsterdam	4 681	0,00 %	1 955 200	2 108 145	152 946	0,01 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	12 154	0,00 %	2 242 274	2 816 783	574 509	0,01 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	30 427	0,00 %	8 525 214	18 857 395	10 332 182	0,06 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	81 976	0,01 %	28 411 534	12 149 446	- 16 262 088	0,04 %
Oil Search Ltd	AUD	Melbourne	153 893	0,01 %	5 239 912	3 772 123	-1 467 789	0,01 %
OMV AG	EUR	Wien	10 592	0,00 %	3 238 610	3 661 730	423 120	0,01 %
Oneok Inc	USD	New York	39 222	0,01 %	16 860 102	12 888 649	-3 971 454	0,04 %
Origin Energy Ltd	AUD	Melbourne	140 624	0,01 %	5 948 847	4 422 415	-1 526 433	0,01 %
Parkland Corp	CAD	Toronto	12 780	0,01 %	3 999 402	3 469 029	- 530 373	0,01 %
Pembina Pipeline Corp	CAD	Toronto	48 901	0,01 %	12 477 615	9 892 077	-2 585 538	0,03 %
Pioneer Natural Resources Co	USD	New York	14 838	0,01 %	17 610 336	14 468 838	-3 141 498	0,05 %
Repsol SA	EUR	Madrid	108 376	0,01 %	12 415 595	9 366 589	-3 049 005	0,03 %
Royal Dutch Shell Plc A	GBP	London	293 558	0,01 %	61 019 921	44 588 925	- 16 430 996	0,14 %
Royal Dutch Shell Plc B	GBP	London	265 281	0,01 %	55 040 347	39 101 656	- 15 938 691	0,12 %
Santos Ltd	AUD	Melbourne	134 001	0,01 %	4 711 740	5 550 967	839 227	0,02 %
Schlumberger Ltd	USD	New York	124 745	0,01 %	47 464 034	23 315 760	- 24 148 274	0,07 %
Tenaris SA	EUR	Milano	31 444	0,00 %	3 421 514	2 181 989	-1 239 525	0,01 %
Total SA	EUR	Paris	181 277	0,01 %	74 096 410	67 036 575	-7 059 835	0,21 %
TransCanada Corp	CAD	Toronto	84 475	0,01 %	33 251 129	29 379 325	-3 871 804	0,09 %
Valero Energy Corp	USD	New York	36 830	0,01 %	21 758 714	17 838 593	-3 920 122	0,06 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	109 059	0,01 %	23 415 510	18 721 842	-4 693 668	0,06 %
Woodside Petroleum Ltd	AUD	Melbourne	72 218	0,01 %	12 541 500	10 849 981	-1 691 519	0,03 %
Sum Energi					1 126 830 411	853 165 406	- 273 665 005	2,68 %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	18 638	0,01 %	8 258 541	11 221 789	2 963 248	0,04 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	37 865	0,01 %	42 099 437	53 253 317	11 153 880	0,17 %
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York	17 053	0,01 %	29 610 854	39 892 014	10 281 160	0,13 %
AIR WATER INC	JPY	Tokyo	11 401	0,00 %	1 453 567	1 733 987	280 420	0,01 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	15 160	0,01 %	11 610 335	13 953 553	2 343 218	0,04 %
Albemarle Corp	USD	New York	8 204	0,01 %	6 153 252	10 362 135	4 208 883	0,03 %
Amcor PLC	USD	New York	118 789	0,01 %	11 676 265	11 970 861	294 596	0,04 %
Antofagasta PLC	GBP	London	31 020	0,00 %	3 380 335	5 229 743	1 849 409	0,02 %
Arcelormittal	EUR	Amsterdam	56 320	0,01 %	9 612 516	11 139 329	1 526 814	0,03 %
Arkema Sa	EUR	Paris	5 512	0,01 %	4 679 557	5 399 024	719 467	0,02 %
Asahi Kasei Corp	JPY	Tokyo	88 200	0,01 %	7 153 394	7 712 920	559 526	0,02 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	6 326	0,01 %	5 539 236	8 401 207	2 861 971	0,03 %
Axalta Coating Systems Ltd	USD	New York	15 615	0,01 %	3 709 505	3 816 988	107 483	0,01 %
Ball Corp	USD	New York	25 192	0,01 %	12 646 657	20 098 241	7 451 583	0,06 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	73 448	0,01 %	47 720 707	49 798 114	2 077 406	0,16 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	211 978	0,01 %	42 284 981	59 423 314	17 138 333	0,19 %
BHP Group Plc	GBP	London	168 898	0,01 %	29 456 632	38 052 269	8 595 637	0,12 %
Bluescope Steel Ltd	AUD	Melbourne	35 275	0,01 %	3 122 222	4 073 817	951 595	0,01 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	21 830	0,01 %	4 794 842	6 631 900	1 837 058	0,02 %
B2Gold Corp	CAD	Toronto	77 057	0,01 %	3 993 755	3 692 367	- 301 388	0,01 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	11 644	0,01 %	4 044 224	4 522 287	478 063	0,01 %
Celanese Corp	USD	New York	9 125	0,01 %	7 164 637	10 151 926	2 987 289	0,03 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	16 499	0,01 %	5 151 532	5 468 314	316 783	0,02 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	8 419	0,01 %	6 151 446	7 422 179	1 270 734	0,02 %
Clariant AG	CHF	Zürich	15 648	0,00 %	3 194 802	2 852 485	- 342 316	0,01 %
Corteva Inc	USD	New York	58 041	0,01 %	16 742 542	19 241 677	2 499 136	0,06 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	14 437	0,01 %	8 267 860	7 634 678	- 633 182	0,02 %
CRH Plc	EUR	Dublin	62 927	0,01 %	18 505 652	22 426 719	3 921 067	0,07 %
Croda International PLC	GBP	London	10 961	0,01 %	5 900 014	8 461 671	2 561 657	0,03 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	10 215	0,01 %	5 566 994	8 763 524	3 196 530	0,03 %
Dow Inc	USD	New York	57 173	0,01 %	25 882 251	27 167 936	1 285 685	0,09 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	56 654	0,01 %	33 874 377	34 493 236	618 859	0,11 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	10 250	0,01 %	6 913 285	8 800 572	1 887 287	0,03 %
Ecolab Inc	USD	New York	19 829	0,01 %	27 926 846	36 732 499	8 805 653	0,12 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	625	0,00 %	3 381 974	5 163 855	1 781 881	0,02 %
Evolution Mining Ltd	AUD	Melbourne	110 776	0,01 %	4 276 894	3 652 072	- 624 822	0,01 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	16 495	0,00 %	4 380 064	4 610 336	230 271	0,01 %
Evraz Plc	GBP	London	37 878	0,00 %	2 246 948	2 090 673	- 156 275	0,01 %
First Quantum Minerals Ltd	CAD	Toronto	45 206	0,01 %	4 290 193	6 942 015	2 651 821	0,02 %
FMC Corp	USD	New York	9 995	0,01 %	6 417 757	9 835 329	3 417 572	0,03 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	121 203	0,00 %	7 952 019	18 761 982	10 809 963	0,06 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	14 777	0,01 %	11 875 505	15 849 750	3 974 245	0,05 %
Fresnillo Plc	GBP	London	13 762	0,00 %	1 857 325	1 819 253	- 38 072	0,01 %
Fuchs Petrolub SE	EUR	Frankfurt	5 460	0,01 %	2 293 982	2 656 313	362 331	0,01 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	736	0,01 %	18 826 046	26 590 814	7 764 768	0,08 %
Hitachi Metals Ltd	JPY	Tokyo	14 637	0,00 %	1 608 236	1 900 848	292 613	0,01 %
ICL Group Ltd	ILS	Tel Aviv	47 011	0,00 %	1 916 970	2 050 889	133 919	0,01 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	6 478	0,01 %	6 748 933	6 036 736	- 712 197	0,02 %
International Paper Co	USD	New York	28 282	0,01 %	10 840 490	12 039 652	1 199 162	0,04 %
James Hardie Industries Plc	AUD	Melbourne	31 363	0,01 %	4 628 510	7 919 565	3 291 055	0,02 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	32 344	0,01 %	4 151 927	2 650 052	-1 501 876	0,01 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	14 783	0,01 %	4 690 740	4 195 654	- 495 087	0,01 %
Jsr Corp	JPY	Tokyo	13 890	0,01 %	2 304 643	3 310 493	1 005 850	0,01 %
Kansai Paint Co Ltd	JPY	Tokyo	12 744	0,00 %	2 214 875	3 355 468	1 140 593	0,01 %
Kinross Gold Corp	CAD	Toronto	97 055	0,01 %	4 233 286	6 092 114	1 858 828	0,02 %
Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	Toronto	20 221	0,01 %	6 952 280	7 148 117	195 837	0,02 %
Koninklijke DSM NV	EUR	Amsterdam	13 816	0,01 %	13 251 717	20 378 837	7 127 119	0,06 %
Kuraray Co Ltd	JPY	Tokyo	21 410	0,01 %	2 292 142	1 947 722	- 344 420	0,01 %
Lafargeholcim Ltd	CHF	Zürich	41 969	0,01 %	17 923 806	19 764 624	1 840 819	0,06 %
Lanxess Ag	EUR	Frankfurt	6 659	0,01 %	3 517 842	4 378 107	860 265	0,01 %
Linde PLC	USD	New York	40 734	0,01 %	66 248 576	91 902 399	25 653 823	0,29 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	50 946	0,01 %	2 670 016	3 868 938	1 198 923	0,01 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	20 707	0,01 %	15 070 557	16 250 612	1 180 055	0,05 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	4 803	0,01 %	8 666 182	11 677 711	3 011 529	0,04 %
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	Tokyo	92 085	0,01 %	5 107 912	4 766 683	- 341 228	0,01 %
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JPY	Tokyo	10 593	0,00 %	1 421 842	2 081 075	659 233	0,01 %
Mitsui Chemicals Inc	JPY	Tokyo	13 244	0,01 %	2 691 539	3 322 372	630 833	0,01 %
Mondi Plc	GBP	London	38 149	0,01 %	7 290 463	7 677 338	386 875	0,02 %
Mosaic Co/The	USD	New York	27 782	0,01 %	6 402 873	5 473 345	- 929 528	0,02 %
Newcrest Mining Ltd	AUD	Melbourne	57 273	0,01 %	8 687 320	9 754 969	1 067 649	0,03 %
Newmont Corporation	USD	New York	61 952	0,01 %	23 885 915	31 767 448	7 881 533	0,10 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	10 480	0,00 %	5 001 913	9 846 794	4 844 881	0,03 %
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp	JPY	Tokyo	56 691	0,01 %	8 447 465	6 243 324	-2 204 142	0,02 %
Nissan Chemical Corp	JPY	Tokyo	8 262	0,01 %	3 078 355	4 426 101	1 347 746	0,01 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo	11 362	0,01 %	6 644 855	8 696 813	2 051 959	0,03 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	100 464	0,00 %	3 823 113	4 004 495	181 382	0,01 %
Northern Star Resources Ltd	AUD	Melbourne	49 659	0,01 %	4 800 025	4 163 443	- 636 582	0,01 %
Novozymes A/S	DKK	København	16 352	0,01 %	6 774 552	8 043 355	1 268 803	0,03 %
NuCor Corp	USD	New York	23 289	0,01 %	10 066 034	10 606 046	540 012	0,03 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	44 129	0,01 %	18 729 053	18 161 952	- 567 101	0,06 %
Oji Holdings Corp	JPY	Tokyo	57 415	0,01 %	2 423 055	2 794 906	371 851	0,01 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	26 527	0,01 %	2 960 811	2 655 179	- 305 632	0,01 %
Packaging Corp of America	USD	New York	7 188	0,01 %	6 051 823	8 487 436	2 435 613	0,03 %
Pan American Silver Corp	CAD	Toronto	16 295	0,01 %	4 501 839	4 807 532	305 693	0,02 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	18 204	0,01 %	17 560 263	22 478 380	4 918 117	0,07 %
Rio Tinto Ltd	AUD	Melbourne	26 569	0,01 %	16 020 882	19 981 358	3 960 476	0,06 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	89 726	0,01 %	46 226 921	57 442 185	11 215 264	0,18 %
RPM International Inc	USD	New York	10 077	0,01 %	7 176 985	7 832 387	655 402	0,02 %
Sealed Air Corp	USD	New York	12 070	0,01 %	4 314 885	4 732 064	417 179	0,01 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	6 326	0,01 %	26 056 518	39 804 854	13 748 336	0,12 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	25 348	0,01 %	22 164 179	37 921 359	15 757 180	0,12 %
Sika Ag	CHF	Zürich	11 316	0,01 %	16 062 491	26 502 950	10 440 460	0,08 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	19 255	0,01 %	6 461 798	7 673 234	1 211 436	0,02 %
Solvay SA	EUR	Brussel	5 915	0,01 %	5 426 985	6 003 207	576 222	0,02 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	346 861	0,01 %	5 365 285	5 660 379	295 094	0,02 %
SSR Mining Inc	CAD	Toronto	16 145	0,01 %	2 875 491	2 773 334	- 102 157	0,01 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	16 311	0,01 %	5 068 862	5 149 042	80 180	0,02 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	46 636	0,01 %	5 282 616	7 643 482	2 360 866	0,02 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	104 564	0,01 %	4 123 388	3 598 603	- 524 785	0,01 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	16 651	0,01 %	4 288 088	6 322 875	2 034 788	0,02 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	48 569	0,01 %	6 001 578	7 256 046	1 254 468	0,02 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	10 108	0,01 %	8 128 041	11 478 600	3 350 559	0,04 %
Taiheiyo Cement Corp	JPY	Tokyo	7 810	0,01 %	1 949 235	1 670 344	- 278 890	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso Corp	JPY	Tokyo	10 093	0,00 %	1 218 531	1 603 686	385 155	0,01 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	34 719	0,01 %	5 238 819	5 389 922	151 103	0,02 %
Teijin Ltd	JPY	Tokyo	11 943	0,01 %	1 819 933	1 921 405	101 471	0,01 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	99 738	0,01 %	6 166 956	5 052 827	-1 114 129	0,02 %
Tosoh Corp	JPY	Tokyo	17 317	0,01 %	2 512 117	2 309 204	- 202 912	0,01 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	15 487	0,01 %	5 089 536	6 374 465	1 284 929	0,02 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	41 935	0,01 %	9 829 066	13 385 775	3 556 708	0,04 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	9 263	0,01 %	2 761 879	2 843 241	81 362	0,01 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	10 217	0,01 %	10 268 565	12 973 780	2 705 215	0,04 %
WestRock Co	USD	New York	20 131	0,01 %	7 540 777	7 502 858	- 37 919	0,02 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	33 956	0,01 %	8 175 209	12 131 228	3 956 019	0,04 %
Yamana Gold Inc	CAD	Toronto	73 789	0,01 %	3 646 690	3 605 199	- 41 490	0,01 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	13 313	0,00 %	4 603 665	4 739 428	135 763	0,01 %
Sum Materialer					1 130 190 475	1 414 375 827	284 185 351	4,44 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	154 609	0,01 %	30 198 903	37 004 326	6 805 424	0,12 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	22 348	0,01 %	6 363 521	6 356 278	- 7 243	0,02 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	10 895	0,01 %	5 710 749	6 243 101	532 352	0,02 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	4 737	0,00 %	6 161 553	7 056 631	895 077	0,02 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	1 976	0,00 %	2 448 429	2 196 326	- 252 103	0,01 %
Air Canada	CAD	Toronto	9 704	0,00 %	2 571 504	1 484 968	-1 086 536	0,00 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	25 453	0,01 %	4 761 818	6 005 072	1 243 254	0,02 %
Allegion PLC	USD	New York	9 831	0,01 %	7 870 477	9 795 999	1 925 522	0,03 %
Alstom Sa	EUR	Paris	21 028	0,01 %	8 104 798	10 267 660	2 162 862	0,03 %
Amada Co Ltd	JPY	Tokyo	22 059	0,01 %	1 848 641	2 072 619	223 978	0,01 %
Amerco	USD	New York	701	0,00 %	2 297 754	2 724 635	426 881	0,01 %
AMETEK Inc	USD	New York	24 249	0,01 %	16 454 726	25 109 409	8 654 682	0,08 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	11 215	0,00 %	2 492 582	2 117 707	- 374 874	0,01 %
Ao Smith Corp	USD	New York	13 954	0,01 %	5 870 548	6 549 535	678 987	0,02 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	217	0,00 %	2 475 669	3 863 398	1 387 729	0,01 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	435	0,00 %	5 270 815	8 323 149	3 052 333	0,03 %
Asahi Glass Co Ltd	JPY	Tokyo	12 904	0,01 %	3 687 600	3 852 392	164 792	0,01 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	37 542	0,01 %	8 758 100	15 105 969	6 347 869	0,05 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	83 024	0,01 %	15 003 043	17 527 636	2 524 592	0,06 %
Atlantia Spa	EUR	Milano	34 834	0,00 %	6 834 133	5 369 799	-1 464 334	0,02 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	56 335	0,01 %	15 867 471	24 731 941	8 864 470	0,08 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	32 605	0,01 %	7 926 974	12 519 315	4 592 341	0,04 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	85 431	0,01 %	3 231 825	3 991 994	760 169	0,01 %
Aurizon Holdings LTD	AUD	Melbourne	137 705	0,01 %	3 720 916	3 548 194	- 172 722	0,01 %
Bouygues SA	EUR	Paris	18 889	0,00 %	6 469 406	6 658 685	189 278	0,02 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	105 531	0,01 %	7 072 176	7 390 588	318 412	0,02 %
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	12 797	0,01 %	6 362 418	8 491 426	2 129 009	0,03 %
Bunzl Plc	GBP	London	27 256	0,01 %	6 587 453	7 793 112	1 205 659	0,02 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	21 127	0,00 %	4 218 280	4 816 052	597 771	0,02 %
Cae Inc	CAD	Toronto	29 882	0,01 %	4 905 423	7 083 019	2 177 596	0,02 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	50 813	0,01 %	36 573 275	47 788 122	11 214 847	0,15 %
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	Toronto	9 700	0,01 %	17 762 559	28 782 944	11 020 385	0,09 %
Carrier Global Corp	USD	New York	88 486	0,01 %	17 199 276	28 577 151	11 377 875	0,09 %
Caterpillar Inc	USD	New York	58 231	0,01 %	66 922 423	90 749 877	23 827 454	0,28 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	10 201	0,00 %	14 762 100	12 342 459	-2 419 641	0,04 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	9 462	0,01 %	6 530 373	7 604 706	1 074 334	0,02 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	42 862	0,01 %	16 110 094	16 838 295	728 201	0,05 %
Cimic Group Ltd	AUD	Melbourne	5 009	0,00 %	1 151 527	806 491	- 345 035	0,00 %
Cintas Corp	USD	New York	6 296	0,01 %	11 405 517	19 053 628	7 648 110	0,06 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	190 968	0,00 %	16 056 697	11 408 096	-4 648 601	0,04 %
CNH Industrial NV	EUR	Milano	85 848	0,01 %	7 117 420	9 285 700	2 168 280	0,03 %
Copart Inc	USD	New York	15 197	0,01 %	10 137 875	16 557 255	6 419 380	0,05 %
CoStar Group Inc	USD	New York	2 817	0,01 %	12 951 770	22 292 721	9 340 951	0,07 %
CSX Corp	USD	New York	54 760	0,01 %	29 214 302	42 548 354	13 334 051	0,13 %
Cummins Inc	USD	New York	15 880	0,01 %	21 906 413	30 877 371	8 970 958	0,10 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	15 903	0,00 %	2 786 516	2 446 395	- 340 121	0,01 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	7 108	0,01 %	4 216 330	7 521 453	3 305 123	0,02 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	17 832	0,01 %	20 463 300	33 893 649	13 430 349	0,11 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	197	0,00 %	2 194 107	1 851 199	- 342 909	0,01 %
DCC PLC	GBP	London	7 970	0,01 %	5 881 141	4 829 984	-1 051 157	0,02 %
Deere and Co	USD	New York	32 014	0,01 %	45 432 326	73 747 215	28 314 889	0,23 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	10 884	0,00 %	4 154 777	3 747 100	- 407 677	0,01 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	21 495	0,00 %	2 676 336	2 435 333	- 241 003	0,01 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	70 800	0,01 %	22 205 537	30 038 808	7 833 270	0,09 %
Dover Corp	USD	New York	15 288	0,01 %	11 208 953	16 525 505	5 316 552	0,05 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	14 815	0,01 %	12 241 537	21 267 723	9 026 186	0,07 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	21 389	0,01 %	14 964 786	12 212 317	-2 752 469	0,04 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	42 649	0,01 %	30 920 177	43 870 155	12 949 978	0,14 %
Eiffage SA	EUR	Paris	7 102	0,01 %	5 688 527	5 880 605	192 078	0,02 %
Emerson Electric Co	USD	New York	63 700	0,01 %	35 409 946	43 833 494	8 423 548	0,14 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	53 319	0,01 %	5 486 315	8 318 660	2 832 345	0,03 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	32 716	0,01 %	3 173 209	4 740 997	1 567 788	0,01 %
Equifax Inc	USD	New York	8 735	0,01 %	9 886 571	14 422 240	4 535 669	0,05 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	11 766	0,01 %	6 644 347	9 581 372	2 937 025	0,03 %
Experian PLC	GBP	London	65 593	0,01 %	15 291 947	21 318 600	6 026 653	0,07 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	13 729	0,01 %	23 086 781	28 872 993	5 786 212	0,09 %
Fastenal Co	USD	New York	60 575	0,01 %	16 695 407	25 325 197	8 629 790	0,08 %
Fedex Corp	USD	New York	17 815	0,01 %	30 369 810	39 600 134	9 230 324	0,12 %
Ferguson Plc	GBP	London	18 628	0,01 %	12 150 407	19 368 683	7 218 276	0,06 %
Ferrovial SA	EUR	Madrid	39 707	0,01 %	7 632 643	9 400 911	1 768 268	0,03 %
Fortive Corp	USD	New York	32 035	0,01 %	15 689 464	19 424 656	3 735 192	0,06 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	14 726	0,01 %	7 570 791	10 807 858	3 237 068	0,03 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	8 450	0,01 %	2 111 673	2 603 270	491 597	0,01 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	12 412	0,01 %	4 063 931	3 807 214	- 256 717	0,01 %
Geberit AG	CHF	Zürich	3 070	0,01 %	12 293 988	16 479 722	4 185 734	0,05 %
Generac Holdings Inc	USD	New York	6 630	0,01 %	12 286 163	12 909 094	622 931	0,04 %
General Electric Co	USD	New York	941 295	0,01 %	112 658 872	87 040 664	- 25 618 208	0,27 %
Getlink Se	EUR	Paris	31 645	0,01 %	3 543 250	4 700 843	1 157 593	0,01 %
GFL Environmental Inc	CAD	Toronto	12 642	0,00 %	3 088 158	3 152 899	64 741	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	16 379	0,01 %	4 646 193	4 658 919	12 726	0,01 %
Harmonic Drive Systems Inc	JPY	Tokyo	2 582	0,00 %	1 879 737	1 974 199	94 462	0,01 %
HEICO Corp	USD	New York	7 491	0,01 %	6 813 275	7 507 944	694 669	0,02 %
Heico Corp	USD	New York	4 621	0,01 %	4 973 889	5 238 376	264 487	0,02 %
Hino Motors Ltd	JPY	Tokyo	19 608	0,00 %	1 627 395	1 429 308	- 198 087	0,00 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	7 341	0,00 %	1 472 226	1 783 719	311 493	0,01 %
Hochtief AG	EUR	Frankfurt	2 000	0,00 %	2 186 825	1 666 727	- 520 098	0,01 %
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	3 375	0,00 %	2 416 325	2 650 498	234 173	0,01 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	41 841	0,01 %	7 787 284	10 224 185	2 436 901	0,03 %
Idex Corp	USD	New York	8 025	0,01 %	9 939 755	13 686 962	3 747 207	0,04 %
IHS Markit Ltd	USD	New York	26 980	0,01 %	13 525 529	20 750 857	7 225 328	0,07 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	33 999	0,01 %	46 923 867	59 349 007	12 425 140	0,19 %
Ingersoll-Rand Inc	USD	New York	37 644	0,01 %	9 944 859	14 684 263	4 739 404	0,05 %
Intertek Group Plc	GBP	London	11 607	0,01 %	6 035 954	7 672 555	1 636 600	0,02 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	11 628	0,00 %	2 201 497	2 420 905	219 408	0,01 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	96 419	0,01 %	15 660 064	23 699 789	8 039 725	0,07 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	9 427	0,00 %	2 205 898	1 559 625	- 646 274	0,00 %
Japan Airport Terminal Co ltd	JPY	Tokyo	3 459	0,00 %	1 358 403	1 792 810	434 407	0,01 %
Jardine Matheson Holdings Ltd	USD	Singapore	15 654	0,00 %	7 454 398	7 505 611	51 213	0,02 %
Jardine Strategic Holdings Ltd	USD	Singapore	15 556	0,00 %	4 700 946	3 313 760	-1 387 186	0,01 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	6 041	0,01 %	5 334 173	7 067 912	1 733 740	0,02 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	80 012	0,01 %	27 455 521	31 916 887	4 461 366	0,10 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	31 536	0,01 %	3 209 542	3 614 251	404 709	0,01 %
Kansas City Southern	USD	New York	6 752	0,01 %	7 033 342	11 800 814	4 767 472	0,04 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Keihan Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 330	0,01 %	1 943 870	2 595 815	651 944	0,01 %
Keikyu Corp	JPY	Tokyo	14 690	0,01 %	2 223 281	2 155 030	- 68 251	0,01 %
Keio Corp	JPY	Tokyo	7 019	0,01 %	2 981 166	4 656 600	1 675 434	0,01 %
Keisei Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	8 456	0,00 %	2 106 952	2 447 339	340 386	0,01 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	102 395	0,01 %	3 960 437	3 568 759	- 391 678	0,01 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	12 473	0,01 %	6 212 147	7 500 276	1 288 129	0,02 %
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	12 139	0,01 %	4 383 791	4 550 143	166 351	0,01 %
Kion Group AG	EUR	Frankfurt	6 355	0,00 %	4 486 237	4 737 464	251 227	0,01 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	9 136	0,01 %	3 050 174	3 271 243	221 069	0,01 %
Knorr Bremse AG	EUR	Frankfurt	5 869	0,00 %	5 978 371	6 866 476	888 105	0,02 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	62 955	0,01 %	12 507 503	14 709 497	2 201 994	0,05 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	28 154	0,01 %	14 466 970	19 601 750	5 134 781	0,06 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	72 940	0,01 %	10 264 470	13 615 855	3 351 385	0,04 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	3 796	0,00 %	5 108 459	7 383 035	2 274 576	0,02 %
Kurita Water Industries Ltd	JPY	Tokyo	6 592	0,01 %	1 490 972	2 156 591	665 619	0,01 %
Kyushu Railway Co	JPY	Tokyo	10 199	0,01 %	2 657 358	1 881 877	- 775 481	0,01 %
Legrand Sa	EUR	Paris	22 131	0,01 %	13 273 155	16 924 596	3 651 441	0,05 %
Lennox International Inc	USD	New York	3 548	0,01 %	6 539 581	8 322 605	1 783 025	0,03 %
Lixil Group Corp	JPY	Tokyo	18 177	0,01 %	3 286 635	3 367 511	80 877	0,01 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	15 848	0,01 %	5 143 539	6 794 675	1 651 136	0,02 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	115 873	0,01 %	5 983 997	6 592 852	608 855	0,02 %
Masco Corp	USD	New York	27 797	0,01 %	8 795 434	13 073 149	4 277 715	0,04 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	402 683	0,01 %	9 172 658	8 391 326	- 781 332	0,03 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	26 109	0,01 %	3 538 577	4 434 288	895 710	0,01 %
MISUMI Group Inc	JPY	Tokyo	19 968	0,01 %	4 084 630	5 605 275	1 520 645	0,02 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	95 703	0,01 %	19 018 717	20 166 655	1 147 939	0,06 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	131 266	0,01 %	14 950 131	16 949 017	1 998 887	0,05 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	22 532	0,01 %	6 892 462	5 897 126	- 995 336	0,02 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	116 753	0,01 %	15 659 161	18 294 418	2 635 258	0,06 %
Miura Co Ltd	JPY	Tokyo	5 840	0,00 %	2 428 131	2 789 581	361 450	0,01 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo	8 364	0,00 %	2 583 592	3 641 472	1 057 880	0,01 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	105 420	0,00 %	4 682 583	5 046 234	363 651	0,02 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	4 454	0,01 %	7 951 960	9 957 241	2 005 281	0,03 %
Nabtesco Corp	JPY	Tokyo	7 410	0,01 %	1 854 936	2 777 540	922 604	0,01 %
Nagoya Railroad Co Ltd	JPY	Tokyo	13 374	0,01 %	2 776 458	3 018 930	242 472	0,01 %
Ngk Insulators Ltd	JPY	Tokyo	17 164	0,01 %	2 724 121	2 266 028	- 458 093	0,01 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	25 230	0,01 %	5 615 761	7 094 027	1 478 266	0,02 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	32 010	0,01 %	18 727 072	34 455 934	15 728 862	0,11 %
Nihon MandA Center Inc	JPY	Tokyo	10 640	0,01 %	4 817 667	6 088 277	1 270 610	0,02 %
Nippon Express Co Ltd	JPY	Tokyo	4 805	0,01 %	2 241 655	2 761 406	519 752	0,01 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	10 260	0,01 %	2 004 772	2 043 732	38 960	0,01 %
Nordson Corp	USD	New York	5 841	0,01 %	10 480 383	10 049 580	- 430 803	0,03 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	18 260	0,01 %	24 944 734	37 148 234	12 203 500	0,12 %
Nsk Ltd	JPY	Tokyo	30 760	0,01 %	2 653 958	2 285 588	- 368 370	0,01 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	45 573	0,01 %	3 442 145	3 363 576	- 78 569	0,01 %
Odakyu Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	21 099	0,01 %	4 090 087	5 669 053	1 578 966	0,02 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	6 640	0,01 %	7 054 522	11 096 246	4 041 724	0,03 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	43 446	0,01 %	26 085 220	25 127 417	- 957 804	0,08 %
Owens Corning	USD	New York	11 134	0,01 %	7 141 473	7 222 106	80 633	0,02 %
Paccar Inc	USD	New York	36 553	0,01 %	21 868 791	27 002 617	5 133 826	0,08 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	13 825	0,01 %	20 723 249	32 244 888	11 521 639	0,10 %
Pentair PLC	USD	New York	17 102	0,01 %	5 887 646	7 773 781	1 886 136	0,02 %
Persol Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	11 901	0,01 %	2 212 189	1 836 680	- 375 509	0,01 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	19 990	0,01 %	4 359 552	6 089 780	1 730 228	0,02 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Melbourne	66 144	0,00 %	2 581 966	2 119 460	- 462 506	0,01 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	8 569	0,00 %	4 116 246	4 779 281	663 035	0,02 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	402	0,00 %	3 091 937	3 206 937	115 000	0,01 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	97 114	0,01 %	24 665 407	34 799 241	10 133 834	0,11 %
Relx Plc	GBP	London	138 259	0,01 %	25 698 670	29 005 335	3 306 666	0,09 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	130 368	0,01 %	6 305 620	7 775 454	1 469 834	0,02 %
Republic Services Inc	USD	New York	15 772	0,00 %	9 681 780	13 004 263	3 322 483	0,04 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc	CAD	Toronto	7 427	0,01 %	3 397 707	4 416 333	1 018 626	0,01 %
Robert Half International Inc	USD	New York	7 824	0,01 %	3 519 460	4 185 454	665 994	0,01 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	12 246	0,01 %	17 932 474	26 297 338	8 364 865	0,08 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	634	0,01 %	1 972 314	2 032 648	60 334	0,01 %
Rollins Inc	USD	New York	15 834	0,00 %	3 578 066	5 296 717	1 718 651	0,02 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	11 161	0,01 %	29 807 236	41 194 928	11 387 692	0,13 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	93 515	0,01 %	13 198 174	19 625 454	6 427 280	0,06 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	1 628	0,00 %	2 863 231	3 759 288	896 057	0,01 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	3 374	0,01 %	6 138 390	7 797 592	1 659 202	0,02 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	45 640	0,01 %	38 120 676	56 562 004	18 441 328	0,18 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	15 121	0,01 %	10 305 926	11 933 951	1 628 025	0,04 %
Securitas B	SEK	Stockholm	22 411	0,01 %	2 952 684	3 101 633	148 949	0,01 %
Seibu Holdings Inc	JPY	Tokyo	14 350	0,00 %	1 855 372	1 203 114	- 652 258	0,00 %
Sensata Technologies Holding Plc	USD	New York	16 205	0,01 %	6 047 506	7 317 485	1 269 979	0,02 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	23 884	0,00 %	3 438 428	5 569 626	2 131 198	0,02 %
SGS SA	CHF	Zürich	424	0,01 %	8 889 773	10 965 340	2 075 567	0,03 %
Shimizu Corp	JPY	Tokyo	37 002	0,00 %	2 411 319	2 301 389	- 109 930	0,01 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	64 811	0,01 %	63 072 915	79 791 185	16 718 270	0,25 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	33 528	0,00 %	7 155 942	10 537 154	3 381 211	0,03 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	19 747	0,00 %	3 964 957	6 845 297	2 880 340	0,02 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	89 884	0,00 %	3 692 995	2 492 197	-1 200 798	0,01 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	102 101	0,00 %	2 260 972	2 526 676	265 704	0,01 %
Skanska B	SEK	Stockholm	28 178	0,01 %	4 970 797	6 160 320	1 189 523	0,02 %
SKF B	SEK	Stockholm	30 808	0,01 %	5 278 587	6 854 134	1 575 547	0,02 %
Smc Corp/Japan	JPY	Tokyo	4 098	0,01 %	14 290 545	21 392 983	7 102 438	0,07 %
Smiths Group Plc	GBP	London	32 819	0,01 %	5 375 154	5 778 869	403 715	0,02 %
Snap-On Inc	USD	New York	5 333	0,01 %	7 124 572	7 814 403	689 831	0,02 %
Sohgo Security Services Co Ltd	JPY	Tokyo	4 756	0,00 %	2 024 852	2 110 082	85 229	0,01 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	10 554	0,00 %	3 899 340	4 211 811	312 471	0,01 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	5 965	0,01 %	6 220 341	7 885 369	1 665 027	0,02 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	16 862	0,01 %	20 006 611	25 778 993	5 772 382	0,08 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	83 424	0,01 %	9 155 877	9 446 836	290 959	0,03 %
Sunrun Inc	USD	New York	12 426	0,01 %	7 131 096	7 381 393	250 298	0,02 %
Sydney Airport	AUD	Melbourne	88 053	0,00 %	3 429 546	3 729 024	299 478	0,01 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	13 660	0,01 %	4 196 365	4 027 114	- 169 250	0,01 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	96 406	0,01 %	6 037 116	11 773 741	5 736 625	0,04 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	3 918	0,01 %	12 678 085	13 149 251	471 167	0,04 %
Teleperformance	EUR	Paris	4 154	0,01 %	7 603 051	11 806 215	4 203 164	0,04 %
Thk Co Ltd	JPY	Tokyo	8 041	0,01 %	1 710 165	2 220 537	510 372	0,01 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	12 197	0,00 %	6 003 441	8 539 661	2 536 220	0,03 %
Tobu Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	13 515	0,01 %	3 130 272	3 446 393	316 121	0,01 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo	34 119	0,01 %	4 343 980	3 624 508	- 719 471	0,01 %
Toppan Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	21 621	0,01 %	2 952 042	2 608 810	- 343 232	0,01 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	8 767	0,01 %	5 336 899	5 255 561	- 81 337	0,02 %
Toshiba Corp	JPY	Tokyo	27 360	0,01 %	6 696 102	6 545 843	- 150 259	0,02 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	10 183	0,01 %	3 552 099	5 235 656	1 683 557	0,02 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	16 182	0,00 %	4 161 101	5 589 216	1 428 114	0,02 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	25 739	0,01 %	19 370 498	31 989 785	12 619 286	0,10 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	5 537	0,01 %	19 138 835	29 338 142	10 199 307	0,09 %
TransUnion	USD	New York	13 341	0,01 %	8 179 122	11 333 402	3 154 280	0,04 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	196 795	0,01 %	15 228 105	17 760 607	2 532 502	0,06 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	68 992	0,00 %	24 494 844	30 126 009	5 631 165	0,09 %
Union Pacific Corp	USD	New York	48 823	0,01 %	63 315 246	87 040 142	23 724 897	0,27 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	50 854	0,01 %	53 608 620	73 322 944	19 714 324	0,23 %
United Rentals Inc	USD	New York	7 654	0,01 %	9 041 089	15 197 796	6 156 707	0,05 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	11 041	0,01 %	12 333 657	19 624 000	7 290 342	0,06 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	16 520	0,01 %	14 845 933	33 468 858	18 622 924	0,11 %
Vinci SA	EUR	Paris	43 670	0,01 %	34 195 376	37 221 043	3 025 667	0,12 %
Volvo B	SEK	Stockholm	117 957	0,01 %	16 255 692	23 832 640	7 576 948	0,07 %
Wabtec Corp	USD	New York	19 091	0,01 %	14 284 802	11 964 993	- 2 319 809	0,04 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	34 099	0,01 %	4 258 277	2 911 345	- 1 346 932	0,01 %
Waste Connections Inc	USD	New York	18 908	0,01 %	12 568 849	16 604 991	4 036 142	0,05 %
Waste Management Inc	USD	New York	30 236	0,01 %	23 783 971	30 529 615	6 745 643	0,10 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	11 697	0,01 %	6 094 161	5 237 107	- 857 053	0,02 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	19 635	0,01 %	10 068 700	14 205 348	4 136 648	0,04 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	11 959	0,01 %	6 274 533	9 691 911	3 417 378	0,03 %
WW Grainger Inc	USD	New York	4 808	0,01 %	11 903 391	16 809 665	4 906 274	0,05 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	121 784	0,00 %	2 488 356	2 911 410	423 054	0,01 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	6 409	0,01 %	5 578 835	6 540 926	962 091	0,02 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	19 110	0,01 %	11 190 495	16 654 764	5 464 269	0,05 %
Yamato Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	22 188	0,01 %	4 054 970	4 841 085	786 114	0,02 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	17 179	0,01 %	4 481 999	7 308 343	2 826 343	0,02 %
3m Co	USD	New York	61 942	0,01 %	94 989 859	92 698 881	- 2 290 978	0,29 %
Sum Industri					2 589 872 138	3 292 847 367	702 975 229	10,34 %
Forbruksvarer								
Abc-Mart Inc	JPY	Tokyo	1 699	0,00 %	805 489	808 740	3 251	0,00 %
Accor SA	EUR	Paris	12 467	0,00 %	4 353 452	3 865 877	- 487 574	0,01 %
Adidas AG	EUR	Frankfurt	13 628	0,01 %	28 432 238	42 530 162	14 097 924	0,13 %
Advance Auto Parts Inc	USD	New York	4 948	0,01 %	6 245 512	6 672 837	427 325	0,02 %
Aisin Seiki Co Ltd	JPY	Tokyo	10 520	0,00 %	3 481 004	2 700 101	- 780 903	0,01 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	30 764	0,01 %	541 581 687	857 874 808	316 293 121	2,69 %
Aptiv PLC	USD	New York	19 326	0,01 %	13 365 942	21 558 858	8 192 916	0,07 %
Aramark	USD	New York	16 006	0,01 %	4 937 859	5 273 398	335 539	0,02 %
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	Melbourne	40 332	0,01 %	5 868 989	8 260 465	2 391 476	0,03 %
Autoliv Inc	USD	New York	5 967	0,01 %	4 196 570	4 705 311	508 741	0,01 %
Autozone Inc	USD	New York	1 680	0,01 %	12 708 661	17 051 459	4 342 798	0,05 %
Bandai Namco Holdings Inc	JPY	Tokyo	14 134	0,01 %	5 665 644	10 462 263	4 796 619	0,03 %
Barratt Developments PLC	GBP	London	72 883	0,01 %	5 047 123	5 715 133	668 010	0,02 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	23 813	0,00 %	17 731 816	18 018 811	286 995	0,06 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	3 786	0,01 %	2 292 250	2 189 344	- 102 905	0,01 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	8 997	0,01 %	3 911 725	4 993 265	1 081 540	0,02 %
Best Buy Co Inc	USD	New York	16 720	0,01 %	9 402 831	14 285 518	4 882 686	0,04 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	2 931	0,01 %	43 911 665	55 893 509	11 981 844	0,18 %
Borgwarner Inc	USD	New York	17 185	0,01 %	6 057 957	5 685 378	- 372 579	0,02 %
Bridgestone Corp	JPY	Tokyo	37 566	0,01 %	11 646 392	10 542 145	- 1 104 247	0,03 %
Burberry Group PLC	GBP	London	28 453	0,01 %	5 258 693	5 959 161	700 468	0,02 %
Burlington Stores Inc	USD	New York	4 735	0,01 %	7 827 546	10 603 455	2 775 909	0,03 %
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	Toronto	4 132	0,01 %	3 652 108	4 646 622	994 514	0,01 %
CarMax Inc	USD	New York	11 445	0,01 %	6 924 589	9 256 279	2 331 689	0,03 %
Carnival Corp	USD	New York	37 574	0,00 %	12 121 040	6 968 167	- 5 152 872	0,02 %
Carvana Co	USD	New York	4 385	0,01 %	8 747 681	8 993 326	245 645	0,03 %
Casio Computer Co Ltd	JPY	Tokyo	12 936	0,00 %	1 873 530	2 023 230	149 700	0,01 %
Chewy Inc	USD	New York	5 431	0,01 %	3 514 962	4 179 881	664 918	0,01 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	1 901	0,01 %	12 515 146	22 570 462	10 055 316	0,07 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	Zürich	37 361	0,01 %	9 963 546	28 979 277	19 015 731	0,09 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	11 931	0,01 %	11 566 730	13 117 579	1 550 849	0,04 %
Compass Group Plc	GBP	London	127 675	0,01 %	20 525 061	20 366 999	- 158 062	0,06 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	7 873	0,00 %	11 525 668	10 000 378	- 1 525 290	0,03 %
Crown Resorts Ltd	AUD	Melbourne	25 420	0,00 %	1 870 460	1 617 316	- 253 144	0,01 %
Daimler AG	EUR	Frankfurt	61 261	0,01 %	33 669 261	37 087 810	3 418 549	0,12 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York	9 129	0,01 %	7 025 330	9 310 662	2 285 333	0,03 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	9 263	0,00 %	6 060 202	12 323 946	6 263 745	0,04 %
Denso Corp	JPY	Tokyo	31 168	0,00 %	12 226 479	15 854 639	3 628 160	0,05 %
Dollar General Corp	USD	New York	17 825	0,01 %	20 217 899	32 095 304	11 877 405	0,10 %
Dollar Tree Inc	USD	New York	17 067	0,01 %	13 159 633	15 787 540	2 627 907	0,05 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	21 257	0,01 %	5 381 826	7 411 484	2 029 658	0,02 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York	2 816	0,01 %	6 011 152	9 245 394	3 234 241	0,03 %
Dr Horton Inc	USD	New York	24 850	0,01 %	9 707 180	14 663 726	4 956 547	0,05 %
Draftkings Inc	USD	New York	11 617	0,00 %	5 028 891	4 631 052	- 397 839	0,01 %
eBay Inc	USD	New York	50 092	0,01 %	15 987 141	21 551 481	5 564 340	0,07 %

Electrolux B	SEK	Stockholm	15 857	0,01 %	2 912 285	3 163 327	251 043	0,01 %
Entain PLC	GBP	London	41 766	0,01 %	4 412 984	5 540 765	1 127 781	0,02 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	20 356	0,00 %	23 495 578	27 199 900	3 704 322	0,09 %
ETSY Inc	USD	New York	8 582	0,01 %	11 763 057	13 072 587	1 309 531	0,04 %
Evolution Gaming Group Ab	SEK	Stockholm	11 229	0,01 %	7 284 074	9 772 781	2 488 708	0,03 %
Expedia Group Inc	USD	New York	9 712	0,01 %	9 336 828	11 009 544	1 672 716	0,03 %
Fast Retailing Co Ltd	JPY	Tokyo	4 175	0,00 %	18 476 475	32 015 552	13 539 077	0,10 %
Faurecia Sa	EUR	Paris	5 956	0,00 %	3 177 152	2 614 970	- 562 182	0,01 %
Ferrari NV	EUR	Milano	9 065	0,00 %	10 478 846	17 915 091	7 436 245	0,06 %
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	Milano	77 333	0,00 %	8 431 283	11 876 630	3 445 347	0,04 %
Flutter Entertainment PLC	EUR	Dublin	11 651	0,01 %	14 806 045	20 371 075	5 565 030	0,06 %
Ford Motor Co	USD	New York	279 673	0,01 %	24 149 622	21 048 061	-3 101 561	0,07 %
Galaxy Entertainment Group Ltd	HKD	Hong Kong	155 172	0,00 %	8 224 982	10 323 470	2 098 488	0,03 %
Garmin Ltd	USD	New York	10 265	0,01 %	7 015 030	10 516 728	3 501 698	0,03 %
General Motors Co	USD	New York	92 191	0,01 %	27 667 763	32 867 898	5 200 135	0,10 %
Genting Singapore Ltd	SGD	Singapore	402 667	0,00 %	2 356 915	2 217 283	- 139 632	0,01 %
Genuine Parts Co	USD	New York	10 325	0,01 %	8 172 320	8 878 226	705 907	0,03 %
Gildan Activewear Inc	CAD	Toronto	12 961	0,01 %	2 984 735	3 100 058	115 322	0,01 %
Hasbro Inc	USD	New York	9 209	0,01 %	6 683 975	7 375 348	691 373	0,02 %
Hellofresh SE	EUR	Frankfurt	10 577	0,01 %	5 517 689	7 002 837	1 485 147	0,02 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	56 382	0,00 %	12 018 254	10 110 289	-1 907 964	0,03 %
Hermes International	EUR	Paris	2 266	0,00 %	12 599 379	20 880 435	8 281 056	0,07 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	1 369	0,00 %	1 608 721	2 745 133	1 136 412	0,01 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	19 944	0,01 %	13 711 265	18 998 705	5 287 441	0,06 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	77 782	0,01 %	139 089 706	176 893 781	37 804 075	0,56 %
Honda Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	116 684	0,01 %	29 034 590	27 843 915	-1 190 675	0,09 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	27 336	0,01 %	1 870 109	3 035 144	1 165 034	0,01 %
Iida Group Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	10 048	0,00 %	1 514 719	1 736 525	221 806	0,01 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	78 073	0,00 %	21 084 273	21 297 874	213 601	0,07 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	12 419	0,01 %	5 978 373	6 816 866	838 493	0,02 %
Isuzu Motors Ltd	JPY	Tokyo	39 663	0,00 %	3 852 416	3 223 408	- 629 008	0,01 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	28 641	0,00 %	2 685 042	2 882 783	197 741	0,01 %
Kering Sa	EUR	Paris	5 423	0,00 %	21 513 550	33 768 581	12 255 031	0,11 %
Kingfisher Plc	GBP	London	151 765	0,01 %	5 231 891	4 802 901	- 428 990	0,02 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	Tokyo	7 133	0,00 %	2 951 669	4 152 532	1 200 863	0,01 %
La Francaise des Jeux SA	EUR	Paris	5 761	0,00 %	1 977 251	2 257 772	280 521	0,01 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	24 122	0,00 %	11 417 961	12 309 269	891 308	0,04 %
Lear Corp	USD	New York	4 075	0,01 %	4 670 496	5 548 548	878 053	0,02 %
Lennar Corp A	USD	New York	19 428	0,01 %	9 589 167	12 680 217	3 091 051	0,04 %
LKQ Corp	USD	New York	20 288	0,01 %	5 357 738	6 121 359	763 621	0,02 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	54 354	0,01 %	50 438 617	74 697 539	24 258 921	0,23 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	8 853	0,01 %	15 219 928	26 380 306	11 160 378	0,08 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	19 966	0,00 %	64 664 634	106 861 528	42 196 894	0,34 %
Magna International INC	CAD	Toronto	20 304	0,01 %	8 153 106	12 295 830	4 142 724	0,04 %
Marriott International Inc/Md	USD	New York	19 730	0,01 %	17 274 694	22 284 886	5 010 192	0,07 %
Marui Group CO LTD	JPY	Tokyo	12 689	0,01 %	1 819 900	1 906 730	86 831	0,01 %
Mazda Motor Corp	JPY	Tokyo	38 119	0,01 %	4 031 612	2 187 516	-1 844 096	0,01 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	53 517	0,01 %	81 332 407	98 322 676	16 990 269	0,31 %
Mcdonald's Holdings Co Japan Ltd	JPY	Tokyo	4 456	0,00 %	1 405 865	1 847 646	441 781	0,01 %
Melco Resorts and Entertainment Ltd ADR	USD	New York	14 287	0,00 %	2 395 724	2 269 121	- 126 603	0,01 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	3 202	0,01 %	17 591 903	45 926 766	28 334 863	0,14 %
Mercari Inc	JPY	Tokyo	6 149	0,00 %	1 928 863	2 332 917	404 054	0,01 %
MGM Resorts International	USD	New York	33 540	0,01 %	7 683 470	9 048 657	1 365 187	0,03 %
Mohawk Industries Inc	USD	New York	4 352	0,01 %	5 936 292	5 252 023	- 684 268	0,02 %
Moncler SpA	EUR	Milano	13 868	0,01 %	5 559 569	7 284 380	1 724 810	0,02 %
Newell Brands Inc	USD	New York	28 849	0,01 %	7 503 850	5 241 418	-2 262 432	0,02 %
Next plc	GBP	London	9 347	0,01 %	6 174 986	7 751 731	1 576 745	0,02 %
Ngk Spark Plug Co Ltd	JPY	Tokyo	10 451	0,01 %	1 907 566	1 527 966	- 379 600	0,00 %
Nike Inc	USD	New York	89 533	0,01 %	67 980 445	108 447 658	40 467 213	0,34 %
Nissan Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	164 228	0,00 %	10 540 772	7 626 739	-2 914 033	0,02 %
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	5 733	0,01 %	7 172 301	10 278 773	3 106 473	0,03 %
Nvr Inc	USD	New York	246	0,01 %	6 671 258	8 593 163	1 921 905	0,03 %
Ocado Group PLC	GBP	London	34 119	0,00 %	6 032 826	9 132 460	3 099 634	0,03 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	5 301	0,01 %	14 758 216	20 540 748	5 782 532	0,06 %
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	Tokyo	14 386	0,00 %	13 500 903	20 328 873	6 827 970	0,06 %
Pan Pacific International Holdings Co	JPY	Tokyo	29 492	0,00 %	3 433 033	5 840 395	2 407 362	0,02 %
Panasonic Corp	JPY	Tokyo	158 819	0,01 %	14 313 071	15 679 619	1 366 548	0,05 %
Pandora A/S	DKK	København	7 018	0,01 %	5 975 708	6 726 353	750 645	0,02 %
Peloton Interactive Inc	USD	New York	14 079	0,01 %	12 038 607	18 288 889	6 250 282	0,06 %
Persimmon Plc	GBP	London	22 563	0,01 %	5 864 010	7 306 869	1 442 859	0,02 %
Peugeot Sa	EUR	Paris	41 276	0,00 %	7 144 361	9 672 929	2 528 567	0,03 %
Pool Corp	USD	New York	2 817	0,01 %	8 391 508	8 984 332	592 824	0,03 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	11 013	0,01 %	6 195 168	6 506 975	311 808	0,02 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	34 886	0,00 %	26 518 732	32 292 472	5 773 740	0,10 %
Pultegroup Inc	USD	New York	18 821	0,01 %	4 838 551	6 948 549	2 109 998	0,02 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	6 880	0,00 %	3 700 068	6 651 053	2 950 985	0,02 %
Rakuten Inc	JPY	Tokyo	61 605	0,00 %	5 271 116	5 078 156	- 192 960	0,02 %
Renault Sa	EUR	Paris	13 119	0,00 %	7 908 273	4 914 651	-2 993 622	0,02 %
Restaurant Brands International Inc	CAD	Toronto	20 609	0,01 %	9 768 795	10 779 713	1 010 918	0,03 %
Rinnai Corp	JPY	Tokyo	2 598	0,01 %	2 016 079	2 581 069	564 990	0,01 %
Ross Stores Inc	USD	New York	25 474	0,01 %	18 041 823	26 785 735	8 743 912	0,08 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	13 059	0,01 %	9 926 093	8 351 127	-1 574 966	0,03 %
Ryohin Keikaku Co Ltd	JPY	Tokyo	17 165	0,01 %	3 160 404	2 996 398	- 164 006	0,01 %
Sands China Ltd	HKD	Hong Kong	173 689	0,00 %	6 445 138	6 530 474	85 336	0,02 %
SEB SA	EUR	Paris	1 507	0,00 %	2 014 280	2 352 307	338 027	0,01 %
Sega Sammy Holdings Inc	JPY	Tokyo	11 811	0,00 %	1 299 622	1 593 595	293 973	0,01 %
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	24 392	0,01 %	3 041 876	3 952 534	910 658	0,01 %
Sekisui House Ltd	JPY	Tokyo	43 247	0,01 %	6 359 008	7 531 456	1 172 448	0,02 %
Sharp Corp/Japan	JPY	Tokyo	14 535	0,00 %	1 986 507	1 885 191	- 101 315	0,01 %
Shimamura Co Ltd	JPY	Tokyo	1 585	0,00 %	1 371 100	1 424 827	53 728	0,00 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo	5 341	0,01 %	7 922 924	10 667 751	2 744 827	0,03 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

SJM Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	129 850	0,00 %	1 153 694	1 243 129	89 435	0,00 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	5 931	0,00 %	4 964 409	4 300 846	- 663 562	0,01 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	90 698	0,01 %	44 581 107	77 358 077	32 776 970	0,24 %
Stanley Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	8 674	0,00 %	1 889 983	2 391 744	501 761	0,01 %
Starbucks Corp	USD	New York	84 077	0,01 %	52 384 216	77 010 951	24 626 736	0,24 %
Subaru Corp	JPY	Tokyo	44 041	0,01 %	10 675 387	7 532 771	-3 142 616	0,02 %
Sumitomo Electric Industries Ltd	JPY	Tokyo	55 875	0,01 %	6 356 812	6 331 853	- 24 959	0,02 %
Suzuki Motor Corp	JPY	Tokyo	26 348	0,01 %	9 668 091	10 448 667	780 576	0,03 %
Swatch Group Ag	CHF	Zürich	2 081	0,01 %	5 721 500	4 867 817	- 853 683	0,02 %
Swatch Group Ag Reg	CHF	Zürich	3 591	0,00 %	2 010 848	1 626 428	- 384 420	0,01 %
TABCorp Holdings Ltd	AUD	Melbourne	165 352	0,01 %	4 650 324	4 260 564	- 389 760	0,01 %
Takeaway.com NV	EUR	Amsterdam	8 887	0,01 %	8 530 594	8 602 438	71 844	0,03 %
Target Corp	USD	New York	36 173	0,01 %	32 839 930	54 673 357	21 833 426	0,17 %
Taylor Wimpey PLC	GBP	London	260 841	0,01 %	5 250 725	5 061 575	- 189 149	0,02 %
Tesla Inc	USD	New York	53 892	0,01 %	93 694 645	325 610 681	231 916 036	1,02 %
Tiffany and Co	USD	New York	7 818	0,01 %	6 965 789	8 798 911	1 833 123	0,03 %
TJX Cos Inc	USD	New York	85 826	0,01 %	35 861 006	50 182 082	14 321 075	0,16 %
Toyoda Gosei Co Ltd	JPY	Tokyo	5 103	0,00 %	928 787	1 267 436	338 649	0,00 %
Toyota Industries Corp	JPY	Tokyo	10 494	0,00 %	4 890 834	7 127 359	2 236 525	0,02 %
Toyota Motor Corp	JPY	Tokyo	152 543	0,00 %	85 177 135	100 657 305	15 480 170	0,32 %
Tractor Supply Co	USD	New York	8 318	0,01 %	6 762 025	10 011 869	3 249 844	0,03 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	3 755	0,01 %	7 319 759	9 232 229	1 912 470	0,03 %
Uss Co Ltd	JPY	Tokyo	17 567	0,01 %	2 691 724	3 038 894	347 170	0,01 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	2 815	0,01 %	5 650 852	6 723 463	1 072 611	0,02 %
Valeo SA	EUR	Paris	16 469	0,01 %	6 422 622	5 569 230	- 853 392	0,02 %
VF Corp	USD	New York	23 820	0,01 %	14 130 163	17 418 998	3 288 835	0,05 %
Volkswagen AG	EUR	Frankfurt	2 215	0,00 %	3 270 481	3 947 048	676 567	0,01 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	13 282	0,01 %	18 837 200	21 208 006	2 370 806	0,07 %
Wayfair Inc	USD	New York	4 562	0,01 %	6 383 298	8 820 052	2 436 754	0,03 %
Wesfarmers Ltd	AUD	Melbourne	81 152	0,01 %	18 945 952	27 022 331	8 076 380	0,08 %
Whirlpool Corp	USD	New York	4 379	0,01 %	5 892 622	6 767 072	874 450	0,02 %
Whitbread PLC	GBP	London	14 516	0,01 %	5 621 489	5 266 644	- 354 845	0,02 %
Wynn Macau Ltd	HKD	Hong Kong	106 418	0,00 %	1 884 854	1 529 965	- 354 889	0,00 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	6 812	0,01 %	6 630 344	6 580 697	- 49 647	0,02 %
Yamada Denki Co Ltd	JPY	Tokyo	51 884	0,01 %	2 259 066	2 357 858	98 792	0,01 %
Yamaha Corp	JPY	Tokyo	9 152	0,00 %	2 844 178	4 606 896	1 762 718	0,01 %
Yamaha Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	19 692	0,01 %	3 564 285	3 435 890	- 128 395	0,01 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	21 572	0,01 %	14 626 012	20 050 857	5 424 845	0,06 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	10 735	0,00 %	5 719 662	10 240 569	4 520 907	0,03 %
Zozo Inc	JPY	Tokyo	7 444	0,00 %	1 400 921	1 573 548	172 626	0,00 %
Sum Forbruksvarer					2 670 789 653	3 839 768 305	1 168 978 651	12,05 %
Dagligvarer								
Aeon Co Ltd	JPY	Tokyo	46 263	0,01 %	7 791 539	12 986 620	5 195 081	0,04 %
Ajinomoto Co Inc	JPY	Tokyo	40 996	0,01 %	6 878 551	7 946 882	1 068 330	0,02 %
Alimentation Couche-Tard Inc	CAD	Toronto	61 491	0,01 %	14 243 070	17 926 866	3 683 795	0,06 %
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	63 466	0,00 %	46 608 893	37 904 134	-8 704 759	0,12 %
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	49 530	0,01 %	18 183 053	21 377 539	3 194 486	0,07 %
Asahi Group Holdings Ltd	JPY	Tokyo	40 555	0,01 %	13 140 854	14 273 269	1 132 415	0,04 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	29 285	0,00 %	8 440 096	7 759 736	- 680 360	0,02 %
A2 Milk Co Ltd	NZD	Wellington	51 771	0,01 %	4 062 080	3 852 113	- 209 967	0,01 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	252	0,00 %	3 823 136	5 135 601	1 312 465	0,02 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	7 074	0,00 %	6 188 282	6 998 669	810 387	0,02 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	27 572	0,01 %	13 172 972	18 751 047	5 578 074	0,06 %
Budweiser Brewing Co Apac Ltd	HKD	Hong Kong	123 824	0,00 %	3 946 192	3 500 258	- 445 933	0,01 %
Bunge Ltd	USD	New York	12 125	0,01 %	6 460 196	6 808 099	347 903	0,02 %
Calbee Inc	JPY	Tokyo	7 212	0,01 %	1 995 033	1 860 029	- 135 004	0,01 %
Campbell Soup Co	USD	New York	15 742	0,01 %	6 923 058	6 516 720	- 406 337	0,02 %
Carlsberg A/S	DKK	København	8 483	0,01 %	8 371 634	11 642 931	3 271 297	0,04 %
Carrefour SA	EUR	Paris	43 889	0,01 %	7 864 720	6 450 714	-1 414 006	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CHF	Zürich	93	0,01 %	10 597 260	13 955 121	3 357 861	0,04 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	17 787	0,01 %	9 648 797	13 284 379	3 635 582	0,04 %
Clorox Co/The	USD	New York	9 077	0,01 %	12 431 672	15 692 580	3 260 908	0,05 %
Coca-Cola Amatil Ltd	AUD	Melbourne	33 143	0,00 %	2 156 469	2 831 284	674 815	0,01 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	JPY	Tokyo	10 460	0,01 %	2 528 340	1 395 698	-1 132 643	0,00 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	364 816	0,01 %	154 230 697	171 294 734	17 064 037	0,54 %
Coca-Cola European Partners Plc	USD	New York	16 800	0,00 %	6 175 737	7 167 585	991 848	0,02 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	15 905	0,00 %	3 702 816	4 424 744	721 928	0,01 %
Coles Group Ltd	AUD	Melbourne	95 473	0,01 %	8 794 371	11 442 236	2 647 865	0,04 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	58 302	0,01 %	36 150 628	42 684 780	6 534 152	0,13 %
Colruyt Sa	EUR	Brussel	3 696	0,00 %	1 700 518	1 876 720	176 201	0,01 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	43 670	0,01 %	12 570 822	13 557 627	986 805	0,04 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	14 962	0,01 %	22 555 167	28 061 158	5 505 992	0,09 %
Cosmos Pharmaceutical	JPY	Tokyo	1 365	0,00 %	1 930 710	1 888 132	- 42 578	0,01 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	31 755	0,01 %	75 109 587	102 440 726	27 331 139	0,32 %
Danone Sa	EUR	Paris	51 472	0,01 %	31 440 285	28 988 431	-2 451 854	0,09 %
Davide Campari-Milano NV	EUR	Milano	48 505	0,00 %	3 689 071	4 746 001	1 056 930	0,01 %
Diageo Plc	GBP	London	194 694	0,01 %	58 964 460	65 579 587	6 615 126	0,21 %
Empire Co Ltd	CAD	Toronto	11 181	0,01 %	1 944 826	2 614 197	669 371	0,01 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	43 054	0,01 %	10 258 215	11 872 272	1 614 057	0,04 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	16 088	0,01 %	22 007 071	36 666 249	14 659 178	0,12 %
General Mills Inc	USD	New York	54 402	0,01 %	26 336 798	27 388 288	1 051 489	0,09 %
George Weston Ltd	CAD	Toronto	5 244	0,00 %	3 381 282	3 350 851	- 30 431	0,01 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	9 470	0,00 %	6 929 938	7 643 936	713 998	0,02 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	21 647	0,00 %	17 609 405	20 686 270	3 076 866	0,06 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	12 503	0,01 %	11 500 996	12 089 556	588 560	0,04 %
Henkel Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	7 293	0,00 %	6 029 383	6 024 241	- 5 143	0,02 %
Hershey Co/The	USD	New York	13 139	0,01 %	13 762 384	17 136 434	3 374 050	0,05 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	25 902	0,00 %	9 203 660	10 336 776	1 133 116	0,03 %
ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	6 742	0,00 %	2 279 744	2 888 149	608 404	0,01 %
Ito En	JPY	Tokyo	4 352	0,00 %	2 546 270	2 356 708	- 189 562	0,01 %

J Sainsbury Plc	GBP	London	127 926	0,01 %	3 601 590	3 376 220	- 225 370	0,01 %
JDE Peets NV	EUR	Amsterdam	5 826	0,00 %	2 026 246	2 255 170	228 925	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	Lisboa	16 563	0,00 %	2 065 150	2 397 957	332 807	0,01 %
Jm Smucker Co/The	USD	New York	9 905	0,01 %	9 950 101	9 803 587	- 146 514	0,03 %
Kao Corp	JPY	Tokyo	34 498	0,01 %	19 751 781	22 801 105	3 049 324	0,07 %
Kellogg Co	USD	New York	22 993	0,01 %	13 242 633	12 250 904	- 991 729	0,04 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	13 070	0,01 %	12 226 775	16 225 136	3 998 361	0,05 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	18 310	0,01 %	4 046 031	4 035 789	- 10 242	0,01 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	50 321	0,00 %	13 498 868	13 787 068	288 201	0,04 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	12 627	0,01 %	4 607 762	7 507 978	2 900 216	0,02 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	24 409	0,01 %	27 203 351	28 177 938	974 587	0,09 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	73 479	0,01 %	12 374 957	14 831 582	2 456 625	0,05 %
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	3 461	0,00 %	2 694 258	3 619 265	925 006	0,01 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	8 218	0,00 %	2 282 932	2 167 190	- 115 742	0,01 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	78 782	0,01 %	16 263 025	19 073 103	2 810 078	0,06 %
Kose Corp	JPY	Tokyo	2 396	0,00 %	2 735 475	3 497 060	761 586	0,01 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	59 938	0,00 %	26 187 616	17 787 032	-8 400 584	0,06 %
Kroger Co/The	USD	New York	55 950	0,01 %	14 801 637	15 214 345	412 708	0,05 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	12 618	0,01 %	8 311 669	8 506 651	194 982	0,03 %
Lawson Inc	JPY	Tokyo	3 525	0,00 %	1 792 633	1 404 611	- 388 021	0,00 %
Lion Corp	JPY	Tokyo	16 056	0,01 %	2 719 942	3 326 086	606 144	0,01 %
Loblaw Cos Ltd	CAD	Toronto	12 547	0,00 %	4 686 871	5 296 292	609 422	0,02 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	18 231	0,00 %	41 883 846	59 358 909	17 475 063	0,19 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	22 096	0,01 %	12 856 471	18 086 071	5 229 600	0,06 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	9 966	0,01 %	6 166 573	6 000 137	- 166 437	0,02 %
Metro Inc	CAD	Toronto	17 669	0,01 %	5 372 987	6 744 714	1 371 727	0,02 %
Molson Coors Brewing Co	USD	New York	16 520	0,01 %	9 616 838	6 391 828	-3 225 010	0,02 %
Mondelez International Inc	USD	New York	127 193	0,01 %	54 670 399	63 675 006	9 004 607	0,20 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	35 223	0,01 %	18 122 755	27 889 893	9 767 138	0,09 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	36 611	0,01 %	6 155 270	6 992 701	837 431	0,02 %
Nestle SA	CHF	Zürich	241 968	0,01 %	209 876 513	244 354 669	34 478 156	0,77 %
Nh Foods Ltd	JPY	Tokyo	6 823	0,01 %	2 577 011	2 568 827	- 8 184	0,01 %
Nisshin Seifun Group Inc	JPY	Tokyo	16 390	0,01 %	2 235 691	2 230 443	- 5 248	0,01 %
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	5 507	0,01 %	2 845 028	4 037 114	1 192 086	0,01 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	61 852	0,01 %	4 744 109	5 381 124	637 015	0,02 %
PepsiCo Inc	USD	New York	123 787	0,01 %	135 392 270	157 176 957	21 784 687	0,49 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	17 450	0,01 %	23 301 176	28 663 941	5 362 765	0,09 %
PIGEON CORP	JPY	Tokyo	8 271	0,01 %	3 037 756	2 918 510	- 119 246	0,01 %
Pola Orbis Holdings Inc	JPY	Tokyo	6 591	0,00 %	1 395 606	1 144 542	- 251 064	0,00 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	179 894	0,01 %	174 427 673	214 309 471	39 881 798	0,67 %
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	50 908	0,01 %	38 473 003	38 978 210	505 207	0,12 %
Remy Cointreau SA	EUR	Paris	1 879	0,00 %	2 015 177	2 997 927	982 750	0,01 %
Saputo Inc	CAD	Toronto	21 393	0,01 %	5 155 707	5 122 604	- 33 104	0,02 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	54 191	0,01 %	17 581 575	16 443 461	-1 138 114	0,05 %
Shiseido Co Ltd	JPY	Tokyo	28 612	0,01 %	12 759 894	16 931 940	4 172 046	0,05 %
Sundrug Co Ltd	JPY	Tokyo	4 358	0,00 %	1 483 599	1 488 977	5 379	0,00 %
Suntory Beverage and Food Ltd	JPY	Tokyo	12 074	0,00 %	4 113 101	3 654 666	- 458 435	0,01 %
Sysco Corp	USD	New York	34 577	0,01 %	17 830 372	21 984 416	4 154 044	0,07 %
Tesco Plc	GBP	London	704 369	0,01 %	17 808 856	19 076 070	1 267 214	0,06 %
Toyo Suisan Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	8 666	0,01 %	3 035 298	3 607 664	572 366	0,01 %
Treasury Wine Estates Ltd	AUD	Melbourne	46 788	0,01 %	3 096 544	2 905 731	- 190 813	0,01 %
Tsuruha Holdings Inc	JPY	Tokyo	2 600	0,01 %	2 747 457	3 165 214	417 757	0,01 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	26 229	0,01 %	14 310 503	14 471 380	160 877	0,05 %
Unicharm Corp	JPY	Tokyo	29 023	0,00 %	8 075 580	11 774 227	3 698 648	0,04 %
Unilever Plc	GBP	London	189 101	0,01 %	94 290 358	97 203 404	2 913 046	0,31 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	52 974	0,01 %	27 504 291	18 088 002	-9 416 289	0,06 %
WalMart Inc	USD	New York	102 315	0,00 %	119 316 230	126 277 694	6 961 464	0,40 %
Welcia Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 281	0,00 %	1 621 466	2 028 803	407 337	0,01 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	677 487	0,00 %	5 051 789	4 862 612	- 189 177	0,02 %
Wilmar International Ltd	SGD	Singapore	131 117	0,00 %	3 005 919	3 949 737	943 818	0,01 %
WM Morrison Supermarkets PLC	GBP	London	169 010	0,01 %	3 901 996	3 508 075	- 393 921	0,01 %
Woolworths Group Ltd	AUD	Melbourne	90 403	0,01 %	18 250 820	23 478 964	5 228 144	0,07 %
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	Tokyo	11 459	0,01 %	5 286 752	4 941 442	- 345 310	0,02 %
Yamazaki Baking Co Ltd	JPY	Tokyo	10 240	0,00 %	1 654 021	1 463 999	- 190 022	0,00 %
Sum Dagligvarer					2 116 380 322	2 407 728 823	291 348 501	7,56 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	127 934	0,01 %	84 946 242	119 931 460	34 985 219	0,38 %
AbbVie Inc	USD	New York	127 230	0,01 %	98 306 319	116 722 449	18 416 129	0,37 %
Abiomed Inc	USD	New York	3 224	0,01 %	9 216 818	8 949 128	- 267 689	0,03 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	22 152	0,01 %	13 722 836	22 473 325	8 750 489	0,07 %
Alcon AG	CHF	Zürich	35 192	0,01 %	15 331 016	20 056 798	4 725 782	0,06 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	15 724	0,01 %	17 320 000	21 034 295	3 714 295	0,07 %
Alfresa Holdings Corp	JPY	Tokyo	12 519	0,01 %	2 081 979	1 961 125	- 120 854	0,01 %
Align Technology Inc	USD	New York	5 357	0,01 %	11 464 206	24 510 069	13 045 863	0,08 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	8 160	0,01 %	8 448 388	9 080 421	632 032	0,03 %
Ambu A/S	DKK	København	11 754	0,01 %	3 725 074	4 354 023	628 950	0,01 %
Amerisourcebergen Corp	USD	New York	10 958	0,01 %	8 423 248	9 172 024	748 776	0,03 %
Amgen Inc	USD	New York	42 223	0,01 %	74 175 477	83 118 659	8 943 182	0,26 %
Amplifon SpA	EUR	Milano	8 347	0,00 %	2 919 315	2 976 558	57 243	0,01 %
Anthem Inc	USD	New York	18 002	0,01 %	37 006 849	49 490 316	12 483 466	0,16 %
argenx SE	EUR	Brussel	3 139	0,01 %	6 510 332	7 957 948	1 447 616	0,02 %
Asahi Intecc Co Ltd	JPY	Tokyo	13 338	0,01 %	3 099 782	4 164 466	1 064 684	0,01 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	133 903	0,01 %	17 036 772	17 700 367	663 595	0,06 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	94 381	0,01 %	71 180 515	80 901 808	9 721 293	0,25 %
Avantor Inc	USD	New York	36 437	0,01 %	7 244 827	8 782 005	1 537 179	0,03 %
Bausch Health Cos Inc	CAD	Toronto	21 865	0,01 %	8 389 940	3 880 799	-4 509 141	0,01 %
Baxter International Inc	USD	New York	36 232	0,01 %	21 504 497	24 891 778	3 387 281	0,08 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	70 319	0,01 %	52 394 523	35 473 863	-16 920 661	0,11 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	20 748	0,01 %	41 241 146	44 449 916	3 208 770	0,14 %
Bio Rad Laboratories Inc	USD	New York	1 569	0,01 %	5 996 454	7 831 041	1 834 587	0,02 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Biogen Inc	USD	New York	11 357	0,01 %	27 941 777	23 809 713	-4 132 065	0,07 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	12 761	0,01 %	9 456 277	9 580 926	124 649	0,03 %
Biomerieux	EUR	Paris	2 777	0,00 %	2 464 472	3 357 191	892 720	0,01 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	102 397	0,01 %	27 494 189	31 518 012	4 023 822	0,10 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	162 490	0,01 %	91 814 280	86 298 075	-5 516 205	0,27 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	20 931	0,01 %	11 355 557	9 598 497	-1 757 060	0,03 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	2 824	0,00 %	2 692 275	3 221 714	529 439	0,01 %
Catalent Inc	USD	New York	11 550	0,01 %	8 986 120	10 291 537	1 305 417	0,03 %
Centene Corp	USD	New York	41 474	0,01 %	20 596 845	21 316 552	719 707	0,07 %
Cerner Corp	USD	New York	21 963	0,01 %	12 203 280	14 757 859	2 554 579	0,05 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	48 069	0,00 %	11 256 586	21 936 547	10 679 961	0,07 %
Cigna Corp	USD	New York	26 283	0,01 %	41 911 078	46 847 522	4 936 444	0,15 %
Cochlear Ltd	AUD	Melbourne	4 613	0,01 %	4 763 210	5 760 210	997 000	0,02 %
Coloplast A/S	DKK	København	8 502	0,00 %	7 917 298	11 123 370	3 206 072	0,03 %
Cooper Cos Inc/The	USD	New York	3 773	0,01 %	8 198 297	11 736 776	3 538 479	0,04 %
Csl Ltd	AUD	Melbourne	32 697	0,01 %	44 421 731	61 173 529	16 751 797	0,19 %
Cvs Health Corp	USD	New York	94 564	0,01 %	65 158 792	55 299 248	-9 859 544	0,17 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	Tokyo	121 799	0,01 %	19 113 323	35 705 638	16 592 315	0,11 %
Danaher Corp	USD	New York	45 919	0,01 %	56 250 165	87 335 714	31 085 549	0,27 %
DaVita Inc	USD	New York	5 609	0,01 %	3 509 244	5 638 015	2 128 771	0,02 %
Dentsply Sirona Inc	USD	New York	15 638	0,01 %	7 194 977	7 010 573	- 184 404	0,02 %
DexCom Inc	USD	New York	6 852	0,01 %	13 599 694	21 690 172	8 090 478	0,07 %
DiaSorin SpA	EUR	Milano	1 646	0,00 %	3 037 851	2 933 111	- 104 739	0,01 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	44 502	0,01 %	21 377 883	34 760 810	13 382 928	0,11 %
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo	17 833	0,01 %	10 092 253	10 902 181	809 928	0,03 %
Elanco Animal Health Inc	USD	New York	30 466	0,01 %	8 003 602	8 000 219	- 3 382	0,03 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	62 058	0,01 %	63 604 673	89 711 022	26 106 350	0,28 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	9 305	0,00 %	4 718 509	6 689 979	1 971 470	0,02 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	11 446	0,01 %	10 555 958	12 984 031	2 428 072	0,04 %
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	Wellington	41 149	0,01 %	5 087 997	8 363 411	3 275 413	0,03 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	15 261	0,01 %	10 828 011	10 903 396	75 384	0,03 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	29 578	0,01 %	15 096 575	11 725 040	-3 371 534	0,04 %
Galapagos NV	EUR	Amsterdam	2 831	0,00 %	4 824 440	2 386 834	-2 437 606	0,01 %
Genmab A/S	DKK	København	4 704	0,01 %	9 505 914	16 306 130	6 800 216	0,05 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	89 954	0,01 %	57 384 992	44 870 783	-12 514 210	0,14 %
GlaxoSmithKline Plc	GBP	London	360 091	0,01 %	63 052 563	56 557 486	-6 495 077	0,18 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	8 986	0,01 %	5 054 424	6 161 591	1 107 167	0,02 %
Grifols SA	EUR	Madrid	20 359	0,00 %	4 652 295	5 093 135	440 840	0,02 %
H Lundbeck A/S	DKK	København	4 931	0,00 %	2 031 424	1 449 054	- 582 369	0,00 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	19 355	0,01 %	17 964 466	27 253 743	9 289 277	0,09 %
Henry Schein Inc	USD	New York	10 019	0,01 %	5 161 868	5 735 396	573 528	0,02 %
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	London	12 431	0,01 %	3 602 457	3 663 423	60 966	0,01 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	JPY	Tokyo	3 487	0,00 %	1 542 988	1 772 622	229 634	0,01 %
Hologic Inc	USD	New York	18 176	0,01 %	7 492 361	11 333 950	3 841 589	0,04 %
Horizon Pharma PLC	USD	New York	15 505	0,01 %	9 487 364	9 710 884	223 520	0,03 %
Hoya Corp	JPY	Tokyo	26 902	0,01 %	17 356 103	31 835 538	14 479 435	0,10 %
Humana Inc	USD	New York	9 469	0,01 %	24 247 172	33 261 863	9 014 690	0,10 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	6 087	0,01 %	12 816 751	26 051 520	13 234 769	0,08 %
Illumina Inc	USD	New York	10 475	0,01 %	23 804 358	33 183 978	9 379 620	0,10 %
Incyte Corp	USD	New York	13 080	0,01 %	9 808 475	9 740 917	- 67 558	0,03 %
Insulet Corp	USD	New York	4 698	0,01 %	8 660 897	10 282 472	1 621 574	0,03 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	8 456	0,01 %	35 427 237	59 230 317	23 803 079	0,19 %
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	8 919	0,01 %	4 782 255	4 317 622	- 464 632	0,01 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	2 517	0,00 %	2 654 887	1 790 389	- 864 498	0,01 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	13 722	0,01 %	14 937 112	21 050 160	6 113 047	0,07 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	New York	3 978	0,01 %	4 822 547	5 621 510	798 963	0,02 %
Johnson and Johnson	USD	New York	190 698	0,01 %	225 677 490	256 961 682	31 284 192	0,81 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	65 206	0,01 %	22 153 635	29 905 958	7 752 324	0,09 %
Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	Tokyo	18 428	0,00 %	3 258 729	4 300 371	1 041 642	0,01 %
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	6 890	0,01 %	9 124 947	12 007 788	2 882 841	0,04 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	5 329	0,01 %	16 404 502	29 359 611	12 955 109	0,09 %
Masimo Corp	USD	New York	3 663	0,01 %	8 221 948	8 417 047	195 099	0,03 %
Mckesson Corp	USD	New York	11 665	0,01 %	16 055 364	17 370 286	1 314 921	0,05 %
Medipal Holdings CORP	JPY	Tokyo	12 241	0,01 %	1 921 678	1 967 317	45 639	0,01 %
Medtronic Plc	USD	New York	96 612	0,01 %	79 329 217	96 896 698	17 567 481	0,30 %
Merck and Co Inc	USD	New York	183 195	0,01 %	116 907 185	128 303 826	11 396 641	0,40 %
Merck Kgaa	EUR	Frankfurt	9 143	0,01 %	9 065 953	13 442 980	4 377 026	0,04 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	1 728	0,01 %	9 772 732	16 861 622	7 088 890	0,05 %
Moderna Inc	USD	New York	19 816	0,01 %	13 400 401	17 724 756	4 324 355	0,06 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York	4 264	0,01 %	7 584 354	7 764 554	180 200	0,02 %
M3 Inc	JPY	Tokyo	31 574	0,00 %	8 798 443	25 510 911	16 712 468	0,08 %
Neurocrine	USD	New York	6 355	0,01 %	6 501 352	5 215 313	-1 286 040	0,02 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	JPY	Tokyo	3 061	0,00 %	2 354 938	1 718 524	- 636 414	0,01 %
NMC Health PLC	GBP	London	6 973	0,00 %	2 512 865	8	-2 512 857	0,00 %
Novartis AG	CHF	Zürich	160 744	0,01 %	115 939 095	130 240 395	14 301 299	0,41 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	123 845	0,01 %	60 441 715	74 365 141	13 923 425	0,23 %
Novocure Ltd	USD	New York	6 041	0,01 %	7 010 899	8 950 103	1 939 204	0,03 %
Olympus Corp	JPY	Tokyo	83 809	0,01 %	9 706 075	15 683 019	5 976 944	0,05 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	Tokyo	26 164	0,00 %	5 964 831	6 743 554	778 722	0,02 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	6 830	0,01 %	2 308 579	2 685 305	376 726	0,01 %
Orpea SA	EUR	Paris	3 528	0,01 %	4 004 283	3 974 966	- 29 317	0,01 %
Otsuka Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	28 121	0,01 %	9 820 533	10 302 915	482 382	0,03 %
PeptiDream Inc	JPY	Tokyo	6 175	0,00 %	2 661 105	2 683 317	22 212	0,01 %
PerkinElmer Inc	USD	New York	8 021	0,01 %	7 160 586	9 854 920	2 694 334	0,03 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	9 134	0,01 %	6 590 478	3 497 321	-3 093 157	0,01 %
Pfizer Inc	USD	New York	402 490	0,01 %	121 954 204	126 850 914	4 896 709	0,40 %
PPD Inc	USD	New York	8 585	0,00 %	2 629 538	2 515 319	- 114 220	0,01 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	16 521	0,01 %	7 405 911	7 346 973	- 58 938	0,02 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	9 612	0,01 %	7 942 825	9 807 389	1 864 564	0,03 %
Ramsay Health Care Ltd	AUD	Melbourne	12 953	0,01 %	5 327 427	5 321 256	- 6 171	0,02 %
Recordati SpA	EUR	Milano	7 136	0,00 %	2 662 345	3 388 714	726 370	0,01 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 500	0,01 %	31 603 645	31 022 727	- 580 917	0,10 %
ResMed Inc	USD	New York	10 370	0,01 %	11 483 582	18 872 654	7 389 072	0,06 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	50 862	0,01 %	133 196 251	152 228 827	19 032 575	0,48 %
Royalty Pharma PLC	USD	New York	7 643	0,00 %	2 808 095	3 275 221	467 126	0,01 %
Ryman Healthcare Ltd	NZD	Wellington	26 635	0,01 %	1 835 640	2 494 110	658 471	0,01 %
Sanofi	EUR	Paris	81 490	0,01 %	65 795 144	67 185 176	1 390 032	0,21 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	24 142	0,01 %	3 237 608	3 353 449	115 841	0,01 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	5 288	0,01 %	5 270 390	7 719 036	2 448 646	0,02 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	2 545	0,01 %	5 100 677	9 160 841	4 060 164	0,03 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	1 988	0,00 %	3 242 533	6 064 600	2 822 067	0,02 %
Seattle Genetics Inc	USD	New York	8 780	0,00 %	8 356 354	13 165 961	4 809 607	0,04 %
Shionogi and Co Ltd	JPY	Tokyo	19 073	0,01 %	8 163 876	8 912 850	748 974	0,03 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	18 894	0,00 %	7 104 660	8 309 229	1 204 570	0,03 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	62 668	0,01 %	9 738 538	11 075 111	1 336 573	0,03 %
Sonic Healthcare Ltd	AUD	Melbourne	31 761	0,01 %	5 050 454	6 746 340	1 695 886	0,02 %
Sonova Holding Ag	CHF	Zürich	3 841	0,01 %	6 154 958	8 556 913	2 401 956	0,03 %
Steris plc	USD	New York	5 969	0,01 %	7 903 471	9 686 684	1 783 214	0,03 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	726	0,00 %	5 001 841	7 253 554	2 251 713	0,02 %
Stryker Corp	USD	New York	24 196	0,01 %	35 335 167	50 763 697	15 428 531	0,16 %
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	JPY	Tokyo	16 387	0,00 %	2 014 370	2 069 679	55 309	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	JPY	Tokyo	4 807	0,00 %	1 535 187	1 486 917	- 48 270	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	Tokyo	11 752	0,01 %	7 515 478	12 084 735	4 569 257	0,04 %
Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	2 437	0,00 %	1 657 336	1 404 572	- 252 764	0,00 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	112 826	0,01 %	44 617 982	35 133 611	-9 484 371	0,11 %
Teladoc Health Inc	USD	New York	8 233	0,01 %	14 155 401	14 095 287	- 60 113	0,04 %
Teleflex Inc	USD	New York	3 329	0,01 %	7 799 424	11 730 869	3 931 445	0,04 %
Terumo Corp	JPY	Tokyo	46 179	0,01 %	11 313 219	16 513 036	5 199 817	0,05 %
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	USD	New York	77 521	0,01 %	13 177 335	6 405 003	-6 772 332	0,02 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	28 652	0,01 %	73 089 770	114 263 748	41 173 978	0,36 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	8 888	0,00 %	6 745 963	7 865 971	1 120 009	0,02 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	68 669	0,01 %	151 844 685	206 178 990	54 334 305	0,65 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	5 462	0,01 %	5 509 152	6 430 239	921 086	0,02 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	6 395	0,01 %	6 440 309	9 582 440	3 142 131	0,03 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	9 661	0,01 %	12 414 171	22 519 703	10 105 532	0,07 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	18 688	0,01 %	29 772 880	37 815 752	8 042 873	0,12 %
Viatris Inc	USD	New York	86 778	0,01 %	16 395 178	13 923 612	-2 471 566	0,04 %
Vifor Pharma Ag	CHF	Zürich	3 105	0,00 %	3 705 213	4 180 434	475 222	0,01 %
Waters Corp	USD	New York	4 357	0,01 %	6 385 204	9 229 859	2 844 654	0,03 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	5 223	0,01 %	8 808 982	12 669 358	3 860 376	0,04 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	7 212	0,00 %	1 576 453	2 442 140	865 687	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	14 819	0,01 %	15 746 592	19 550 868	3 804 275	0,06 %
Zoetis Inc	USD	New York	34 091	0,01 %	30 429 520	48 307 040	17 877 520	0,15 %
10X Genomics Inc	USD	New York	4 404	0,01 %	5 613 931	5 339 287	- 274 644	0,02 %
Sum Helse					3 396 687 466	4 085 517 449	688 829 983	12,83 %
Finans								
ABN AMRO Group NV	EUR	Amsterdam	27 663	0,00 %	4 891 172	2 324 171	-2 567 001	0,01 %
Acom Co Ltd	JPY	Tokyo	28 702	0,00 %	948 358	1 049 674	101 316	0,00 %
Admiral Group Plc	GBP	London	13 746	0,00 %	3 341 623	4 675 168	1 333 546	0,01 %
Aegon NV	EUR	Amsterdam	122 131	0,01 %	5 289 772	4 138 992	-1 150 780	0,01 %
Aflac Inc	USD	New York	48 710	0,01 %	16 275 839	18 546 328	2 270 489	0,06 %
Ageas	EUR	Brussel	12 532	0,01 %	4 776 987	5 721 396	944 409	0,02 %
Agnc Investment Corp	USD	New York	39 759	0,01 %	5 965 272	5 310 467	- 654 805	0,02 %
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	869 616	0,01 %	67 421 757	91 223 434	23 801 677	0,29 %
Alleghany Corp	USD	New York	1 024	0,01 %	5 069 899	5 292 814	222 915	0,02 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	30 220	0,01 %	53 662 995	63 538 395	9 875 400	0,20 %
Allstate Corp/The	USD	New York	22 353	0,01 %	16 380 110	21 038 983	4 658 872	0,07 %
Ally Financial Inc	USD	New York	26 236	0,01 %	5 242 937	8 010 353	2 767 416	0,03 %
American Express Co	USD	New York	48 987	0,01 %	40 713 086	50 712 585	9 999 499	0,16 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	5 136	0,01 %	4 356 008	3 853 017	- 502 991	0,01 %
American International Group Inc	USD	New York	61 655	0,01 %	25 197 153	19 985 803	-5 211 350	0,06 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	8 649	0,01 %	9 962 818	14 390 585	4 427 766	0,05 %
AMP Ltd	AUD	Melbourne	228 841	0,01 %	5 516 052	2 358 585	-3 157 468	0,01 %
Amundi SA	EUR	Paris	3 936	0,00 %	2 725 092	2 754 393	29 301	0,01 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	100 895	0,01 %	8 083 280	7 299 600	- 783 680	0,02 %
Aon PLC	USD	New York	16 579	0,01 %	21 951 888	29 989 474	8 037 586	0,09 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	11 728	0,01 %	5 401 614	4 918 305	- 483 309	0,02 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	28 491	0,01 %	7 213 642	8 798 862	1 585 220	0,03 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	13 770	0,01 %	9 400 348	14 585 168	5 184 820	0,05 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	78 049	0,00 %	11 272 520	11 659 536	387 016	0,04 %
Assurant Inc	USD	New York	4 290	0,01 %	3 717 091	5 003 465	1 286 374	0,02 %
ASX LTD	AUD	Melbourne	13 586	0,01 %	5 373 291	6 462 747	1 089 456	0,02 %
Athene Holding Ltd	USD	New York	8 427	0,00 %	3 403 814	3 112 618	- 291 196	0,01 %
Australia and New Zealand Banking Group Ltd	AUD	Melbourne	202 993	0,01 %	31 546 330	30 443 878	-1 102 452	0,10 %
Aviva Plc	GBP	London	275 655	0,01 %	13 389 825	10 491 600	-2 898 225	0,03 %
Axa Sa	EUR	Paris	138 435	0,01 %	28 479 010	28 297 111	- 181 899	0,09 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	3 164	0,01 %	3 811 798	4 826 830	1 015 032	0,02 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	477 239	0,01 %	24 048 177	20 173 157	-3 875 020	0,06 %
Banco Espirito Santo Sa	EUR	Lisboa	24 012	0,00 %	222 005	0	- 222 004	0,00 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	1 241 208	0,01 %	45 888 560	33 001 265	-12 887 295	0,10 %
Bank Hapoalim Bm	ILS	Tel Aviv	81 271	0,01 %	4 141 137	4 765 629	624 492	0,01 %
Bank Leumi Le-Israel Bm	ILS	Tel Aviv	104 495	0,01 %	4 663 813	5 266 435	602 622	0,02 %
Bank Of America Corp	USD	New York	563 443	0,01 %	125 558 692	146 220 617	20 661 924	0,46 %
Bank Of East Asia Ltd/The	HKD	Hong Kong	89 525	0,00 %	2 447 821	1 637 042	- 810 779	0,01 %
Bank Of Kyoto Ltd/The	JPY	Tokyo	3 796	0,01 %	1 465 792	1 690 457	224 665	0,01 %
Bank of Montreal	CAD	Toronto	46 007	0,01 %	26 682 438	29 923 528	3 241 090	0,09 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	57 063	0,01 %	21 062 598	20 734 934	- 327 664	0,07 %
Bank of Nova Scotia	CAD	Toronto	86 711	0,01 %	38 087 238	40 092 754	2 005 517	0,13 %
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	2 055	0,00 %	1 942 925	1 916 828	- 26 097	0,01 %
Barclays Plc	GBP	London	1 241 603	0,01 %	24 125 611	21 314 688	-2 810 924	0,07 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	101 258	0,01 %	175 000 341	201 023 391	26 023 050	0,63 %

Blackrock Inc	USD	New York	10 966	0,01 %	49 090 358	67 745 639	18 655 281	0,21 %
Blackstone Group Lp	USD	New York	48 029	0,01 %	24 232 888	26 651 291	2 418 403	0,08 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	80 512	0,01 %	37 751 778	36 356 551	-1 395 227	0,11 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	259 706	0,00 %	7 718 896	6 739 150	- 979 745	0,02 %
Brookfield Asset Management Inc	CAD	Toronto	91 958	0,01 %	24 087 444	32 519 482	8 432 038	0,10 %
Brown and Brown	USD	New York	16 871	0,01 %	6 200 596	6 848 311	647 715	0,02 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	244 953	0,00 %	6 896 453	5 391 421	-1 505 032	0,02 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	31 922	0,01 %	21 553 070	23 323 987	1 770 918	0,07 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	32 682	0,01 %	23 033 337	27 660 370	4 627 033	0,09 %
Carlyle Group LP	USD	New York	9 310	0,00 %	2 523 718	2 506 138	- 17 580	0,01 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	7 632	0,01 %	6 184 141	6 084 908	- 99 233	0,02 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	109 433	0,01 %	38 691 045	49 696 352	11 005 306	0,16 %
Chiba Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	36 180	0,00 %	1 892 862	1 704 200	- 188 662	0,01 %
Chubb Ltd	USD	New York	32 307	0,01 %	37 418 900	42 575 953	5 157 053	0,13 %
CI Financial Corp	CAD	Toronto	14 348	0,01 %	2 271 983	1 521 604	- 750 379	0,00 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	10 724	0,01 %	6 695 110	8 022 169	1 327 060	0,03 %
Citigroup Inc	USD	New York	149 732	0,01 %	75 126 204	79 047 990	3 921 786	0,25 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	29 955	0,01 %	8 088 372	9 171 482	1 083 110	0,03 %
Cme Group Inc	USD	New York	25 669	0,01 %	34 518 285	40 010 347	5 492 062	0,13 %
CNP Assurances	EUR	Paris	12 057	0,00 %	1 741 759	1 664 750	- 77 009	0,01 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	68 382	0,01 %	5 172 894	3 772 394	-1 400 500	0,01 %
Commonwealth Bank of Australia	AUD	Melbourne	127 319	0,01 %	60 355 757	69 068 865	8 713 108	0,22 %
Concordia Financial Group Ltd	JPY	Tokyo	68 927	0,01 %	2 757 836	2 074 912	- 682 924	0,01 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	82 586	0,00 %	8 597 880	8 928 542	330 662	0,03 %
Credit Suisse Group AG	CHF	Zürich	176 047	0,01 %	21 017 664	19 439 204	-1 578 460	0,06 %
Dai-Ichi Life Holdings Inc	JPY	Tokyo	77 218	0,01 %	10 468 519	9 938 342	- 530 177	0,03 %
Daiwa Securities Group Inc	JPY	Tokyo	98 590	0,01 %	4 747 661	3 842 681	- 904 980	0,01 %
Danske Bank A/S	DKK	København	48 407	0,01 %	9 658 936	6 857 110	-2 801 825	0,02 %
Dbs Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	128 455	0,01 %	17 388 326	20 837 306	3 448 980	0,07 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	138 039	0,01 %	16 408 464	12 941 086	-3 467 378	0,04 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	13 598	0,01 %	15 339 599	19 836 482	4 496 883	0,06 %
Direct Line Insurance Group PLC	GBP	London	97 664	0,01 %	3 711 980	3 646 284	- 65 696	0,01 %
Discover Financial Services	USD	New York	22 038	0,01 %	12 357 784	17 081 948	4 724 163	0,05 %
DNB ASA	NOK	Oslo	67 864	0,00 %	9 352 729	11 401 152	2 048 423	0,04 %
EQT AB	SEK	Stockholm	17 135	0,00 %	2 943 417	3 758 586	815 169	0,01 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	28 386	0,01 %	5 603 967	6 219 381	615 414	0,02 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	1 733	0,00 %	3 315 096	3 644 178	329 082	0,01 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	19 068	0,00 %	5 225 763	4 981 911	- 243 851	0,02 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	2 683	0,00 %	1 421 908	1 559 941	138 033	0,00 %
Everest Re Group Ltd	USD	New York	2 805	0,01 %	5 082 247	5 621 969	539 721	0,02 %
Exor Nv	EUR	Milano	7 799	0,00 %	3 683 160	5 410 314	1 727 155	0,02 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	2 666	0,01 %	6 870 170	7 589 698	719 528	0,02 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	1 797	0,01 %	6 532 404	5 239 513	-1 292 891	0,02 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	19 940	0,01 %	5 483 108	6 673 651	1 190 544	0,02 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	49 986	0,01 %	10 422 384	11 799 343	1 376 959	0,04 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	42 779	0,01 %	4 467 019	6 005 233	1 538 214	0,02 %
First Republic Bank/Ca	USD	New York	12 319	0,01 %	10 341 792	15 497 392	5 155 600	0,05 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	20 285	0,00 %	5 440 658	4 340 242	-1 100 416	0,01 %
Fukuoka Financial Group Inc	JPY	Tokyo	11 532	0,01 %	2 179 801	1 752 955	- 426 846	0,01 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	13 079	0,00 %	1 941 565	2 503 321	561 756	0,01 %
Globe Life Inc	USD	New York	7 113	0,01 %	4 675 824	5 783 173	1 107 350	0,02 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	23 396	0,01 %	42 874 835	52 825 169	9 950 334	0,17 %
Great-West Lifeco Inc	CAD	Toronto	18 967	0,00 %	3 901 187	3 868 660	- 32 526	0,01 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	7 927	0,00 %	6 184 057	6 852 712	668 655	0,02 %
Hang Seng Bank Ltd	HKD	Hong Kong	53 670	0,00 %	8 831 037	7 923 522	- 907 515	0,02 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	4 315	0,00 %	5 137 123	5 890 059	752 935	0,02 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	22 162	0,00 %	3 970 623	3 955 525	- 15 098	0,01 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	25 637	0,01 %	10 193 569	10 751 243	557 673	0,03 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	86 211	0,01 %	25 650 134	40 458 232	14 808 098	0,13 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	1 461 729	0,01 %	90 981 636	64 812 604	-26 169 032	0,20 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	72 811	0,01 %	7 503 571	7 873 594	370 023	0,02 %
Ia Financial Corp Inc	CAD	Toronto	6 946	0,01 %	2 281 697	2 575 845	294 148	0,01 %
IGM Financial Inc	CAD	Toronto	5 863	0,00 %	1 420 460	1 359 778	- 60 682	0,00 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	7 162	0,00 %	2 026 652	2 047 370	20 719	0,01 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	10 633	0,01 %	1 948 337	2 943 168	994 830	0,01 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	279 179	0,01 %	27 937 627	22 347 418	-5 590 209	0,07 %
Insurance Australia Group Ltd	AUD	Melbourne	174 620	0,01 %	6 696 374	5 422 317	-1 274 057	0,02 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	10 236	0,01 %	7 745 059	10 368 225	2 623 166	0,03 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	38 867	0,01 %	26 142 349	38 365 896	12 223 547	0,12 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	1 183 583	0,01 %	25 728 235	23 714 681	-2 013 554	0,07 %
Invesco Ltd	USD	New York	26 638	0,01 %	5 693 401	3 975 316	-1 718 084	0,01 %
Investor B	SEK	Stockholm	32 600	0,01 %	13 708 396	20 364 984	6 656 588	0,06 %
Israel Discount Bank Ltd	ILS	Tel Aviv	77 511	0,01 %	2 608 225	2 554 708	- 53 517	0,01 %
Japan Exchange Group Inc	JPY	Tokyo	36 468	0,01 %	5 632 408	7 977 933	2 345 525	0,03 %
Japan Post Bank Co Ltd	JPY	Tokyo	27 150	0,00 %	2 653 454	1 907 027	- 746 427	0,01 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	110 536	0,00 %	9 816 068	7 358 932	-2 457 136	0,02 %
Japan Post Insurance Co Ltd	JPY	Tokyo	14 985	0,00 %	2 347 399	2 624 547	277 148	0,01 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	220 213	0,01 %	195 645 051	239 584 474	43 939 423	0,75 %
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	15 734	0,01 %	6 226 606	7 772 385	1 545 779	0,02 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	17 674	0,00 %	9 896 134	10 605 527	709 393	0,03 %
KeyCorp	USD	New York	69 855	0,01 %	9 135 704	9 814 739	679 035	0,03 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	17 114	0,01 %	3 971 464	7 413 396	3 441 933	0,02 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	35 601	0,01 %	8 683 272	12 341 918	3 658 647	0,04 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	5 060	0,00 %	1 584 061	2 324 287	740 226	0,01 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	422 124	0,01 %	11 980 153	13 151 443	1 171 291	0,04 %
Lincoln National Corp	USD	New York	13 831	0,01 %	5 981 549	5 957 727	- 23 822	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	5 066 497	0,01 %	30 799 054	21 607 846	-9 191 208	0,07 %
Loews Corp	USD	New York	17 713	0,01 %	6 431 533	6 827 635	396 102	0,02 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	22 638	0,01 %	14 361 751	23 866 666	9 504 915	0,07 %
Macquarie Group Ltd	AUD	Melbourne	24 580	0,01 %	16 558 295	22 488 577	5 930 282	0,07 %
Magellan Financial Group Ltd	AUD	Melbourne	9 021	0,00 %	3 019 022	3 198 147	179 125	0,01 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

MandG Plc	GBP	London	177 453	0,01 %	4 335 930	4 111 158	- 224 772	0,01 %
MandT Bank Corp	USD	New York	9 002	0,01 %	10 359 528	9 811 606	- 547 922	0,03 %
Manulife Financial Corp	CAD	Toronto	138 812	0,01 %	19 669 274	21 129 950	1 460 676	0,07 %
Markel Corp	USD	New York	986	0,01 %	8 464 647	8 723 204	258 557	0,03 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	2 669	0,01 %	8 811 700	13 038 348	4 226 649	0,04 %
Marsh and Mclennan Cos Inc	USD	New York	36 256	0,01 %	28 020 244	36 319 381	8 299 137	0,11 %
Medibank Pvt Ltd	AUD	Melbourne	193 281	0,01 %	3 304 056	3 843 693	539 637	0,01 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	43 587	0,00 %	3 342 862	3 442 887	100 025	0,01 %
Metlife Inc	USD	New York	55 219	0,01 %	20 551 649	22 197 130	1 645 481	0,07 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	Tokyo	874 955	0,01 %	39 599 798	33 094 014	- 6 505 784	0,10 %
Mitsubishi Ufj Lease and Finance Co Ltd	JPY	Tokyo	26 157	0,00 %	1 110 954	1 073 734	- 37 220	0,00 %
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	ILS	Tel Aviv	9 574	0,00 %	1 402 208	1 895 611	493 404	0,01 %
Mizuho Financial Group Inc	JPY	Tokyo	172 654	0,01 %	23 397 994	18 720 696	- 4 677 297	0,06 %
Moody's Corp	USD	New York	12 090	0,01 %	19 369 107	30 043 896	10 674 790	0,09 %
Morgan Stanley	USD	New York	97 946	0,01 %	38 095 580	57 469 858	19 374 277	0,18 %
MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JPY	Tokyo	31 293	0,01 %	7 909 068	8 151 148	242 080	0,03 %
Msci Inc	USD	New York	5 986	0,01 %	11 402 685	22 885 481	11 482 796	0,07 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	10 027	0,01 %	20 050 477	25 504 341	5 453 864	0,08 %
Nasdaq Inc	USD	New York	8 229	0,01 %	6 241 990	9 352 367	3 110 377	0,03 %
National Australia Bank Ltd	AUD	Melbourne	235 497	0,01 %	34 461 094	35 163 077	701 983	0,11 %
National Bank of Canada	CAD	Toronto	23 557	0,01 %	8 927 169	11 341 717	2 414 548	0,04 %
Natixis Sa	EUR	Paris	64 621	0,00 %	2 774 147	1 888 064	- 886 084	0,01 %
Natwest Group PLC	GBP	London	340 382	0,00 %	8 654 210	6 678 754	- 1 975 456	0,02 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	20 730	0,01 %	6 599 356	7 715 941	1 116 586	0,02 %
Nomura Holdings Inc	JPY	Tokyo	226 434	0,01 %	10 218 521	10 233 915	15 393	0,03 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	233 025	0,01 %	18 692 731	16 330 357	- 2 362 374	0,05 %
Northern Trust Corp	USD	New York	14 149	0,01 %	10 187 352	11 283 262	1 095 909	0,04 %
Onex Corp	CAD	Toronto	5 497	0,01 %	2 800 238	2 699 036	- 101 202	0,01 %
Orix Corp	JPY	Tokyo	93 987	0,01 %	11 842 829	12 349 907	507 078	0,04 %
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	Singapore	237 806	0,01 %	14 819 326	15 498 049	678 722	0,05 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	1 344	0,01 %	8 363 051	13 538 720	5 175 668	0,04 %
Phoenix Group Holdings	GBP	London	36 839	0,00 %	3 212 476	3 020 670	- 191 806	0,01 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	30 385	0,01 %	31 605 824	38 763 073	7 157 249	0,12 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	37 392	0,00 %	2 735 804	3 259 091	523 286	0,01 %
Power Corp of Canada	CAD	Toronto	39 249	0,01 %	7 382 864	7 710 112	327 248	0,02 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	19 266	0,01 %	8 077 236	8 183 394	106 158	0,03 %
Progressive Corp/The	USD	New York	41 901	0,01 %	23 246 579	35 473 622	12 227 043	0,11 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	28 271	0,01 %	20 417 390	18 897 225	- 1 520 165	0,06 %
Prudential Plc	GBP	London	186 723	0,01 %	27 706 569	29 436 809	1 730 240	0,09 %
QBE Insurance Group Ltd	AUD	Melbourne	105 156	0,01 %	7 260 959	5 926 198	- 1 334 761	0,02 %
Raiffeisen Bank International AG	EUR	Wien	10 103	0,00 %	2 087 959	1 765 391	- 322 568	0,01 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	8 878	0,01 %	5 790 531	7 272 163	1 481 632	0,02 %
Regions Financial Corp	USD	New York	67 386	0,01 %	7 619 266	9 300 524	1 681 258	0,03 %
Reinsurance Group of America Inc	USD	New York	4 776	0,01 %	5 242 932	4 739 368	- 503 564	0,01 %
Renaissancere Holdings Ltd	USD	New York	3 600	0,01 %	4 466 692	5 111 073	644 381	0,02 %
Resona Holdings Inc	JPY	Tokyo	145 455	0,01 %	5 458 262	4 347 275	- 1 110 987	0,01 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	102 353	0,01 %	63 637 669	71 943 904	8 306 235	0,23 %
RSA Insurance Group PLC	GBP	London	74 046	0,01 %	4 528 861	5 870 460	1 341 598	0,02 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	33 323	0,01 %	12 588 470	12 068 072	- 520 399	0,04 %
SandP Global Inc	USD	New York	17 250	0,01 %	33 178 781	48 551 329	15 372 548	0,15 %
Sbi Holdings Inc/Japan	JPY	Tokyo	18 019	0,01 %	3 225 307	3 656 523	431 216	0,01 %
Schroders Plc	GBP	London	8 897	0,00 %	2 890 292	3 474 762	584 471	0,01 %
SCOR SE	EUR	Paris	11 348	0,01 %	3 481 705	3 140 845	- 340 860	0,01 %
SEI Investments Co	USD	New York	8 499	0,01 %	3 779 112	4 181 978	402 866	0,01 %
Shinsei Bank Ltd	JPY	Tokyo	9 924	0,00 %	1 416 268	1 046 010	- 370 258	0,00 %
Shizuoka Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	29 288	0,00 %	2 049 852	1 836 180	- 213 673	0,01 %
Singapore Exchange Ltd	SGD	Singapore	56 860	0,01 %	2 822 315	3 418 307	595 992	0,01 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	116 485	0,01 %	10 102 687	10 261 749	159 062	0,03 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	56 896	0,01 %	16 923 826	10 145 810	- 6 778 016	0,03 %
Sofina SA	EUR	Brussel	1 026	0,00 %	2 709 652	2 977 293	267 640	0,01 %
Sompo Holdings Inc	JPY	Tokyo	24 048	0,01 %	7 272 247	8 322 063	1 049 816	0,03 %
St James's Place Plc	GBP	London	38 613	0,01 %	4 552 318	5 122 481	570 164	0,02 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	192 012	0,01 %	13 757 271	10 469 993	- 3 287 278	0,03 %
Standard Life Aberdeen Plc	GBP	London	153 058	0,01 %	6 238 353	5 039 078	- 1 199 275	0,02 %
State Street Corp	USD	New York	25 344	0,01 %	15 372 591	15 792 828	420 237	0,05 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	Tokyo	93 426	0,01 %	27 680 724	24 699 589	- 2 981 135	0,08 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JPY	Tokyo	23 746	0,01 %	7 047 705	6 256 210	- 791 494	0,02 %
Sun Life Financial Inc	CAD	Toronto	42 057	0,01 %	13 616 477	15 997 716	2 381 239	0,05 %
Suncorp Group Ltd	AUD	Melbourne	91 588	0,01 %	7 026 368	5 893 735	- 1 132 633	0,02 %
SVB Financial Group	USD	New York	3 704	0,01 %	7 724 220	12 299 432	4 575 213	0,04 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	111 354	0,01 %	11 099 931	9 589 159	- 1 510 772	0,03 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	63 557	0,01 %	10 866 618	9 549 537	- 1 317 081	0,03 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	2 134	0,01 %	6 086 449	8 524 287	2 437 838	0,03 %
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	20 551	0,01 %	15 919 297	16 589 429	670 132	0,05 %
Synchrony Financial	USD	New York	37 602	0,01 %	9 984 686	11 174 761	1 190 075	0,04 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	16 246	0,01 %	14 588 510	21 057 961	6 469 452	0,07 %
TandD Holdings Inc	JPY	Tokyo	36 723	0,01 %	3 851 064	3 706 230	- 144 834	0,01 %
TMX Group Inc.	CAD	Toronto	4 066	0,01 %	3 710 480	3 474 184	- 236 295	0,01 %
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	Tokyo	45 219	0,01 %	17 658 708	19 904 695	2 245 987	0,06 %
Tokyo Century Corp	JPY	Tokyo	2 842	0,00 %	1 394 910	1 927 885	532 974	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	Toronto	130 017	0,01 %	56 124 823	62 842 446	6 717 622	0,20 %
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	6 194	0,01 %	3 806 139	3 311 893	- 494 245	0,01 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	18 121	0,01 %	18 634 448	21 778 559	3 144 111	0,07 %
Truist Financial Corp.	USD	New York	96 459	0,01 %	39 612 751	39 584 291	- 28 460	0,12 %
Tryg A/S	DKK	København	10 084	0,00 %	2 139 535	2 726 336	586 801	0,01 %
Ubs Group Ag	CHF	Zürich	262 393	0,01 %	31 588 960	31 693 024	104 065	0,10 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	150 362	0,01 %	18 211 790	12 047 041	- 6 164 749	0,04 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	83 673	0,01 %	11 622 604	12 244 972	622 368	0,04 %
Us Bancorp	USD	New York	97 040	0,01 %	38 386 417	38 709 377	322 960	0,12 %
Voya Financial Inc	USD	New York	8 612	0,01 %	3 095 630	4 336 386	1 240 755	0,01 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	281 506	0,01 %	102 804 857	72 741 052	- 30 063 805	0,23 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Wendel SA	EUR	Paris	1 829	0,00 %	1 828 533	1 876 776	48 243	0,01 %
Westpac Banking Corp	AUD	Melbourne	258 517	0,01 %	40 850 986	33 083 525	-7 767 461	0,10 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	9 267	0,01 %	12 958 082	16 716 108	3 758 025	0,05 %
Wr Berkley Corp	USD	New York	10 011	0,01 %	4 357 893	5 693 103	1 335 210	0,02 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	10 769	0,01 %	30 442 439	38 959 284	8 516 845	0,12 %
3i Group Plc	GBP	London	69 649	0,01 %	6 561 513	9 439 495	2 877 982	0,03 %
Sum Finans					3 666 591 847	4 014 421 935	347 830 088	12,60 %
Informasjonsteknologi								
Accenture Plc	USD	New York	45 876	0,01 %	70 201 423	102 600 158	32 398 735	0,32 %
Adobe Inc	USD	New York	34 752	0,01 %	89 398 003	148 808 149	59 410 145	0,47 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	84 440	0,01 %	33 286 420	66 303 676	33 017 256	0,21 %
Advantest Corp	JPY	Tokyo	14 283	0,01 %	5 035 775	9 155 933	4 120 157	0,03 %
Adyen NV	EUR	Amsterdam	1 299	0,00 %	14 836 519	25 923 793	11 087 273	0,08 %
Afterpay Ltd, APT AU	AUD	Melbourne	14 920	0,01 %	5 970 402	11 631 718	5 661 317	0,04 %
Akamai Technologies Inc	USD	New York	11 676	0,01 %	7 714 428	10 495 780	2 781 351	0,03 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	32 243	0,01 %	16 740 698	20 117 988	3 377 289	0,06 %
Amphenol Corp	USD	New York	21 582	0,01 %	16 267 740	24 164 204	7 896 464	0,08 %
Analog Devices Inc	USD	New York	26 424	0,01 %	23 625 486	33 422 578	9 797 092	0,10 %
ANSYS Inc	USD	New York	6 156	0,01 %	10 795 387	19 174 939	8 379 552	0,06 %
Apple Inc	USD	New York	1 248 089	0,01 %	753 941 545	1 417 935 373	663 993 828	4,45 %
Applied Materials Inc	USD	New York	65 370	0,01 %	27 011 677	48 301 650	21 289 973	0,15 %
Arista Networks Inc	USD	New York	4 045	0,01 %	7 653 787	10 063 336	2 409 549	0,03 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	5 356	0,01 %	3 106 382	4 461 964	1 355 583	0,01 %
Asm Pacific Technology Ltd	HKD	Hong Kong	20 421	0,00 %	1 980 580	2 306 789	326 209	0,01 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	30 835	0,01 %	69 796 282	128 419 247	58 622 965	0,40 %
Atos SE	EUR	Paris	6 959	0,01 %	4 723 399	5 451 634	728 235	0,02 %
Autodesk Inc	USD	New York	15 731	0,01 %	21 194 507	41 125 645	19 931 138	0,13 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	30 858	0,01 %	35 163 631	46 552 860	11 389 229	0,15 %
Avalara Inc	USD	New York	5 582	0,01 %	6 311 848	7 880 556	1 568 708	0,02 %
Aveva Group Plc	GBP	London	7 648	0,00 %	3 521 160	2 866 121	- 655 039	0,01 %
Azbil Corp	JPY	Tokyo	8 273	0,01 %	3 410 901	3 869 419	458 518	0,01 %
Bechtle AG	EUR	Frankfurt	1 830	0,00 %	3 412 829	3 420 112	7 283	0,01 %
Black Knight Inc	USD	New York	11 269	0,01 %	7 409 836	8 524 416	1 114 580	0,03 %
Blackberry Ltd	CAD	Toronto	35 489	0,01 %	3 075 458	2 012 980	-1 062 478	0,01 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	9 697	0,01 %	6 831 486	7 238 139	406 654	0,02 %
Broadcom Inc	USD	New York	28 926	0,01 %	68 526 235	108 439 230	39 912 994	0,34 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	8 264	0,01 %	7 459 501	10 839 812	3 380 312	0,03 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	Tokyo	14 841	0,01 %	2 139 489	2 616 556	477 068	0,01 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	20 007	0,01 %	10 505 391	23 370 314	12 864 923	0,07 %
Canon Inc	JPY	Tokyo	70 768	0,01 %	16 138 926	11 608 253	-4 530 673	0,04 %
Capgemini SE	EUR	Paris	11 577	0,01 %	10 928 272	15 378 348	4 450 076	0,05 %
Cdw Corp/De	USD	New York	10 122	0,01 %	7 439 629	11 421 456	3 981 827	0,04 %
Ceridian HCM Holding Inc	USD	New York	9 418	0,01 %	7 791 541	8 592 620	801 078	0,03 %
CGI Group Inc	CAD	Toronto	16 211	0,01 %	7 960 856	11 002 502	3 041 645	0,03 %
Check Point Software Technologies Ltd	USD	New York	8 027	0,01 %	6 978 710	9 134 475	2 155 765	0,03 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	306 782	0,01 %	107 803 687	117 542 683	9 738 996	0,37 %
Citrix Systems Inc	USD	New York	8 422	0,01 %	6 784 125	9 381 347	2 597 222	0,03 %
Cloudflare Inc	USD	New York	10 938	0,00 %	6 960 231	7 116 510	156 279	0,02 %
Cognex Corp	USD	New York	12 277	0,01 %	6 642 426	8 439 163	1 796 737	0,03 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	38 914	0,01 %	21 752 929	27 304 078	5 551 149	0,09 %
Computershare Ltd	AUD	Melbourne	31 834	0,01 %	2 715 121	3 068 595	353 474	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	1 451	0,01 %	9 920 538	16 118 421	6 197 883	0,05 %
Corning Inc	USD	New York	55 288	0,01 %	12 849 636	17 041 431	4 191 795	0,05 %
Coupa Software Inc	USD	New York	4 758	0,01 %	11 067 422	13 806 434	2 739 011	0,04 %
Crowdstrike Holdings Inc	USD	New York	10 358	0,01 %	11 218 246	18 785 189	7 566 942	0,06 %
Cyberark Software Ltd	USD	New York	2 785	0,01 %	3 008 657	3 853 119	844 462	0,01 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	9 502	0,00 %	10 833 650	16 539 020	5 705 371	0,05 %
Datadog Inc	USD	New York	10 685	0,01 %	7 854 389	9 005 728	1 151 338	0,03 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	17 494	0,01 %	8 348 258	10 977 578	2 629 320	0,03 %
DISCO CORP	JPY	Tokyo	1 966	0,01 %	3 577 809	5 665 549	2 087 739	0,02 %
DocuSign Inc	USD	New York	12 511	0,01 %	14 706 650	23 812 455	9 105 805	0,07 %
Dropbox Inc	USD	New York	22 751	0,01 %	4 194 092	4 322 455	128 363	0,01 %
Dynatrace Inc	USD	New York	13 110	0,00 %	4 539 347	4 856 935	317 588	0,02 %
Edenred	EUR	Paris	17 648	0,01 %	5 788 394	8 580 280	2 791 886	0,03 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	8 401	0,01 %	9 457 556	12 621 371	3 163 816	0,04 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	3 962	0,01 %	7 600 687	12 156 108	4 555 421	0,04 %
Fair Isaac Corp	USD	New York	2 040	0,01 %	8 230 772	8 926 018	695 246	0,03 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	44 469	0,01 %	42 880 542	53 859 672	10 979 130	0,17 %
Fiserv Inc	USD	New York	40 851	0,01 %	29 054 461	39 824 154	10 769 693	0,13 %
Fleetcor Technologies Inc	USD	New York	6 061	0,01 %	11 025 345	14 158 234	3 132 889	0,04 %
Fortinet Inc	USD	New York	9 680	0,01 %	6 163 267	12 310 118	6 146 851	0,04 %
Fujifilm Holdings Corp	JPY	Tokyo	25 282	0,00 %	9 411 696	11 401 298	1 989 602	0,04 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	14 143	0,01 %	10 427 704	17 481 439	7 053 735	0,05 %
F5 Networks Inc	USD	New York	4 340	0,01 %	5 043 272	6 537 730	1 494 459	0,02 %
Gartner Inc	USD	New York	6 403	0,01 %	6 791 907	8 781 963	1 990 056	0,03 %
Global Payments Inc	USD	New York	21 476	0,01 %	24 484 717	39 610 662	15 125 945	0,12 %
GMO Payment Gateway Inc	JPY	Tokyo	2 939	0,00 %	2 233 528	3 373 179	1 139 650	0,01 %
GoDaddy Inc	USD	New York	11 739	0,01 %	7 345 562	8 337 199	991 637	0,03 %
Guidewire Software Inc	USD	New York	5 853	0,01 %	6 330 404	6 451 059	120 654	0,02 %
Halma PLC	GBP	London	26 690	0,01 %	6 076 444	7 650 022	1 573 578	0,02 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	Tokyo	10 088	0,01 %	3 323 519	4 935 836	1 612 317	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	93 020	0,01 %	9 292 127	9 437 726	145 600	0,03 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	20 241	0,01 %	9 544 641	15 822 389	6 277 748	0,05 %
Hirose Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	2 133	0,01 %	2 171 309	2 768 273	596 964	0,01 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	69 274	0,01 %	19 877 561	23 352 559	3 474 998	0,07 %
HP Inc	USD	New York	103 433	0,01 %	15 807 637	21 776 613	5 968 977	0,07 %
HubSpot Inc	USD	New York	3 046	0,01 %	10 338 160	10 339 036	876	0,03 %
Ibiden Co Ltd	JPY	Tokyo	7 082	0,01 %	2 985 408	2 827 847	- 157 561	0,01 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	93 468	0,01 %	18 340 665	30 736 094	12 395 429	0,10 %
Intel Corp	USD	New York	307 312	0,01 %	127 355 514	131 085 885	3 730 370	0,41 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

International Business Machines Corp	USD	New York	64 220	0,01 %	76 096 762	69 214 920	- 6 881 841	0,22 %
Intuit Inc	USD	New York	18 893	0,01 %	37 415 993	61 444 886	24 028 893	0,19 %
IPG Photonics Corp	USD	New York	2 708	0,01 %	4 493 915	5 188 741	694 827	0,02 %
IT Holdings Corp	JPY	Tokyo	14 906	0,01 %	3 016 416	2 613 183	- 403 233	0,01 %
Itochu Techno-Solutions Corp	JPY	Tokyo	6 407	0,00 %	1 539 050	1 957 924	418 874	0,01 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	5 403	0,01 %	6 289 730	7 493 692	1 203 962	0,02 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	22 892	0,01 %	4 881 390	4 411 964	- 469 426	0,01 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo	13 152	0,01 %	35 817 822	63 259 165	27 441 342	0,20 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	13 623	0,01 %	9 725 249	15 406 904	5 681 655	0,05 %
Kla-Tencor Corp	USD	New York	11 126	0,01 %	13 705 983	24 663 833	10 957 850	0,08 %
Kyocera Corp	JPY	Tokyo	22 707	0,01 %	10 866 131	11 912 217	1 046 087	0,04 %
Lam Research Corp	USD	New York	10 423	0,01 %	20 454 454	42 145 944	21 691 490	0,13 %
Lasertec Corp	JPY	Tokyo	5 148	0,01 %	4 319 854	5 169 950	850 096	0,02 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	11 541	0,01 %	6 960 343	9 604 676	2 644 333	0,03 %
Marvell Technology Group Ltd	USD	New York	47 968	0,01 %	11 003 553	19 524 660	8 521 107	0,06 %
Mastercard Inc	USD	New York	64 718	0,01 %	132 243 073	197 784 837	65 541 764	0,62 %
Maxim Integrated Products Inc	USD	New York	19 181	0,01 %	9 004 635	14 558 703	5 554 067	0,05 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	18 068	0,01 %	13 729 890	21 365 246	7 635 356	0,07 %
Micron Technology Inc	USD	New York	79 523	0,01 %	28 823 683	51 187 953	22 364 270	0,16 %
Microsoft Corp	USD	New York	520 866	0,01 %	649 019 733	991 910 604	342 890 871	3,11 %
MongoDB Inc	USD	New York	3 388	0,01 %	5 133 715	10 414 992	5 281 276	0,03 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	3 018	0,01 %	8 525 339	9 463 370	938 031	0,03 %
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	Tokyo	41 114	0,01 %	19 364 152	31 776 737	12 412 585	0,10 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	18 191	0,01 %	5 910 492	8 357 377	2 446 885	0,03 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	3 845	0,00 %	2 823 648	2 432 919	- 390 729	0,01 %
NetApp Inc	USD	New York	16 058	0,01 %	6 472 868	9 107 191	2 634 323	0,03 %
Nexi SpA	EUR	Milano	31 452	0,01 %	5 175 844	5 383 872	208 028	0,02 %
Nice Ltd	ILS	Tel Aviv	4 402	0,01 %	5 053 383	10 564 574	5 511 191	0,03 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	397 496	0,01 %	18 058 001	13 121 261	-4 936 740	0,04 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	22 485	0,00 %	3 220 285	6 889 869	3 669 584	0,02 %
Nortonlifelock Inc.	USD	New York	39 830	0,01 %	7 459 970	7 086 447	- 373 523	0,02 %
Ntt Data Corp	JPY	Tokyo	45 171	0,00 %	4 346 772	5 285 552	938 780	0,02 %
Nvidia Corp	USD	New York	44 583	0,01 %	112 822 562	199 332 835	86 510 273	0,63 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	19 984	0,01 %	19 168 489	27 206 930	8 038 441	0,09 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	4 893	0,00 %	4 623 204	8 411 592	3 788 388	0,03 %
Okta Inc	USD	New York	8 609	0,01 %	11 840 512	18 741 461	6 900 949	0,06 %
Omron Corp	JPY	Tokyo	13 277	0,01 %	6 193 721	10 129 580	3 935 859	0,03 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	28 832	0,01 %	6 209 860	8 079 667	1 869 807	0,03 %
Open Text Corp	CAD	Toronto	19 132	0,01 %	5 757 457	7 436 900	1 679 442	0,02 %
Oracle Corp	USD	New York	143 836	0,00 %	62 986 000	79 666 811	16 680 812	0,25 %
Oracle Corp Japan	JPY	Tokyo	2 560	0,00 %	1 605 241	2 855 393	1 250 152	0,01 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	6 783	0,00 %	2 064 806	3 065 646	1 000 839	0,01 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	6 922	0,01 %	12 180 673	21 062 479	8 881 807	0,07 %
Paychex Inc	USD	New York	23 172	0,01 %	13 772 881	18 486 680	4 713 798	0,06 %
Paycom Software Inc	USD	New York	3 587	0,01 %	8 274 385	13 889 373	5 614 988	0,04 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	80 815	0,01 %	80 550 934	162 050 940	81 500 006	0,51 %
PTC Inc	USD	New York	7 777	0,01 %	6 230 894	7 964 386	1 733 492	0,03 %
Qorvo Inc	USD	New York	8 176	0,01 %	6 324 924	11 639 316	5 314 392	0,04 %
Qualcomm Inc	USD	New York	81 147	0,01 %	59 785 810	105 842 261	46 056 451	0,33 %
Renesas Electronics Corp	JPY	Tokyo	55 703	0,00 %	4 575 854	4 984 294	408 440	0,02 %
Ricoh Co Ltd	JPY	Tokyo	44 114	0,01 %	3 372 161	2 476 674	- 895 487	0,01 %
RingCentral Inc	USD	New York	5 353	0,01 %	10 385 278	17 368 998	6 983 720	0,05 %
Rohm Co Ltd	JPY	Tokyo	6 144	0,01 %	3 728 940	5 090 030	1 361 090	0,02 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	74 459	0,01 %	5 326 857	5 071 839	- 255 017	0,02 %
Salesforce.com Inc	USD	New York	65 930	0,01 %	96 990 029	125 615 818	28 625 790	0,39 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	75 103	0,01 %	75 662 139	84 358 237	8 696 099	0,26 %
SCSK Corp	JPY	Tokyo	3 555	0,00 %	1 759 925	1 739 383	- 20 542	0,01 %
Seagate Technology Plc	USD	New York	16 440	0,01 %	6 461 290	8 749 546	2 288 256	0,03 %
Seiko Epson Corp	JPY	Tokyo	18 628	0,00 %	2 556 626	2 365 076	- 191 550	0,01 %
ServiceNow Inc	USD	New York	13 831	0,01 %	33 126 490	65 182 102	32 055 613	0,20 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo	15 970	0,01 %	3 100 827	5 310 714	2 209 887	0,02 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	7 805	0,01 %	33 311 900	75 392 759	42 080 859	0,24 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	12 013	0,01 %	10 521 633	15 724 427	5 202 795	0,05 %
Slack Technologies Inc	USD	New York	27 399	0,01 %	9 377 418	9 909 034	531 615	0,03 %
Snowflake Inc Class A	USD	New York	2 319	0,00 %	5 674 437	5 587 243	- 87 195	0,02 %
SolarEdge Technologies Inc	USD	New York	3 523	0,01 %	8 472 573	9 625 856	1 153 283	0,03 %
Splunk Inc	USD	New York	11 456	0,01 %	12 486 844	16 663 779	4 176 936	0,05 %
Square Inc	USD	New York	26 647	0,01 %	22 072 089	49 654 627	27 582 538	0,16 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	16 314	0,01 %	7 539 018	10 161 695	2 622 677	0,03 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	45 842	0,01 %	8 344 346	14 541 655	6 197 309	0,05 %
Sumco Corp	JPY	Tokyo	18 424	0,01 %	3 381 730	3 457 579	75 849	0,01 %
Synopsys Inc	USD	New York	10 891	0,01 %	11 869 967	24 173 663	12 303 695	0,08 %
TDK Corp	JPY	Tokyo	9 094	0,01 %	7 124 569	11 719 515	4 594 945	0,04 %
TE Connectivity Ltd	USD	New York	23 872	0,01 %	17 010 800	24 745 603	7 734 803	0,08 %
TeamViewer AG	EUR	Frankfurt	10 846	0,01 %	5 240 901	4 980 070	- 260 831	0,02 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	208 905	0,01 %	16 590 909	21 265 288	4 674 379	0,07 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	4 798	0,01 %	5 996 154	5 746 446	- 249 708	0,02 %
Teradyne Inc	USD	New York	11 652	0,01 %	7 969 310	11 960 687	3 991 377	0,04 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	65 876	0,01 %	63 596 140	92 573 755	28 977 615	0,29 %
Tokyo Electron Ltd	JPY	Tokyo	10 689	0,01 %	16 058 819	34 038 621	17 979 802	0,11 %
Trade Desk Inc	USD	New York	2 994	0,01 %	12 223 457	20 533 217	8 309 760	0,06 %
Trend Micro Inc/Japan	JPY	Tokyo	9 603	0,01 %	4 040 769	4 730 391	689 622	0,01 %
Trimble Inc	USD	New York	18 098	0,01 %	6 090 352	10 346 290	4 255 938	0,03 %
Twilio Inc	USD	New York	9 367	0,01 %	15 094 749	27 147 627	12 052 879	0,09 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	2 831	0,01 %	8 418 566	10 580 756	2 162 190	0,03 %
Venture Corp Ltd	SGD	Singapore	18 340	0,01 %	2 300 263	2 307 304	7 041	0,01 %
VeriSign Inc	USD	New York	7 333	0,01 %	9 429 710	13 586 626	4 156 916	0,04 %
Visa Inc	USD	New York	122 152	0,01 %	165 204 980	228 760 808	63 555 828	0,72 %
VMware Inc	USD	New York	5 902	0,01 %	6 208 042	7 087 707	879 665	0,02 %
Western Digital Corp	USD	New York	21 882	0,01 %	12 386 205	10 377 460	-2 008 745	0,03 %
Western Union Co/The	USD	New York	28 129	0,01 %	4 696 183	5 284 010	587 827	0,02 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	9 724	0,00 %	1 755 212	1 975 528	220 316	0,01 %
Wix.Com Ltd	USD	New York	3 868	0,01 %	5 355 090	8 278 081	2 922 991	0,03 %
Workday Inc	USD	New York	12 702	0,01 %	17 661 432	26 058 519	8 397 087	0,08 %
Worldline SA	EUR	Paris	17 218	0,01 %	11 352 379	14 267 688	2 915 309	0,04 %
Xero Ltd	AUD	Melbourne	8 589	0,01 %	7 537 923	8 331 455	793 533	0,03 %
Xilinx Inc	USD	New York	17 486	0,01 %	12 598 225	21 224 990	8 626 765	0,07 %
Yokogawa Electric Corp	JPY	Tokyo	15 204	0,01 %	1 997 399	2 589 775	592 375	0,01 %
Zebra Technologies Corp CL A	USD	New York	3 814	0,01 %	7 633 923	12 550 403	4 916 480	0,04 %
Zendesk Inc	USD	New York	8 122	0,01 %	9 458 451	9 952 587	494 137	0,03 %
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	12 416	0,01 %	36 587 022	35 858 860	- 728 162	0,11 %
Zscaler Inc	USD	New York	5 151	0,00 %	7 258 190	8 807 731	1 549 541	0,03 %
Sum Informasjonsteknologi					4 546 765 126	6 974 851 417	2 428 086 291	21,90 %
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	55 249	0,01 %	29 238 200	43 921 687	14 683 488	0,14 %
Adevinta ASA	NOK	Oslo	16 362	0,00 %	2 608 850	2 356 128	- 252 722	0,01 %
Alphabet Inc - A	USD	New York	21 711	0,01 %	239 790 808	325 795 614	86 004 807	1,02 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	21 696	0,01 %	237 011 792	325 429 347	88 417 554	1,02 %
Altice NV A	EUR	Amsterdam	42 353	0,00 %	2 186 531	2 363 975	177 444	0,01 %
Altice USA Inc	USD	New York	21 231	0,01 %	5 057 168	6 883 962	1 826 794	0,02 %
ATandT Inc	USD	New York	514 836	0,01 %	155 723 586	126 774 083	- 28 949 503	0,40 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	69 131	0,01 %	3 897 800	4 822 191	924 391	0,02 %
BCE Inc	CAD	Toronto	10 306	0,00 %	3 626 070	3 769 917	143 847	0,01 %
Bollore Sa	EUR	Paris	58 997	0,00 %	2 161 305	2 090 249	- 71 056	0,01 %
BT Group Plc	GBP	London	626 395	0,01 %	18 303 833	9 695 479	- 8 608 354	0,03 %
Cable ONE Inc	USD	New York	338	0,01 %	6 018 104	6 446 886	428 782	0,02 %
CAPCOM CO LTD	JPY	Tokyo	5 902	0,00 %	2 949 821	3 279 274	329 453	0,01 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	22 382	0,00 %	9 829 990	11 517 326	1 687 336	0,04 %
Charter Communications Inc	USD	New York	10 363	0,01 %	38 177 531	58 697 670	20 520 138	0,18 %
Comcast Corp	USD	New York	329 398	0,01 %	115 709 597	147 783 154	32 073 557	0,46 %
CyberAgent Inc	JPY	Tokyo	6 780	0,01 %	3 135 352	3 997 633	862 281	0,01 %
Dentsu Inc	JPY	Tokyo	14 500	0,01 %	5 180 119	3 685 549	- 1 494 570	0,01 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	238 571	0,01 %	34 858 828	37 376 487	2 517 659	0,12 %
Discovery Communications Inc - A	USD	New York	10 529	0,01 %	2 495 973	2 712 577	216 603	0,01 %
Discovery Communications Inc - C	USD	New York	23 129	0,01 %	5 074 217	5 186 388	112 171	0,02 %
DISH Network Corp	USD	New York	16 346	0,01 %	5 902 435	4 526 101	- 1 376 335	0,01 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	20 670	0,01 %	17 911 565	25 413 683	7 502 118	0,08 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	10 229	0,01 %	3 756 900	4 808 213	1 051 313	0,02 %
Facebook Inc	USD	New York	173 728	0,01 %	297 208 644	406 311 965	109 103 321	1,28 %
Fox Corp	USD	New York	11 097	0,00 %	3 390 808	2 743 945	- 646 862	0,01 %
Fox Corp A	USD	New York	24 598	0,01 %	7 476 236	6 132 871	- 1 343 365	0,02 %
Hakuhodo Dy Holdings Inc	JPY	Tokyo	15 595	0,00 %	1 598 089	1 829 976	231 887	0,01 %
Hkt Trust and Hkt Ltd	HKD	Hong Kong	245 878	0,00 %	2 778 918	2 731 322	- 47 596	0,01 %
Iac/Interactivecorp	USD	New York	5 692	0,01 %	3 969 843	9 227 900	5 258 057	0,03 %
Iliad Sa	EUR	Paris	991	0,00 %	1 623 298	1 745 162	121 864	0,01 %
Informa PLC	GBP	London	105 422	0,01 %	8 192 894	6 773 746	- 1 419 148	0,02 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	Milano	22 432	0,00 %	2 372 394	2 333 521	- 38 873	0,01 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	27 585	0,01 %	4 989 374	5 554 986	565 612	0,02 %
Kakaku.com Inc	JPY	Tokyo	8 968	0,00 %	1 572 525	2 104 678	532 153	0,01 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	115 441	0,01 %	27 214 009	29 351 878	2 137 869	0,09 %
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	3 033	0,00 %	1 431 678	1 584 589	152 911	0,00 %
Konami Holdings Corp	JPY	Tokyo	6 099	0,00 %	1 985 192	2 933 528	948 336	0,01 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	255 688	0,01 %	6 694 613	6 661 631	- 32 983	0,02 %
Liberty Broadband Corp	USD	New York	13 065	0,01 %	14 363 255	17 704 202	3 340 947	0,06 %
Liberty Global Plc - A	USD	New York	10 922	0,01 %	2 600 958	2 264 900	- 336 059	0,01 %
Liberty Global Plc - C	USD	New York	26 034	0,01 %	6 042 652	5 271 628	- 771 024	0,02 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	14 560	0,01 %	4 452 987	5 310 601	857 614	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A	USD	New York	5 826	0,01 %	1 805 221	2 154 400	349 179	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C	USD	New York	12 468	0,01 %	3 782 726	4 644 710	861 984	0,01 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	11 719	0,01 %	5 536 451	7 372 799	1 836 348	0,02 %
Lumen Technologies Inc	USD	New York	65 588	0,01 %	8 337 064	5 475 221	- 2 861 842	0,02 %
Match Group Inc	USD	New York	17 679	0,01 %	12 998 234	22 885 134	9 886 900	0,07 %
Netflix Inc	USD	New York	31 866	0,01 %	92 480 059	147 530 123	55 050 064	0,46 %
News Corp	USD	New York	26 550	0,01 %	3 225 370	4 084 936	859 567	0,01 %
Nexon Co Ltd	JPY	Tokyo	34 150	0,00 %	4 700 445	9 005 783	4 305 338	0,03 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	8 010	0,01 %	25 124 779	43 728 042	18 603 262	0,14 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	92 132	0,00 %	17 607 021	20 212 588	2 605 567	0,06 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	15 079	0,01 %	9 033 932	8 052 319	- 981 613	0,03 %
Orange Sa	EUR	Paris	143 487	0,01 %	18 135 592	14 631 819	- 3 503 774	0,05 %
Pccw Ltd	HKD	Hong Kong	290 167	0,00 %	1 282 429	1 496 305	213 877	0,00 %
Pearson Plc	GBP	London	52 833	0,01 %	4 644 823	4 207 217	- 437 606	0,01 %
Pinterest Inc	USD	New York	33 115	0,01 %	10 874 892	18 684 559	7 809 667	0,06 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	10 197	0,00 %	2 391 223	1 731 609	- 659 614	0,01 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	15 204	0,01 %	7 499 593	6 492 119	- 1 007 475	0,02 %
Quebecor Inc	CAD	Toronto	11 551	0,01 %	2 438 987	2 543 119	104 133	0,01 %
REA Group Ltd	AUD	Melbourne	3 904	0,00 %	2 211 736	3 839 555	1 627 819	0,01 %
Rogers Communications Inc	CAD	Toronto	24 872	0,01 %	9 132 996	9 905 482	772 486	0,03 %
Roku Inc	USD	New York	7 578	0,01 %	12 070 614	21 542 273	9 471 659	0,07 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	5 068	0,00 %	1 789 869	1 856 408	66 540	0,01 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	6 526	0,00 %	1 502 386	2 087 015	584 629	0,01 %
Scout24 AG	EUR	Frankfurt	7 701	0,01 %	5 707 926	5 409 291	- 298 635	0,02 %
Seek Ltd	AUD	Melbourne	22 890	0,01 %	2 769 498	4 314 601	1 545 102	0,01 %
Ses Sa ADR	EUR	Paris	25 077	0,01 %	4 093 735	2 027 039	- 2 066 696	0,01 %
Shaw Communications Inc	CAD	Toronto	33 515	0,01 %	5 554 566	5 031 826	- 522 740	0,02 %
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	Singapore	584 362	0,00 %	11 445 754	8 744 806	- 2 700 949	0,03 %
Sirius XM Holdings Inc	USD	New York	76 152	0,00 %	3 179 068	4 153 301	974 234	0,01 %
Snap Inc	USD	New York	65 010	0,01 %	12 413 592	27 869 581	15 455 989	0,09 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	205 577	0,00 %	23 386 794	22 043 305	- 1 343 490	0,07 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	112 727	0,01 %	43 667 810	75 328 422	31 660 613	0,24 %
Spark New Zealand LTD	NZD	Wellington	125 385	0,01 %	2 799 093	3 632 860	833 767	0,01 %
Square Enix Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 609	0,01 %	3 075 651	3 430 945	355 294	0,01 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Swisscom AG	CHF	Zürich	1 853	0,00 %	7 884 921	8 563 076	678 155	0,03 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	8 223	0,01 %	9 069 849	14 629 437	5 559 589	0,05 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	570 719	0,00 %	3 899 120	2 256 413	-1 642 706	0,01 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	411 419	0,01 %	2 364 775	1 826 584	- 538 190	0,01 %
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	Frankfurt	68 084	0,00 %	2 078 199	1 608 370	- 469 829	0,01 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	358 116	0,01 %	23 437 574	12 173 987	-11 263 587	0,04 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	50 326	0,00 %	7 484 576	7 342 563	- 142 013	0,02 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	35 047	0,01 %	3 430 727	3 968 034	537 307	0,01 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	175 624	0,00 %	6 722 806	6 217 935	- 504 871	0,02 %
Telstra Corp Ltd	AUD	Melbourne	297 933	0,00 %	7 526 428	5 865 809	-1 660 619	0,02 %
Telus Corp	CAD	Toronto	28 920	0,00 %	4 083 965	4 899 755	815 790	0,02 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	39 869	0,00 %	30 451 235	46 031 908	15 580 673	0,14 %
Toho Co Ltd/Tokyo	JPY	Tokyo	7 317	0,00 %	2 013 281	2 639 526	626 245	0,01 %
TPG Telecom Ltd	AUD	Melbourne	25 436	0,00 %	1 184 840	1 213 330	28 491	0,00 %
Twitter Inc	USD	New York	56 610	0,01 %	16 375 449	26 246 071	9 870 622	0,08 %
Ubisoft Entertainment Sa	EUR	Paris	6 249	0,01 %	4 458 664	5 161 210	702 546	0,02 %
United Internet AG	EUR	Frankfurt	6 926	0,00 %	2 481 451	2 498 124	16 672	0,01 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	299 006	0,01 %	144 922 702	150 404 372	5 481 670	0,47 %
ViacomCBS Inc	USD	New York	39 884	0,01 %	14 438 285	12 723 724	-1 714 560	0,04 %
Vivendi SA	EUR	Paris	59 685	0,01 %	12 924 747	16 494 319	3 569 573	0,05 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	1 919 870	0,01 %	36 802 567	27 174 847	-9 627 720	0,09 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	130 574	0,01 %	137 620 979	202 553 453	64 932 474	0,64 %
WPP PLC	GBP	London	86 146	0,01 %	11 504 723	8 065 855	-3 438 868	0,03 %
Yahoo Japan Corp	JPY	Tokyo	186 199	0,00 %	7 055 467	9 641 484	2 586 017	0,03 %
Zillow Group Inc	USD	New York	10 236	0,01 %	5 405 306	11 375 688	5 970 381	0,04 %
Zillow Inc	USD	New York	4 315	0,01 %	4 332 842	5 022 278	689 437	0,02 %
Sum Telekommunikasjon					2 237 220 147	2 810 654 267	573 434 120	8,82 %
Infrastruktur								
Algonquin Power and Utilities Corp	CAD	Toronto	60 918	0,01 %	7 932 786	8 576 951	644 165	0,03 %
Altagas Ltd	CAD	Toronto	29 244	0,01 %	4 511 686	3 679 136	- 832 550	0,01 %
American Water Works Co Inc	USD	New York	18 963	0,01 %	17 181 878	24 917 429	7 735 551	0,08 %
APA Group	AUD	Melbourne	125 622	0,01 %	7 633 886	8 009 143	375 257	0,03 %
Atco Ltd/Canada	CAD	Toronto	7 596	0,01 %	2 017 502	1 862 782	- 154 719	0,01 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	12 687	0,01 %	10 160 484	10 366 128	205 643	0,03 %
Ausnet Services	AUD	Melbourne	189 519	0,00 %	1 965 425	2 197 470	232 045	0,01 %
Brookfield Renewable Corp	CAD	Toronto	12 613	0,01 %	5 499 583	6 294 723	795 140	0,02 %
Canadian Utilities Ltd	CAD	Toronto	12 744	0,01 %	2 799 030	2 662 746	- 136 284	0,01 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	56 037	0,01 %	11 729 743	10 382 569	-1 347 174	0,03 %
Chubu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	47 231	0,01 %	5 323 182	4 868 576	- 454 606	0,02 %
Ck Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	65 655	0,00 %	4 113 823	3 019 521	-1 094 301	0,01 %
CMS Energy Corp	USD	New York	30 092	0,01 %	13 476 603	15 718 995	2 242 391	0,05 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	35 005	0,01 %	23 533 321	21 660 118	-1 873 203	0,07 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	87 920	0,01 %	59 412 720	56 608 052	-2 804 669	0,18 %
Edison International	USD	New York	39 581	0,01 %	22 259 145	21 289 104	- 970 041	0,07 %
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	210 285	0,01 %	7 797 743	11 358 360	3 560 616	0,04 %
Electricite De France Sa	EUR	Paris	46 999	0,00 %	5 446 590	6 348 986	902 396	0,02 %
Elia System Operator NV	EUR	Brussel	2 185	0,00 %	2 379 590	2 231 775	- 147 815	0,01 %
Enagas SA	EUR	Madrid	17 553	0,01 %	3 921 546	3 303 490	- 618 056	0,01 %
Endesa SA	EUR	Madrid	24 049	0,00 %	4 781 621	5 630 785	849 164	0,02 %
Enel SpA	EUR	Milano	623 846	0,01 %	37 705 813	54 086 924	16 381 111	0,17 %
Engie Sa	EUR	Paris	138 940	0,01 %	17 937 084	18 223 258	286 174	0,06 %
Entergy Corp	USD	New York	21 045	0,01 %	16 817 025	17 989 794	1 172 769	0,06 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	170 788	0,01 %	15 231 957	16 217 043	985 085	0,05 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	23 954	0,01 %	9 788 485	9 698 846	- 89 640	0,03 %
Eversource Energy	USD	New York	35 860	0,01 %	22 599 787	26 561 297	3 961 510	0,08 %
Exelon Corp	USD	New York	101 981	0,01 %	34 929 984	36 864 656	1 934 671	0,12 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	48 836	0,01 %	15 510 246	17 066 587	1 556 341	0,05 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	33 023	0,00 %	5 665 114	6 815 177	1 150 063	0,02 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	1 154 566	0,01 %	15 653 606	14 763 272	- 890 334	0,05 %
Hydro One Ltd	CAD	Toronto	33 804	0,01 %	5 463 780	6 508 726	1 044 946	0,02 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	462 711	0,01 %	40 162 287	56 713 976	16 551 689	0,18 %
Kansai Electric Power Co Inc/The	JPY	Tokyo	51 611	0,01 %	5 031 444	4 167 457	- 863 987	0,01 %
Kyushu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	27 972	0,01 %	2 409 644	2 059 872	- 349 773	0,01 %
Mercury NZ Ltd	NZD	Wellington	68 748	0,01 %	2 080 125	2 767 441	687 316	0,01 %
Meridian Energy Ltd	NZD	Wellington	142 231	0,01 %	3 531 498	6 505 840	2 974 341	0,02 %
National Grid Plc	GBP	London	266 539	0,01 %	28 771 672	26 983 743	-1 787 929	0,08 %
Naturgy Energy Group Sa	EUR	Madrid	22 458	0,00 %	4 142 360	4 460 708	318 348	0,01 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	205 879	0,01 %	94 665 180	135 994 288	41 329 108	0,43 %
NiSource Inc	USD	New York	39 396	0,01 %	8 420 716	7 737 813	- 682 903	0,02 %
Northland Power Inc	CAD	Toronto	19 946	0,01 %	5 948 632	6 121 954	173 322	0,02 %
OGE Energy Corp	USD	New York	21 041	0,01 %	6 100 872	5 739 642	- 361 230	0,02 %
Orsted A/S	DKK	København	14 323	0,00 %	11 698 573	25 066 804	13 368 230	0,08 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	27 963	0,01 %	4 535 727	4 897 578	361 851	0,02 %
PgandE Corp	USD	New York	153 060	0,01 %	14 111 453	16 328 731	2 217 278	0,05 %
Pinnacle West Capital Corp	USD	New York	11 577	0,01 %	7 885 172	7 924 780	39 608	0,02 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	145 784	0,01 %	9 220 794	6 761 055	-2 459 739	0,02 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	52 928	0,01 %	23 064 285	26 419 630	3 355 345	0,08 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	32 775	0,01 %	5 530 148	5 759 697	229 549	0,02 %
Sempra Energy	USD	New York	30 271	0,01 %	31 714 219	33 021 969	1 307 751	0,10 %
Severn Trent PLC	GBP	London	17 286	0,01 %	4 351 053	4 630 902	279 849	0,01 %
Snam SpA	EUR	Milano	149 931	0,00 %	6 157 511	7 226 668	1 069 157	0,02 %
Southern Co/The	USD	New York	110 524	0,01 %	51 901 565	58 131 268	6 229 703	0,18 %
Sse Plc	GBP	London	77 797	0,01 %	12 363 567	13 657 758	1 294 191	0,04 %
Suez	EUR	Paris	26 290	0,00 %	3 852 340	4 467 205	614 864	0,01 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	104 612	0,01 %	5 254 355	6 849 454	1 595 098	0,02 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	Tokyo	5 337	0,01 %	2 118 628	3 022 885	904 256	0,01 %
Tohoku Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	31 873	0,01 %	3 185 142	2 246 702	- 938 439	0,01 %
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	JPY	Tokyo	106 650	0,01 %	3 895 918	2 405 655	-1 490 262	0,01 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	28 042	0,01 %	5 702 110	5 543 945	- 158 165	0,02 %
UGI Corp	USD	New York	21 801	0,01 %	8 180 797	6 525 601	-1 655 196	0,02 %

Uniper SE	EUR	Frankfurt	15 240	0,00 %	4 130 703	4 508 625	377 922	0,01 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	51 871	0,01 %	5 297 554	5 433 416	135 862	0,02 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	40 104	0,01 %	7 696 903	8 406 770	709 868	0,03 %
Verbund Ag	EUR	Wien	5 062	0,00 %	2 229 019	3 704 102	1 475 083	0,01 %
Vistra Energy Corp	USD	New York	45 246	0,01 %	8 028 468	7 616 166	- 412 302	0,02 %
Sum Infrastruktur					864 551 205	985 592 517	121 041 312	3,09 %
Eiendom								
AEON Mall Co Ltd	JPY	Tokyo	3 665	0,00 %	491 775	517 294	25 518	0,00 %
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	8 866	0,01 %	10 716 803	13 528 725	2 811 922	0,04 %
American Tower Corp	USD	New York	32 051	0,01 %	51 413 184	61 596 102	10 182 918	0,19 %
Aroundtown SA	EUR	Frankfurt	68 190	0,00 %	5 144 182	4 371 863	- 772 320	0,01 %
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	Singapore	214 894	0,01 %	3 647 379	4 148 554	501 175	0,01 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	10 122	0,01 %	14 974 017	13 903 515	- 1 070 502	0,04 %
Azrieli Group Ltd	ILS	Tel Aviv	2 896	0,00 %	1 321 329	1 576 163	254 833	0,00 %
Boston Properties Inc	USD	New York	10 582	0,01 %	10 455 567	8 564 660	- 1 890 907	0,03 %
British Land Co PLC	GBP	London	60 087	0,01 %	4 173 613	3 438 862	- 734 752	0,01 %
Camden Property Trust	USD	New York	6 647	0,01 %	5 044 069	5 686 575	642 507	0,02 %
Canadian Apartment Pro Real Estate Inv Trust	CAD	Toronto	5 580	0,00 %	2 092 701	1 874 652	- 218 050	0,01 %
Capitaland Ltd	SGD	Singapore	180 087	0,00 %	3 580 293	3 826 594	246 301	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	SGD	Singapore	309 155	0,00 %	4 048 834	4 325 997	277 163	0,01 %
CBRE Group Inc	USD	New York	24 113	0,01 %	9 261 032	12 948 814	3 687 782	0,04 %
City Developments Ltd	SGD	Singapore	31 031	0,00 %	1 677 524	1 602 176	- 75 348	0,01 %
Ck Asset Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	185 043	0,01 %	9 972 763	8 132 256	- 1 840 508	0,03 %
Covivio	EUR	Paris	3 719	0,00 %	2 843 843	2 935 647	91 805	0,01 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	30 871	0,01 %	34 416 478	42 076 457	7 659 980	0,13 %
Daito Trust Construction Co Ltd	JPY	Tokyo	3 158	0,00 %	3 380 974	2 524 601	- 856 372	0,01 %
Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	Tokyo	26 957	0,00 %	6 379 491	6 849 581	470 089	0,02 %
Daiwa House Reit Investment Corp	JPY	Tokyo	143	0,01 %	3 148 706	3 026 358	- 122 347	0,01 %
Deutsche Wohnen SE	EUR	Frankfurt	23 990	0,01 %	7 989 905	10 980 110	2 990 206	0,03 %
Dexus	AUD	Melbourne	77 197	0,01 %	4 592 683	4 794 257	201 574	0,02 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	19 252	0,01 %	20 720 737	22 996 084	2 275 347	0,07 %
Duke Realty Corp	USD	New York	26 522	0,01 %	6 720 571	9 076 389	2 355 818	0,03 %
Equinix Inc	USD	New York	6 338	0,01 %	29 397 472	38 755 434	9 357 962	0,12 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	12 385	0,01 %	6 728 871	6 718 679	- 10 192	0,02 %
Equity Residential	USD	New York	26 168	0,01 %	15 024 658	13 281 631	- 1 743 027	0,04 %
ERS Cayman Ltd	HKD	Hong Kong	112 777	0,00 %	3 072 426	3 461 949	389 522	0,01 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	4 667	0,01 %	9 676 235	9 486 976	- 189 259	0,03 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	9 237	0,01 %	7 433 200	9 162 989	1 729 789	0,03 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	6 788	0,00 %	3 075 003	3 035 237	- 39 766	0,01 %
FirstService Corp	CAD	Toronto	2 622	0,01 %	3 133 913	3 069 969	- 63 944	0,01 %
Gecina Sa	EUR	Paris	3 073	0,00 %	3 711 418	4 065 934	354 516	0,01 %
GLP J-REIT	JPY	Tokyo	207	0,00 %	2 805 704	2 791 223	- 14 481	0,01 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	119 352	0,01 %	8 721 556	14 911 258	6 189 702	0,05 %
GPT Group	AUD	Melbourne	132 953	0,01 %	4 053 566	3 952 790	- 100 776	0,01 %
Hang Lung Properties Ltd	HKD	Hong Kong	143 187	0,00 %	2 953 024	3 233 346	280 322	0,01 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	38 529	0,01 %	10 023 028	9 972 374	- 50 653	0,03 %
Henderson Land Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	104 460	0,00 %	3 673 504	3 489 239	- 184 265	0,01 %
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	Singapore	75 749	0,00 %	3 901 869	2 678 549	- 1 223 320	0,01 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	49 496	0,01 %	6 947 225	6 199 935	- 747 291	0,02 %
Hulic Co Ltd	JPY	Tokyo	14 873	0,00 %	1 176 825	1 397 437	220 612	0,00 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	39 339	0,01 %	9 138 262	10 003 511	865 249	0,03 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	20 385	0,01 %	5 302 608	5 145 302	- 157 305	0,02 %
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	Tokyo	68	0,00 %	2 939 944	3 360 925	420 982	0,01 %
Japan Retail Fund Investment Corp	JPY	Tokyo	174	0,01 %	2 848 794	2 706 984	- 141 810	0,01 %
Klepierre Sa	EUR	Paris	12 945	0,00 %	3 926 464	2 493 895	- 1 432 569	0,01 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	48 078	0,01 %	5 251 018	3 791 427	- 1 459 591	0,01 %
LEG Immobilien AG	EUR	Frankfurt	5 133	0,01 %	6 390 692	6 832 420	441 727	0,02 %
Lendlease Group	AUD	Melbourne	45 941	0,01 %	4 147 608	3 976 169	- 171 439	0,01 %
Link REIT	HKD	Hong Kong	146 332	0,01 %	10 151 079	11 407 732	1 256 653	0,04 %
Mapletree Commercial Trust	SGD	Singapore	144 404	0,00 %	2 205 848	1 992 577	- 213 271	0,01 %
Mapletree Logistics Trust	SGD	Singapore	187 362	0,00 %	2 477 780	2 439 685	- 38 095	0,01 %
Medical Properties Trust Inc	USD	New York	37 114	0,01 %	6 900 132	6 924 169	24 038	0,02 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	8 026	0,01 %	7 500 107	8 705 910	1 205 803	0,03 %
Mirvac Group	AUD	Melbourne	283 159	0,01 %	3 965 232	4 938 867	973 635	0,02 %
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	Tokyo	52 697	0,00 %	8 289 067	7 241 225	- 1 047 842	0,02 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	Tokyo	42 515	0,00 %	8 435 717	7 610 232	- 825 485	0,02 %
New World Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	109 468	0,00 %	4 518 779	4 363 648	- 155 131	0,01 %
Nippon Building Fund Inc	JPY	Tokyo	61	0,00 %	2 980 488	3 025 065	44 577	0,01 %
Nippon Prologis REIT Inc	JPY	Tokyo	135	0,01 %	2 827 628	3 604 901	777 272	0,01 %
Nomura Real Estate Holdings Inc	JPY	Tokyo	4 259	0,00 %	685 158	806 338	121 180	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund Inc	JPY	Tokyo	217	0,00 %	2 548 956	2 656 133	107 177	0,01 %
Omega Healthcare Investors Inc	USD	New York	15 957	0,01 %	5 794 039	4 962 149	- 831 890	0,02 %
Orix Jreit	JPY	Tokyo	210	0,01 %	4 216 914	2 969 254	- 1 247 660	0,01 %
Prologis Inc	USD	New York	52 879	0,01 %	34 179 928	45 120 801	10 940 873	0,14 %
Public Storage	USD	New York	11 260	0,01 %	20 841 044	22 263 397	1 422 354	0,07 %
Realty Income Corp	USD	New York	24 215	0,01 %	12 867 937	12 889 558	21 622	0,04 %
Regency Centers Corp	USD	New York	12 140	0,01 %	6 070 739	4 738 719	- 1 332 020	0,01 %
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	Toronto	11 125	0,00 %	1 569 097	1 252 328	- 316 769	0,00 %
SBA Communications Corp	USD	New York	8 011	0,01 %	13 578 876	19 351 235	5 772 359	0,06 %
Scentre Group	AUD	Melbourne	364 270	0,01 %	8 334 394	6 690 541	- 1 643 853	0,02 %
Segro Plc	GBP	London	83 583	0,01 %	6 645 702	9 269 756	2 624 055	0,03 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	23 384	0,01 %	26 244 621	17 074 134	- 9 170 488	0,05 %
Sino Land Co Ltd	HKD	Hong Kong	207 330	0,00 %	2 693 307	2 312 271	- 381 036	0,01 %
Stockland	AUD	Melbourne	171 529	0,01 %	4 516 390	4 737 038	220 649	0,01 %
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JPY	Tokyo	14 213	0,00 %	3 650 652	3 749 325	98 673	0,01 %
Sun Communities	USD	New York	6 896	0,01 %	8 333 521	8 971 615	638 095	0,03 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	Hong Kong	93 909	0,00 %	11 309 930	10 369 612	- 940 318	0,03 %
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	Singapore	141 326	0,01 %	1 484 767	1 364 158	- 120 609	0,00 %
Swire Pacific Ltd	HKD	Hong Kong	33 981	0,00 %	2 629 076	1 613 466	- 1 015 609	0,01 %
Swire Properties LTD	HKD	Hong Kong	78 096	0,00 %	2 108 854	1 944 602	- 164 253	0,01 %

DNB Global Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	5 437	0,01 %	3 800 719	4 576 401	775 682	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	JPY	Tokyo	33 637	0,00 %	1 857 628	1 534 206	- 323 422	0,00 %
UDR Inc	USD	New York	20 874	0,01 %	6 858 706	6 868 292	9 586	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Amsterdam	9 959	0,01 %	14 048 396	6 737 646	- 7 310 750	0,02 %
United Urban Investment Corp	JPY	Tokyo	119	0,00 %	1 447 071	1 259 219	- 187 852	0,00 %
Uol Group Ltd	SGD	Singapore	31 667	0,00 %	1 330 564	1 581 676	251 112	0,00 %
Ventas Inc	USD	New York	26 702	0,01 %	12 345 925	11 211 583	- 1 134 342	0,04 %
Vereit INC	USD	New York	15 505	0,01 %	5 473 031	5 016 737	- 456 294	0,02 %
VICI Properties Inc	USD	New York	37 453	0,01 %	8 476 767	8 177 103	- 299 664	0,03 %
Vicinity Centres	AUD	Melbourne	259 400	0,01 %	3 794 563	2 750 667	- 1 043 896	0,01 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	37 320	0,01 %	16 305 786	23 363 970	7 058 183	0,07 %
Vornado Realty Trust	USD	New York	11 685	0,01 %	5 581 567	3 735 732	- 1 845 835	0,01 %
Welltower Inc	USD	New York	30 013	0,01 %	17 176 058	16 605 389	- 570 670	0,05 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	53 673	0,01 %	13 359 406	15 408 562	2 049 156	0,05 %
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	HKD	Hong Kong	123 777	0,00 %	4 970 372	5 514 914	544 542	0,02 %
WP Carey Inc	USD	New York	12 507	0,01 %	7 506 001	7 558 011	52 009	0,02 %
Sum Eiendom					758 551 658	802 538 415	43 986 757	2,52 %
Ingen sektorkode								
Topicus.com Inc.	CAD	Toronto	2 698	0,01 %	100 207	321 625	221 418	0,00 %
Sum Ingen sektorkode					100 207	321 625	221 418	0,00 %
Sum Aksjer					**25 104 530 657**	**31 481 783 353**	**6 377 252 696**	**98,83 %**
Futures								
SandP500 eMini Mar 21 / ESH1	USD	Chicago	6 700	0,00 %	-	1 411 181	1 411 181	0,00 %
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 21 / FUEH1	EUR	Frankfurt	69 200	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	1 411 181	1 411 181	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					25 104 530 657	31 481 783 353	6 377 252 696	98,83 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	1 411 181	1 411 181	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**25 104 530 657**	**31 483 194 534**	**6 378 663 877**	**98,83 %**

DNB Global Industrisektor Indeks | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	13,86 %	29,73 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	0,29 %	-0,01 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	20,70 %	11,39 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	0,73 %	0,37 %								

DNB Global Industrisektor Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	158 722	243 186
Utbytte	41 138 286	39 373 249
Gevinst/tap ved realisasjon	5 810 212	9 138 772
Urealisert kursgevinst/kurstap	251 504 281	339 394 329
Andre porteføljeinntekter	- 651 464	- 731 097
Porteføljeresultat	297 960 038	387 418 439
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 437 907	- 3 550 145
Andre kostnader	- 253 467	- 436 877
Forvaltningsresultat	- 4 691 374	- 3 987 022
Resultat før skattekostnad	293 268 664	383 431 418
Skattekostnad	- 7 248 797	- 5 896 509
Årsresultat	**286 019 867**	**377 534 909**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	286 019 867	377 534 909
Sum anvendt	**286 019 867**	**377 534 909**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 536 592 741	2 297 421 530
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 185	15 434
Andre fordringer	1 972 714	2 962 946
Bankinnskudd	24 843 890	14 943 583
Sum eiendeler	2 563 420 529	2 315 343 492
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 405 235 901	1 460 301 689
Overkurs/underkurs	557 345 371	541 178 209
Opptjent egenkapital	598 275 077	312 255 210
Sum egenkapital	2 560 856 348	2 313 735 109
Gjeld		
Gjeld	2 564 182	1 608 383
Sum gjeld	2 564 182	1 608 383
Sum gjeld og egenkapital	2 563 420 529	2 315 343 492

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

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

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	17
Depotkostnader	203 859
Kurtasje	214 531
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	2 313 735 109
Tegning av andeler	384 383 988
Innløsning av andeler	- 423 282 615
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	286 019 867
Egenkapital 31.12.2020	**2 560 856 348**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	293 268 664
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 251 510 899
Gevinst/tap ved realisasjon	- 3 193 045
Andre permanente forskjeller	549 484
Utbytte	- 10 382 536
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**28 731 668**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**28 731 668**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	6 320 967
Benyttet kildeskatt	- 4 232 887
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**2 088 080**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	2 088 080
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	38 643
Kildeskatt	5 122 074
Sum skattekostnad	**7 248 797**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Industrisektor Indeks | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	133	117	90							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	19 182 359	19 733 017	9 036 835							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	2 560 743 952	2 313 636 440	816 697 007							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Industrisektor Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	119 340	0,01 %	21 399 040	28 562 996	7 163 957	1,11 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	17 088	0,01 %	5 881 347	4 860 215	-1 021 132	0,19 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	9 900	0,01 %	4 467 089	5 672 942	1 205 853	0,22 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	4 312	0,00 %	6 571 610	6 423 515	- 148 095	0,25 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	1 896	0,00 %	3 026 238	2 107 406	- 918 832	0,08 %
Air Canada	CAD	Toronto	9 288	0,00 %	2 424 747	1 421 309	-1 003 438	0,06 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	20 099	0,00 %	3 940 948	4 741 914	800 966	0,18 %
Allegion PLC	USD	New York	5 892	0,01 %	4 766 019	5 871 023	1 105 004	0,23 %
Alstom Sa	EUR	Paris	16 014	0,01 %	6 604 109	7 819 398	1 215 289	0,31 %
Alstom Sa Rights 2020	EUR	Paris	12 004	0,00 %	-	0	0	0,00 %
Amada Co Ltd	JPY	Tokyo	20 649	0,01 %	1 832 835	1 940 138	107 303	0,08 %
Amerco	USD	New York	626	0,00 %	1 951 716	2 433 126	481 410	0,09 %
AMETEK Inc	USD	New York	14 670	0,01 %	10 628 307	15 190 524	4 562 218	0,59 %
Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	11 464	0,00 %	2 831 948	2 164 726	- 667 223	0,08 %
Ao Smith Corp	USD	New York	8 649	0,01 %	3 573 057	4 059 547	486 491	0,16 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	203	0,00 %	1 901 338	3 614 146	1 712 808	0,14 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	391	0,00 %	3 940 670	7 481 267	3 540 597	0,29 %
Asahi Glass Co Ltd	JPY	Tokyo	12 351	0,01 %	3 755 445	3 687 298	- 68 146	0,14 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	28 706	0,01 %	6 735 096	11 550 582	4 815 486	0,45 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	64 036	0,01 %	11 567 302	13 518 979	1 951 676	0,53 %
Atlantia Spa	EUR	Milano	31 655	0,00 %	6 256 076	4 879 744	-1 376 333	0,19 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	43 092	0,01 %	11 226 288	18 918 058	7 691 770	0,74 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	24 930	0,01 %	5 697 864	9 572 352	3 874 488	0,37 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	79 968	0,01 %	3 365 706	3 736 721	371 015	0,15 %
Aurizon Holdings LTD	AUD	Melbourne	122 325	0,01 %	3 548 548	3 151 903	- 396 645	0,12 %
Bouygues SA	EUR	Paris	14 569	0,00 %	4 768 194	5 135 813	367 620	0,20 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	96 069	0,01 %	6 732 967	6 727 941	- 5 026	0,26 %
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	9 870	0,01 %	4 424 608	6 549 221	2 124 612	0,26 %
Bunzl Plc	GBP	London	21 523	0,01 %	5 441 953	6 153 916	711 963	0,24 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	18 768	0,00 %	3 846 818	4 278 301	431 482	0,17 %
Cae Inc	CAD	Toronto	17 962	0,01 %	3 539 513	4 257 586	718 072	0,17 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	45 824	0,01 %	35 936 859	43 096 115	7 159 256	1,68 %
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	Toronto	8 783	0,01 %	17 352 304	26 061 917	8 709 613	1,02 %
Carrier Global Corp	USD	New York	52 571	0,01 %	9 158 485	16 978 160	7 819 675	0,66 %
Caterpillar Inc	USD	New York	34 912	0,01 %	41 468 061	54 408 472	12 940 410	2,12 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	9 212	0,00 %	16 097 352	11 145 842	-4 951 510	0,43 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	8 613	0,01 %	6 508 331	6 922 356	414 025	0,27 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	33 059	0,01 %	10 820 666	12 987 196	2 166 530	0,51 %
Cimic Group Ltd	AUD	Melbourne	6 066	0,00 %	1 673 911	976 677	- 697 234	0,04 %
Cintas Corp	USD	New York	5 620	0,01 %	10 618 172	17 007 844	6 389 672	0,66 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	172 461	0,00 %	14 720 697	10 302 520	-4 418 177	0,40 %
CNH Industrial NV	EUR	Milano	65 378	0,00 %	5 667 992	7 071 574	1 403 583	0,28 %
Copart Inc	USD	New York	13 499	0,01 %	7 753 506	14 707 270	6 953 764	0,57 %
CoStar Group Inc	USD	New York	2 558	0,01 %	11 799 499	20 243 089	8 443 590	0,79 %
CSX Corp	USD	New York	49 421	0,01 %	31 997 615	38 399 967	6 402 352	1,50 %
Cummins Inc	USD	New York	9 476	0,01 %	13 296 759	18 425 313	5 128 554	0,72 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	15 536	0,00 %	2 989 425	2 389 939	- 599 486	0,09 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	6 471	0,01 %	2 983 011	6 847 401	3 864 390	0,27 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	16 126	0,01 %	18 568 463	30 651 020	12 082 556	1,20 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	160	0,00 %	2 078 640	1 503 512	- 575 128	0,06 %
DCC PLC	GBP	London	6 293	0,01 %	4 649 440	3 813 687	- 835 753	0,15 %
Deere and Co	USD	New York	19 213	0,01 %	26 845 207	44 258 926	17 413 718	1,73 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	10 188	0,00 %	4 518 695	3 507 484	-1 011 211	0,14 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	19 094	0,00 %	3 040 603	2 163 305	- 877 297	0,08 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	64 079	0,01 %	18 550 374	27 187 242	8 636 868	1,06 %
Dover Corp	USD	New York	9 198	0,01 %	7 234 906	9 942 543	2 707 637	0,39 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	13 225	0,01 %	10 536 005	18 985 194	8 449 188	0,74 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	19 316	0,01 %	15 078 483	11 028 712	-4 049 771	0,43 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	25 925	0,01 %	18 585 656	26 667 302	8 081 646	1,04 %
Eiffage SA	EUR	Paris	5 409	0,01 %	4 639 994	4 478 765	- 161 229	0,17 %
Emerson Electric Co	USD	New York	38 712	0,01 %	22 717 352	26 638 653	3 921 301	1,04 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	42 104	0,01 %	3 677 978	6 568 932	2 890 954	0,26 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	24 915	0,01 %	2 132 974	3 610 525	1 477 551	0,14 %
Equifax Inc	USD	New York	7 759	0,01 %	8 442 596	12 810 780	4 368 184	0,50 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	10 711	0,01 %	6 833 984	8 722 257	1 888 273	0,34 %
Experian PLC	GBP	London	58 551	0,01 %	14 188 642	19 029 856	4 841 214	0,74 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	12 430	0,01 %	19 306 496	26 141 111	6 834 615	1,02 %
Fastenal Co	USD	New York	36 648	0,01 %	9 969 790	15 321 797	5 352 007	0,60 %
Fedex Corp	USD	New York	16 080	0,01 %	26 760 641	35 743 484	8 982 843	1,39 %
Ferguson Plc	GBP	London	14 368	0,01 %	9 061 692	14 939 298	5 877 606	0,58 %
Ferrovial SA	EUR	Madrid	31 399	0,00 %	6 192 551	7 433 933	1 241 382	0,29 %
Fortive Corp	USD	New York	19 381	0,01 %	10 922 787	11 751 811	829 024	0,46 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	8 826	0,01 %	3 968 099	6 477 669	2 509 570	0,25 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	8 107	0,01 %	2 359 766	2 497 599	137 833	0,10 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	9 801	0,01 %	2 445 146	3 006 325	561 178	0,12 %
Geberit AG	CHF	Zürich	2 366	0,01 %	9 257 147	12 700 659	3 443 511	0,50 %
Generac Holdings Inc	USD	New York	4 011	0,01 %	7 520 428	7 809 710	289 282	0,30 %
General Electric Co	USD	New York	564 437	0,01 %	49 254 056	52 192 959	2 938 902	2,04 %
Getlink Se	EUR	Paris	28 111	0,01 %	3 527 959	4 175 870	647 910	0,16 %
GFL Environmental Inc	CAD	Toronto	12 048	0,00 %	2 940 392	3 004 756	64 364	0,12 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	14 621	0,01 %	4 421 475	4 158 865	- 262 610	0,16 %
Harmonic Drive Systems Inc	JPY	Tokyo	2 461	0,00 %	1 781 941	1 881 682	99 741	0,07 %
HEICO Corp	USD	New York	4 643	0,01 %	3 996 558	4 653 502	656 944	0,18 %
Heico Corp	USD	New York	2 769	0,01 %	2 919 754	3 138 944	219 190	0,12 %
Hino Motors Ltd	JPY	Tokyo	18 354	0,00 %	1 466 255	1 337 899	- 128 356	0,05 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	6 871	0,00 %	1 593 574	1 669 518	75 945	0,07 %
Hochtief AG	EUR	Frankfurt	1 579	0,00 %	1 887 181	1 315 881	- 571 300	0,05 %

Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	3 229	0,00 %	2 213 952	2 535 839	321 887	0,10 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	25 078	0,01 %	4 442 822	6 128 011	1 685 189	0,24 %
Idex Corp	USD	New York	4 824	0,01 %	6 319 586	8 227 527	1 907 941	0,32 %
IHS Markit Ltd	USD	New York	24 190	0,01 %	12 309 378	18 605 012	6 295 634	0,73 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	20 432	0,01 %	26 738 649	35 666 311	8 927 662	1,39 %
Ingersoll-Rand Inc	USD	New York	22 648	0,01 %	6 079 419	8 834 587	2 755 168	0,34 %
Intertek Group Plc	GBP	London	10 311	0,01 %	5 777 584	6 815 862	1 038 278	0,27 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	9 458	0,00 %	1 753 524	1 969 119	215 596	0,08 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	87 502	0,01 %	14 969 855	21 507 991	6 538 135	0,84 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	9 024	0,00 %	2 294 595	1 492 951	- 801 643	0,06 %
Japan Airport Terminal Co ltd	JPY	Tokyo	3 238	0,00 %	1 164 569	1 678 265	513 695	0,07 %
Jardine Matheson Holdings Ltd	USD	Singapore	13 974	0,00 %	7 388 296	6 700 103	- 688 193	0,26 %
Jardine Strategic Holdings Ltd	USD	Singapore	14 161	0,00 %	4 331 394	3 016 595	-1 314 799	0,12 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	5 392	0,01 %	4 978 728	6 308 589	1 329 861	0,25 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	47 747	0,01 %	15 345 853	19 046 338	3 700 485	0,74 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	28 709	0,01 %	3 405 079	3 290 257	- 114 823	0,13 %
Kansas City Southern	USD	New York	6 027	0,01 %	6 148 820	10 533 694	4 384 874	0,41 %
Keihan Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 146	0,01 %	2 215 649	2 520 360	304 710	0,10 %
Keikyu Corp	JPY	Tokyo	14 094	0,01 %	2 088 099	2 067 596	- 20 503	0,08 %
Keio Corp	JPY	Tokyo	6 570	0,01 %	3 497 026	4 358 720	861 695	0,17 %
Keisei Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	8 261	0,00 %	2 439 441	2 390 902	- 48 539	0,09 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	93 051	0,01 %	3 665 977	3 243 094	- 422 883	0,13 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	9 849	0,01 %	4 362 154	5 922 410	1 560 255	0,23 %
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	10 963	0,01 %	4 163 718	4 109 335	- 54 383	0,16 %
Kion Group AG	EUR	Frankfurt	4 594	0,00 %	2 521 557	3 424 691	903 134	0,13 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	8 155	0,00 %	2 288 192	2 919 985	631 793	0,11 %
Knorr Bremse AG	EUR	Frankfurt	4 634	0,00 %	4 694 358	5 421 580	727 221	0,21 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	55 923	0,01 %	11 935 453	13 066 463	1 131 010	0,51 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	21 715	0,00 %	10 486 315	15 118 705	4 632 390	0,59 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	66 284	0,01 %	9 127 791	12 373 366	3 245 575	0,48 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	3 450	0,00 %	4 342 326	6 710 081	2 367 755	0,26 %
Kurita Water Industries Ltd	JPY	Tokyo	6 310	0,01 %	1 396 187	2 064 334	668 147	0,08 %
Kyushu Railway Co	JPY	Tokyo	9 547	0,01 %	2 517 334	1 761 573	- 755 761	0,07 %
Legrand Sa	EUR	Paris	17 059	0,01 %	10 313 287	13 045 804	2 732 517	0,51 %
Lennox International Inc	USD	New York	2 199	0,01 %	4 625 121	5 158 233	533 111	0,20 %
Lixil Group Corp	JPY	Tokyo	17 015	0,01 %	2 262 222	3 152 236	890 014	0,12 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	14 312	0,01 %	4 747 106	6 136 130	1 389 024	0,24 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	105 484	0,01 %	6 610 650	6 001 747	- 608 904	0,23 %
Masco Corp	USD	New York	16 709	0,01 %	5 203 083	7 858 375	2 655 292	0,31 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	310 394	0,01 %	6 238 539	6 468 158	229 619	0,25 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	23 193	0,01 %	3 372 408	3 939 041	566 633	0,15 %
MISUMI Group Inc	JPY	Tokyo	18 146	0,01 %	3 767 730	5 093 816	1 326 086	0,20 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	85 429	0,01 %	20 603 228	18 001 705	-2 601 523	0,70 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	116 606	0,01 %	13 160 609	15 056 124	1 895 515	0,59 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	20 476	0,01 %	6 818 170	5 359 025	-1 459 145	0,21 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	104 219	0,01 %	14 927 329	16 330 424	1 403 095	0,64 %
Miura Co Ltd	JPY	Tokyo	5 603	0,00 %	2 355 573	2 676 374	320 801	0,10 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo	8 006	0,00 %	1 941 045	3 485 608	1 544 563	0,14 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	98 679	0,00 %	4 798 508	4 723 557	- 74 951	0,18 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	3 392	0,01 %	6 346 422	7 583 063	1 236 641	0,30 %
Nabtesco Corp	JPY	Tokyo	7 195	0,01 %	1 684 645	2 696 950	1 012 305	0,11 %
Nagoya Railroad Co Ltd	JPY	Tokyo	11 938	0,01 %	2 689 602	2 694 780	5 178	0,11 %
Ngk Insulators Ltd	JPY	Tokyo	16 468	0,01 %	2 098 664	2 174 140	75 476	0,08 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	19 923	0,00 %	4 406 435	5 601 835	1 195 401	0,22 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	28 941	0,00 %	17 165 929	31 152 427	13 986 498	1,22 %
Nihon MandA Center Inc	JPY	Tokyo	9 669	0,01 %	4 051 133	5 532 664	1 481 531	0,22 %
Nippon Express Co Ltd	JPY	Tokyo	4 600	0,00 %	2 270 901	2 643 594	372 692	0,10 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	9 778	0,01 %	1 388 940	1 947 721	558 781	0,08 %
Nordson Corp	USD	New York	3 500	0,01 %	6 363 136	6 021 833	- 341 303	0,23 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	16 498	0,01 %	26 699 512	33 563 613	6 864 101	1,31 %
Nsk Ltd	JPY	Tokyo	22 893	0,00 %	1 861 869	1 701 039	- 160 830	0,07 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	41 487	0,01 %	3 441 052	3 062 004	- 379 049	0,12 %
Odakyu Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	18 834	0,01 %	3 925 177	5 060 474	1 135 298	0,20 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	5 997	0,01 %	5 214 655	10 021 715	4 807 060	0,39 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	26 310	0,01 %	17 162 869	15 216 644	-1 946 225	0,59 %
Owens Corning	USD	New York	6 900	0,01 %	3 157 097	4 475 708	1 318 611	0,17 %
Paccar Inc	USD	New York	22 115	0,01 %	13 105 749	16 336 904	3 231 155	0,64 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	8 250	0,01 %	12 343 382	19 241 977	6 898 595	0,75 %
Pentair PLC	USD	New York	10 599	0,01 %	3 636 443	4 817 817	1 181 374	0,19 %
Persol Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	11 342	0,00 %	1 905 815	1 750 410	- 155 405	0,07 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	15 418	0,01 %	2 814 854	4 696 960	1 882 106	0,18 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Melbourne	59 044	0,00 %	2 335 412	1 891 954	- 443 458	0,07 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	7 612	0,00 %	3 417 673	4 245 523	827 850	0,17 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	326	0,00 %	2 551 514	2 600 650	49 136	0,10 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	87 800	0,01 %	24 564 367	31 461 718	6 897 351	1,23 %
Relx Plc	GBP	London	125 197	0,01 %	24 171 925	26 265 060	2 093 135	1,02 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	118 471	0,01 %	5 171 058	7 065 889	1 894 830	0,28 %
Republic Services Inc	USD	New York	14 243	0,00 %	10 046 786	11 743 578	1 696 793	0,46 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc	CAD	Toronto	6 952	0,01 %	2 909 848	4 133 883	1 224 035	0,16 %
Robert Half International Inc	USD	New York	7 323	0,01 %	3 950 171	3 917 444	- 32 727	0,15 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	7 409	0,01 %	11 135 657	15 910 255	4 774 598	0,62 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	514	0,00 %	1 624 628	1 647 920	23 292	0,06 %
Rollins Inc	USD	New York	14 134	0,00 %	3 206 638	4 728 040	1 521 402	0,18 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	6 788	0,01 %	19 773 037	25 054 311	5 281 274	0,98 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	72 127	0,01 %	10 525 608	15 136 878	4 611 270	0,59 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	1 285	0,00 %	2 529 902	2 967 252	437 350	0,12 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	2 601	0,01 %	5 093 900	6 011 125	917 225	0,23 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	34 776	0,01 %	25 588 617	43 098 165	17 509 548	1,68 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	13 414	0,01 %	9 954 182	10 586 735	632 553	0,41 %
Securitas B	SEK	Stockholm	20 005	0,01 %	2 889 880	2 768 648	- 121 232	0,11 %
Seibu Holdings Inc	JPY	Tokyo	13 432	0,00 %	1 949 826	1 126 148	- 823 678	0,04 %

DNB Global Industrisektor Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Sensata Technologies Holding Plc	USD	New York	10 044	0,01 %	4 006 095	4 535 441	529 346	0,18 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	20 457	0,00 %	2 670 691	4 770 467	2 099 776	0,19 %
SGS SA	CHF	Zürich	386	0,01 %	8 504 908	9 982 597	1 477 689	0,39 %
Shimizu Corp	JPY	Tokyo	35 167	0,00 %	2 575 164	2 187 259	- 387 904	0,09 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	49 301	0,01 %	44 922 356	60 696 258	15 773 902	2,37 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	25 533	0,00 %	5 199 538	8 024 491	2 824 954	0,31 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	15 231	0,00 %	2 219 506	5 279 826	3 060 320	0,21 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	85 605	0,00 %	3 363 510	2 373 554	- 989 956	0,09 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	99 747	0,00 %	2 374 905	2 468 422	93 517	0,10 %
Skanska B	SEK	Stockholm	21 734	0,01 %	3 434 454	4 751 522	1 317 068	0,19 %
SKF B	SEK	Stockholm	24 328	0,01 %	3 674 185	5 412 470	1 738 285	0,21 %
Smc Corp/Japan	JPY	Tokyo	3 674	0,01 %	11 757 882	19 179 556	7 421 674	0,75 %
Smiths Group Plc	GBP	London	25 313	0,01 %	4 173 158	4 457 190	284 032	0,17 %
Snap-On Inc	USD	New York	3 305	0,01 %	4 646 198	4 842 790	196 593	0,19 %
Sohgo Security Services Co Ltd	JPY	Tokyo	4 563	0,00 %	1 817 795	2 024 454	206 658	0,08 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	9 421	0,00 %	4 163 292	3 759 662	- 403 630	0,15 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	4 711	0,01 %	4 619 538	6 227 657	1 608 118	0,24 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	10 201	0,01 %	12 195 476	15 595 511	3 400 036	0,61 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	75 944	0,01 %	9 888 877	8 599 809	-1 289 067	0,34 %
Sunrun Inc	USD	New York	7 518	0,00 %	5 431 185	4 465 903	- 965 282	0,17 %
Sydney Airport	AUD	Melbourne	84 482	0,00 %	3 561 909	3 577 793	15 884	0,14 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	12 193	0,01 %	4 438 943	3 594 627	- 844 316	0,14 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	87 762	0,00 %	5 671 097	10 718 078	5 046 981	0,42 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	2 355	0,01 %	7 450 937	7 903 646	452 709	0,31 %
Teleperformance	EUR	Paris	3 752	0,01 %	6 272 277	10 663 678	4 391 401	0,42 %
Thk Co Ltd	JPY	Tokyo	7 696	0,01 %	1 617 058	2 125 264	508 206	0,08 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	11 103	0,00 %	5 687 360	7 773 703	2 086 343	0,30 %
Tobu Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	12 064	0,01 %	2 956 443	3 076 381	119 938	0,12 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo	31 938	0,01 %	4 753 110	3 392 818	-1 360 292	0,13 %
Toppan Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	16 636	0,00 %	2 259 221	2 007 315	- 251 906	0,08 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	5 255	0,01 %	3 169 812	3 150 220	- 19 592	0,12 %
Toshiba Corp	JPY	Tokyo	24 709	0,01 %	6 566 780	5 911 595	- 655 186	0,23 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	9 045	0,01 %	3 205 013	4 650 546	1 445 533	0,18 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	13 572	0,00 %	3 821 269	4 687 729	866 460	0,18 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	15 359	0,01 %	12 021 384	19 088 974	7 067 590	0,74 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	3 290	0,01 %	12 189 637	17 432 271	5 242 634	0,68 %
TransUnion	USD	New York	12 145	0,01 %	7 353 763	10 317 380	2 963 617	0,40 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	174 816	0,01 %	13 781 976	15 777 018	1 995 042	0,62 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	62 423	0,00 %	21 477 526	27 257 593	5 780 067	1,06 %
Union Pacific Corp	USD	New York	43 707	0,01 %	62 891 295	77 919 495	15 028 200	3,04 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	45 544	0,01 %	44 894 537	65 666 814	20 772 277	2,56 %
United Rentals Inc	USD	New York	4 605	0,01 %	5 368 460	9 143 696	3 775 236	0,36 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	9 856	0,01 %	11 689 429	17 517 810	5 828 381	0,68 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	12 766	0,01 %	9 841 634	25 863 404	16 021 770	1,01 %
Vinci SA	EUR	Paris	33 700	0,01 %	27 913 078	28 723 361	810 283	1,12 %
Volvo B	SEK	Stockholm	90 979	0,01 %	12 071 561	18 381 866	6 310 305	0,72 %
Wabtec Corp	USD	New York	11 550	0,01 %	7 621 306	7 238 786	- 382 519	0,28 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	28 353	0,00 %	3 817 134	2 420 756	-1 396 378	0,09 %
Waste Connections Inc	USD	New York	16 796	0,01 %	12 734 481	14 750 234	2 015 752	0,58 %
Waste Management Inc	USD	New York	27 361	0,01 %	24 753 131	27 626 696	2 873 565	1,08 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	10 390	0,01 %	6 486 140	4 651 923	-1 834 217	0,18 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	17 442	0,01 %	10 099 097	12 618 777	2 519 680	0,49 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	7 235	0,01 %	3 392 050	5 863 448	2 471 398	0,23 %
WW Grainger Inc	USD	New York	2 909	0,01 %	7 492 251	10 170 407	2 678 156	0,40 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	115 000	0,00 %	2 255 869	2 749 230	493 361	0,11 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	5 834	0,01 %	3 632 471	5 954 090	2 321 618	0,23 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	11 497	0,01 %	7 577 327	10 019 876	2 442 549	0,39 %
Yamato Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	19 710	0,01 %	4 209 399	4 300 423	91 024	0,17 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	15 334	0,01 %	5 228 023	6 523 437	1 295 414	0,25 %
3m Co	USD	New York	37 131	0,01 %	59 891 265	55 568 147	-4 323 118	2,17 %
Sum Industri					2 011 391 086	2 536 462 419	525 071 334	98,95 %
Sum Aksjer					**2 011 391 086**	**2 536 462 419**	**525 071 334**	**98,95 %**
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD	Chicago	620	0,00 %	-	130 321	130 321	0,01 %
Sum Futures					-	130 321	130 321	0,01 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 011 391 086	2 536 462 419	525 071 334	98,95 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	130 321	130 321	0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**2 011 391 086**	**2 536 592 741**	**525 201 655**	**98,95 %**

DNB Global Lavkarbon | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	22,95 %	27,69 %	-7,88 %							
DNB Global Lavkarbon NI	23,13 %	27,72 %	-7,88 %							

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	10,02 %	-1,87 %	-4,53 %							
DNB Global Lavkarbon NI	10,20 %	-1,84 %	-4,53 %							

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	19,21 %	8,23 %	15,17 %							
DNB Global Lavkarbon NI	19,24 %	8,23 %	15,17 %							

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	4,85 %	4,64 %	3,65 %							
DNB Global Lavkarbon NI	4,83 %	4,64 %	3,65 %							

DNB Global Lavkarbon | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	90 516	221 365
Utbytte	12 393 673	24 680 912
Gevinst/tap ved realisasjon	140 836 395	65 845 586
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 7 433 196	172 030 348
Andre porteføljeinntekter	- 1 414 146	- 319 223
Porteføljeresultat	144 473 241	262 458 988
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 822 085	- 7 025 717
Andre kostnader	- 144 358	- 92 102
Forvaltningsresultat	- 5 966 443	- 7 117 819
Resultat før skattekostnad	138 506 798	255 341 169
Skattekostnad	- 1 464 644	- 2 866 777
Årsresultat	**137 042 155**	**252 474 392**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	137 042 155	252 474 392
Sum anvendt	**137 042 155**	**252 474 392**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 271 140 383	1 251 840 251
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 171	3 926
Andre fordringer	274 166	1 125 371
Bankinnskudd	31 019 144	20 918 436
Sum eiendeler	1 302 440 864	1 273 887 984
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	329 501 938	481 798 402
Overkurs/underkurs	623 501 392	579 679 317
Opptjent egenkapital	348 798 352	211 756 197
Sum egenkapital	1 301 801 681	1 273 233 915
Gjeld		
Gjeld	639 183	654 069
Sum gjeld	639 183	654 069
Sum gjeld og egenkapital	1 302 440 864	1 273 887 984

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

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

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	207
Depotkostnader	144 358
Kurtasje	986 940
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 273 233 915
Tegning av andeler	728 763 786
Innløsning av andeler	- 837 238 175
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	137 042 155
Egenkapital 31.12.2020	**1 301 801 681**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	138 506 798
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 433 740
Gevinst/tap ved realisasjon	- 140 614 483
Andre permanente forskjeller	187 521
Utbytte	- 1 438 785
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**4 074 792**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**4 074 792**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	896 454
Benyttet kildeskatt	- 896 454
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	1 464 644
Sum skattekostnad	**1 464 644**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Lavkarbon | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	159	130	102	110						
DNB Global Lavkarbon N	124	100								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	7 713 925	9 817 984	10 188 787	8 066 940						
DNB Global Lavkarbon N	582 095	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	1 229 904 646	1 273 133 597	1 034 700 435	889 324 831						
DNB Global Lavkarbon N	71 897 035	100 318								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Lavkarbon A	NOK	100	Ingen	Ingen	600000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Lavkarbon N	NOK	100	Ingen	Ingen	450000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Lavkarbon | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Materialer								
Amcor PLC	USD	New York	188 958	0,01 %	19 095 465	19 042 082	- 53 383	1,46 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	11 480	0,00 %	6 916 635	6 989 486	72 851	0,54 %
Sum Materialer					26 012 100	26 031 568	19 468	2,00 %
Industri								
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	46 982	0,01 %	18 132 898	20 625 828	2 492 930	1,58 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	15 397	0,00 %	1 635 122	1 744 444	109 322	0,13 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	5 910	0,00 %	9 023 315	10 316 557	1 293 242	0,79 %
Intertek Group Plc	GBP	London	16 146	0,01 %	10 933 788	10 672 962	- 260 826	0,82 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	13 241	0,00 %	2 890 857	2 756 725	- 134 131	0,21 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	8 818	0,00 %	4 412 877	4 918 159	505 282	0,38 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	100 639	0,01 %	17 930 381	21 120 527	3 190 146	1,62 %
Waste Connections Inc	USD	New York	23 258	0,01 %	20 827 359	20 425 157	- 402 202	1,57 %
3m Co	USD	New York	12 681	0,00 %	20 303 044	18 977 665	- 1 325 379	1,46 %
Sum Industri					106 089 642	111 558 025	5 468 383	8,57 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	1 559	0,00 %	40 658 850	43 473 762	2 814 913	3,34 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	14 887	0,01 %	7 830 791	8 262 169	431 377	0,63 %
Borgwarner Inc	USD	New York	29 448	0,01 %	10 266 248	9 742 392	- 523 856	0,75 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	10 616	0,01 %	11 362 003	11 671 798	309 795	0,90 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	11 125	0,00 %	22 689 066	25 300 755	2 611 688	1,94 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	38 374	0,00 %	3 574 932	3 862 432	287 500	0,30 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	171	0,00 %	1 734 759	2 452 679	717 920	0,19 %
Nike Inc	USD	New York	5 804	0,00 %	5 745 931	7 030 148	1 284 217	0,54 %
Ocado Group PLC	GBP	London	52 173	0,01 %	13 178 978	13 964 883	785 904	1,07 %
Persimmon Plc	GBP	London	38 423	0,01 %	12 341 729	12 443 018	101 289	0,96 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	8 764	0,01 %	4 839 010	5 178 165	339 155	0,40 %
Tesla Inc	USD	New York	4 527	0,00 %	16 959 794	27 351 732	10 391 939	2,10 %
Sum Forbruksvarer					151 182 092	170 733 933	19 551 841	13,11 %
Dagligvarer								
George Weston Ltd	CAD	Toronto	8 966	0,01 %	6 151 214	5 729 163	- 422 051	0,44 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	14 580	0,01 %	4 111 515	3 844 929	- 266 586	0,30 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	68 752	0,01 %	20 400 305	20 402 650	2 346	1,57 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	13 795	0,01 %	8 416 133	8 305 427	- 110 706	0,64 %
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	7 510	0,01 %	5 382 734	5 505 489	122 755	0,42 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	54 665	0,01 %	20 119 899	18 665 395	- 1 454 504	1,43 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	213 553	0,00 %	1 801 153	1 532 761	- 268 393	0,12 %
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	Tokyo	7 994	0,00 %	3 902 245	3 447 237	- 455 008	0,26 %
Sum Dagligvarer					70 285 198	67 433 050	- 2 852 148	5,18 %
Helse								
Align Technology Inc	USD	New York	4 704	0,01 %	13 591 525	21 522 375	7 930 850	1,65 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	164 341	0,01 %	20 887 011	21 723 905	836 894	1,67 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	8 275	0,00 %	18 635 417	17 728 121	- 907 296	1,36 %
Biogen Inc	USD	New York	1 091	0,00 %	2 584 153	2 287 259	- 296 894	0,18 %
Biomerieux	EUR	Paris	4 275	0,00 %	5 461 305	5 168 165	- 293 140	0,40 %
Cigna Corp	USD	New York	2 551	0,00 %	4 840 743	4 546 971	- 293 772	0,35 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	28 364	0,00 %	19 717 110	22 155 310	2 438 201	1,70 %
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo	30 368	0,01 %	19 072 401	18 565 437	- 506 964	1,43 %
Genmab A/S	DKK	København	4 128	0,01 %	12 045 987	14 309 461	2 263 474	1,10 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	3 362	0,00 %	16 767 601	23 549 234	6 781 633	1,81 %
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	8 749	0,01 %	3 876 585	4 235 327	358 741	0,33 %
Johnson and Johnson	USD	New York	22 575	0,00 %	31 077 381	30 419 354	- 658 027	2,34 %
Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	Tokyo	31 618	0,01 %	7 578 752	7 378 399	- 200 353	0,57 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	7 542	0,01 %	10 273 832	11 009 260	735 428	0,85 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	2 951	0,00 %	8 298 691	9 002 331	703 641	0,69 %
Sum Helse					194 708 492	213 600 909	18 892 417	16,40 %
Finans								
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	234 688	0,00 %	21 903 667	24 618 964	2 715 297	1,89 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	826	0,00 %	1 580 887	1 736 688	155 801	0,13 %
Bank of Montreal	CAD	Toronto	31 667	0,00 %	21 120 451	20 596 613	- 523 839	1,58 %
Blackrock Inc	USD	New York	3 665	0,00 %	17 037 609	22 641 598	5 603 989	1,74 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	65 624	0,00 %	1 682 077	1 702 887	20 810	0,13 %
Citigroup Inc	USD	New York	45 109	0,00 %	19 166 595	23 814 387	4 647 792	1,83 %
Dbs Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	28 047	0,00 %	4 053 385	4 549 639	496 255	0,35 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	3 218	0,01 %	9 054 208	9 382 723	328 515	0,72 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	48 436	0,00 %	18 117 297	22 730 683	4 613 386	1,75 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	4 097	0,00 %	4 127 738	4 149 924	22 186	0,32 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	54 832	0,00 %	3 592 403	3 650 439	58 036	0,28 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	22 841	0,01 %	8 639 347	9 894 203	1 254 855	0,76 %
Lincoln National Corp	USD	New York	23 280	0,01 %	10 885 415	10 027 900	- 857 516	0,77 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	32 010	0,00 %	21 789 137	22 499 823	710 686	1,73 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	45 325	0,00 %	3 634 582	3 631 450	- 3 132	0,28 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	88 835	0,00 %	22 650 691	22 954 933	304 242	1,76 %
Sum Finans					189 035 490	208 582 854	19 547 364	16,01 %
Informasjonsteknologi								
Adobe Inc	USD	New York	5 670	0,00 %	22 589 038	24 278 954	1 689 916	1,86 %
Advantest Corp	JPY	Tokyo	17 354	0,01 %	11 251 010	11 124 558	- 126 453	0,85 %
Apple Inc	USD	New York	41 618	0,00 %	33 763 102	47 281 592	13 518 489	3,63 %
Autodesk Inc	USD	New York	8 849	0,00 %	20 138 548	23 133 992	2 995 444	1,78 %
CGI Group Inc	CAD	Toronto	24 734	0,01 %	16 469 745	16 787 112	317 367	1,29 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	22 747	0,00 %	8 342 069	8 715 451	373 381	0,67 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	27 607	0,01 %	17 043 817	17 323 539	279 723	1,33 %

DNB Global Lavkarbon | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Fiserv Inc	USD	New York	3 624	0,00 %	2 566 605	3 532 906	966 300	0,27 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	154 927	0,01 %	16 377 462	15 718 755	- 658 706	1,21 %
Intuit Inc	USD	New York	6 975	0,00 %	15 899 163	22 684 491	6 785 328	1,74 %
Microsoft Corp	USD	New York	11 031	0,00 %	18 422 536	21 006 873	2 584 337	1,61 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	13 547	0,00 %	24 222 686	27 164 562	2 941 876	2,09 %
ServiceNow Inc	USD	New York	4 962	0,00 %	16 580 926	23 384 686	6 803 760	1,80 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	7 693	0,00 %	2 111 612	2 440 316	328 704	0,19 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	1 725	0,00 %	1 796 000	2 424 096	628 095	0,19 %
Visa Inc	USD	New York	8 520	0,00 %	15 354 342	15 955 875	601 533	1,23 %
Western Digital Corp	USD	New York	36 446	0,01 %	16 458 994	17 284 385	825 390	1,33 %
Sum Informasjonsteknologi					259 387 656	300 242 141	40 854 485	23,05 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - C	USD	New York	1 803	0,00 %	24 871 238	27 044 115	2 172 877	2,08 %
Charter Communications Inc	USD	New York	3 825	0,00 %	17 990 659	21 665 404	3 674 745	1,66 %
Dentsu Inc	JPY	Tokyo	25 564	0,01 %	6 936 622	6 497 749	- 438 872	0,50 %
Facebook Inc	USD	New York	14 729	0,00 %	30 575 886	34 447 924	3 872 038	2,64 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	84 184	0,00 %	20 977 739	21 404 514	426 775	1,64 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	4 503	0,00 %	22 084 951	24 582 693	2 497 742	1,89 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	18 092	0,00 %	19 354 606	20 888 643	1 534 036	1,60 %
Sum Telekommunikasjon					142 791 700	156 531 042	13 739 341	12,02 %
Infrastruktur								
Verbund Ag	EUR	Wien	2 699	0,00 %	1 588 282	1 974 985	386 702	0,15 %
Sum Infrastruktur					1 588 282	1 974 985	386 702	0,15 %
Eiendom								
British Land Co PLC	GBP	London	94 749	0,01 %	4 476 276	5 422 615	946 340	0,42 %
Link REIT	HKD	Hong Kong	51 879	0,00 %	3 856 542	4 044 377	187 835	0,31 %
Prologis Inc	USD	New York	5 842	0,00 %	5 618 957	4 984 885	- 634 072	0,38 %
Sum Eiendom					13 951 774	14 451 877	500 103	1,11 %
Sum Aksjer					**1 155 032 427**	**1 271 140 383**	**116 107 957**	**97,60 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 155 032 427	1 271 140 383	116 107 957	97,60 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 155 032 427**	**1 271 140 383**	**116 107 957**	**97,60 %**

DNB Global Marked Valutasikret | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	10,10 %	26,31 %	-8,57 %	17,46 %	7,10 %	3,94 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	0,81 %	-0,10 %	-0,25 %	-0,96 %	-2,39 %	1,54 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	29,07 %	10,19 %	14,46 %	5,70 %	13,41 %	11,20 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	5,06 %	0,33 %	1,25 %	1,69 %	2,03 %	1,41 %				

DNB Global Marked Valutasikret | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	80 467	227 428
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	308 219 537	109 820 069
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 13 350 928	392 094 246
Andre porteføljeinntekter	- 10 576 946	- 148 490 908
Porteføljeresultat	284 372 131	353 650 835
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 18 125	- 21 933
Andre kostnader	- 19 500	- 12 900
Forvaltningsresultat	- 37 625	- 34 833
Resultat før skattekostnad	284 334 506	353 616 002
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**284 334 506**	**353 616 002**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	284 334 506	353 616 002
Sum anvendt	**284 334 506**	**353 616 002**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 375 277 145	1 707 010 486
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	349 070	- 50 079
Bankinnskudd	- 69 206 496	- 25 212 408
Sum eiendeler	2 306 419 718	1 681 747 999
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 137 596 552	902 519 525
Overkurs/underkurs	- 996 481 629	-1 091 750 005
Opptjent egenkapital	2 155 331 176	1 870 996 670
Sum egenkapital	2 296 446 100	1 681 766 191
Gjeld		
Gjeld	9 973 618	- 18 192
Sum gjeld	9 973 618	- 18 192
Sum gjeld og egenkapital	2 306 419 718	1 681 747 999

DNB Global Marked Valutasikret | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	133
Depotkostnader	19 500
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 681 766 191
Tegning av andeler	4 160 191 932
Innløsning av andeler	-3 829 846 528
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	284 334 506
Egenkapital 31.12.2020	**2 296 446 100**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	284 334 506
Urealisert kursgevinst/kurstap	13 350 928
Gevinst/tap ved realisasjon	- 295 251 420
Andre permanente forskjeller	19 500
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**2 453 514**
Fremførbart underskudd	- 2 453 514
Endelig skattegrunnlag	**-**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Marked Valutasikret | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	189	172	136	149	127	118	114			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	12 135 123	9 784 353	9 946 084	5 786 775	44 675 823	2 173 854	508 547			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	2 296 446 100	1 681 766 191	1 353 637 984	861 280 426	5 661 168 109	257 193 062	57 889 131			

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Marked Valutasikret	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Marked Valutasikret | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	5 764 699	7,13 %	2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Sum Verdipapirfond					2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Derivater								
FX forward AUD/NOK	AUD		- 4 498 343	0,00 %	-	46 729	46 729	0,00 %
FX forward CAD/NOK	CAD		- 5 500 438	0,00 %	-	- 173 668	- 173 668	-0,01 %
FX forward CHF/NOK	CHF		6 705 943	0,00 %	-	85 549	85 549	0,00 %
FX forward DKK/NOK	NOK		- 465 973	0,00 %	-	- 21 270	- 21 270	0,00 %
FX forward EUR/NOK	NOK		19 855 857	0,00 %	-	493 821	493 821	0,02 %
FX forward GBP/NOK	GBP		7 138 455	0,00 %	-	137 045	137 045	0,01 %
FX forward HKD/NOK	HKD		- 352 504	0,00 %	-	- 120 953	- 120 953	-0,01 %
FX forward JPY/NOK	JPY		- 206 286 330	0,00 %	-	613 394	613 394	0,03 %
FX forward SEK/NOK	NOK		- 118 254	0,00 %	-	17 155	17 155	0,00 %
FX forward SGD/NOK	SGD		- 921 852	0,00 %	-	- 28 806	- 28 806	0,00 %
FX forward USD/NOK	NOK		147 097 221	0,00 %	-	8 140 994	8 140 994	0,35 %
FX swap AUD/NOK	AUD		46 157 466	0,00 %	-	- 450 657	- 450 657	-0,02 %
FX swap CAD/NOK	NOK		62 469 645	0,00 %	-	1 623 120	1 623 120	0,07 %
FX swap CHF/NOK	CHF		58 320 667	0,00 %	-	1 362 363	1 362 363	0,06 %
FX swap DKK/NOK	NOK		6 095 680	0,00 %	-	344 755	344 755	0,01 %
FX swap EUR/NOK	NOK		191 461 543	0,00 %	-	6 856 667	6 856 667	0,30 %
FX swap GBP/NOK	GBP		79 004 396	0,00 %	-	1 382 386	1 382 386	0,06 %
FX swap HKD/NOK	HKD		3 163 756	0,00 %	-	961 969	961 969	0,04 %
FX swap JPY/NOK	NOK		-1 709 969 209	0,00 %	-	5 625 038	5 625 038	0,24 %
FX swap SEK/NOK	SEK		1 183 057	0,00 %	-	38 514	38 514	0,00 %
FX swap SGD/NOK	SGD		7 113 023	0,00 %	-	204 085	204 085	0,01 %
FX swap USD/NOK	NOK		1 244 618 984	0,00 %	-	66 543 921	66 543 921	2,89 %
Sum Derivater					-	93 682 152	93 682 152	4,06 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Verdipapirer								
Sum Derivater					-	93 682 152	93 682 152	4,06 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**2 037 263 022**	**2 375 277 145**	**338 014 123**	**102,99 %**

DNB Global Materialsektor Indeks | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	15,53 %	24,50 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	0,05 %	-0,21 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	21,82 %	12,02 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	0,40 %	0,23 %								

DNB Global Materialsektor Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	76 540	208 193
Utbytte	25 353 021	30 797 055
Gevinst/tap ved realisasjon	39 901 668	10 001 698
Urealisert kursgevinst/kurstap	66 498 665	156 943 035
Andre porteføljeinntekter	- 435 254	- 396 154
Porteføljeresultat	131 394 641	197 553 828
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 847 013	- 1 947 439
Andre kostnader	- 239 558	- 239 654
Forvaltningsresultat	- 2 086 571	- 2 187 093
Resultat før skattekostnad	129 308 070	195 366 734
Skattekostnad	- 3 393 981	- 4 174 107
Årsresultat	**125 914 090**	**191 192 627**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	125 914 090	191 192 627
Sum anvendt	**125 914 090**	**191 192 627**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 109 783 829	1 265 757 529
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 762	10 402
Andre fordringer	877 571	2 059 307
Bankinnskudd	8 053 381	10 954 641
Sum eiendeler	1 118 719 542	1 278 781 879
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	466 554 135	734 138 942
Overkurs/underkurs	365 655 014	383 329 212
Opptjent egenkapital	286 132 622	160 218 533
Sum egenkapital	1 118 341 771	1 277 686 686
Gjeld		
Gjeld	377 771	1 095 193
Sum gjeld	377 771	1 095 193
Sum gjeld og egenkapital	1 118 719 542	1 278 781 879

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	49
Depotkostnader	214 792
Kurtasje	256 150
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 277 686 686
Tegning av andeler	306 080 145
Innløsning av andeler	- 591 339 149
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	125 914 090
Egenkapital 31.12.2020	**1 118 341 771**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	129 308 070
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 66 498 911
Gevinst/tap ved realisasjon	- 39 621 922
Andre permanente forskjeller	534 361
Utbytte	- 10 021 201
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**13 700 397**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**13 700 397**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	3 014 087
Benyttet kildeskatt	- 2 838 659
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**175 429**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	175 429
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	10 503
Kildeskatt	3 208 049
Sum skattekostnad	**3 393 981**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Materialsektor Indeks | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	134	116	93							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	8 363 541	11 039 389	6 704 209							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	1 118 225 936	1 277 586 473	623 206 611							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Materialsektor Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	14 688	0,01 %	6 779 729	8 843 526	2 063 797	0,79 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	28 515	0,01 %	32 594 052	40 103 482	7 509 430	3,58 %
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York	13 314	0,01 %	25 489 118	31 145 387	5 656 269	2,78 %
AIR WATER INC	JPY	Tokyo	10 931	0,00 %	1 535 738	1 662 505	126 766	0,15 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	11 709	0,01 %	9 718 823	10 777 187	1 058 364	0,96 %
Albemarle Corp	USD	New York	6 325	0,01 %	4 789 568	7 988 847	3 199 280	0,71 %
Amcor PLC	USD	New York	95 314	0,01 %	9 333 741	9 605 187	271 447	0,86 %
Antofagasta PLC	GBP	London	23 452	0,00 %	2 329 298	3 953 834	1 624 536	0,35 %
Arcelormittal	EUR	Amsterdam	42 631	0,00 %	7 008 108	8 431 831	1 423 724	0,75 %
Arkema Sa	EUR	Paris	4 107	0,01 %	3 681 895	4 022 821	340 926	0,36 %
Asahi Kasei Corp	JPY	Tokyo	74 610	0,01 %	7 230 862	6 524 501	- 706 361	0,58 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	4 963	0,01 %	4 843 061	6 591 083	1 748 022	0,59 %
Axalta Coating Systems Ltd	USD	New York	12 597	0,01 %	2 928 217	3 079 257	151 040	0,28 %
Ball Corp	USD	New York	19 750	0,01 %	11 326 944	15 756 599	4 429 656	1,41 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	55 323	0,01 %	34 231 755	37 509 272	3 277 517	3,35 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	177 310	0,01 %	40 205 465	49 704 912	9 499 447	4,44 %
BHP Group Plc	GBP	London	127 330	0,01 %	24 814 375	28 687 109	3 872 735	2,56 %
Bluescope Steel Ltd	AUD	Melbourne	29 892	0,01 %	2 426 157	3 452 148	1 025 991	0,31 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	16 266	0,01 %	3 664 516	4 941 570	1 277 054	0,44 %
B2Gold Corp	CAD	Toronto	62 164	0,01 %	3 190 355	2 978 734	- 211 621	0,27 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	8 931	0,01 %	3 380 633	3 468 615	87 982	0,31 %
Celanese Corp	USD	New York	7 048	0,01 %	6 427 029	7 841 180	1 414 151	0,70 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	12 719	0,01 %	4 875 032	4 215 497	- 659 535	0,38 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	6 273	0,00 %	5 268 733	5 530 268	261 535	0,49 %
Clariant AG	CHF	Zürich	11 844	0,00 %	2 098 778	2 159 052	60 274	0,19 %
Corteva Inc	USD	New York	45 280	0,01 %	12 219 519	15 011 167	2 791 648	1,34 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	10 915	0,01 %	5 328 535	5 772 148	443 613	0,52 %
CRH Plc	EUR	Dublin	47 450	0,01 %	13 879 611	16 910 830	3 031 219	1,51 %
Croda International PLC	GBP	London	8 297	0,01 %	4 890 380	6 405 117	1 514 737	0,57 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	8 014	0,01 %	4 190 548	6 875 270	2 684 721	0,61 %
Dow Inc	USD	New York	44 741	0,01 %	20 176 247	21 260 396	1 084 150	1,90 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	44 252	0,01 %	27 400 776	26 942 399	- 458 377	2,41 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	8 049	0,01 %	5 582 840	6 910 810	1 327 970	0,62 %
Ecolab Inc	USD	New York	15 484	0,01 %	24 709 232	28 683 545	3 974 313	2,56 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	486	0,00 %	2 722 460	4 015 414	1 292 954	0,36 %
Evolution Mining Ltd	AUD	Melbourne	96 523	0,01 %	3 757 494	3 182 178	- 575 316	0,28 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	12 471	0,00 %	3 137 849	3 485 632	347 783	0,31 %
Evraz Plc	GBP	London	30 325	0,00 %	1 832 049	1 673 786	- 158 263	0,15 %
First Quantum Minerals Ltd	CAD	Toronto	34 850	0,01 %	2 974 319	5 351 706	2 377 387	0,48 %
FMC Corp	USD	New York	7 705	0,01 %	5 778 593	7 581 912	1 803 319	0,68 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	102 422	0,00 %	6 469 880	15 854 720	9 384 841	1,42 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	11 543	0,01 %	9 496 588	12 380 975	2 884 387	1,11 %
Fresnillo Plc	GBP	London	10 956	0,00 %	1 454 062	1 448 317	- 5 745	0,13 %
Fuchs Petrolub SE	EUR	Frankfurt	4 133	0,01 %	1 616 290	2 010 722	394 432	0,18 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	557	0,01 %	14 876 186	20 123 755	5 247 568	1,80 %
Hitachi Metals Ltd	JPY	Tokyo	12 753	0,00 %	1 401 784	1 656 181	254 397	0,15 %
ICL Group Ltd	ILS	Tel Aviv	41 886	0,00 %	1 920 155	1 827 307	- 92 848	0,16 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	5 087	0,00 %	5 955 942	4 740 487	-1 215 455	0,42 %
International Paper Co	USD	New York	22 686	0,01 %	8 557 713	9 657 434	1 099 721	0,86 %
James Hardie Industries Plc	AUD	Melbourne	26 365	0,01 %	3 573 790	6 657 505	3 083 715	0,60 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	29 233	0,00 %	3 877 694	2 395 157	-1 482 537	0,21 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	11 509	0,01 %	3 885 979	3 266 440	- 619 540	0,29 %
Jsr Corp	JPY	Tokyo	12 103	0,01 %	1 916 614	2 884 586	967 972	0,26 %
Kansai Paint Co Ltd	JPY	Tokyo	10 538	0,00 %	1 840 247	2 774 633	934 386	0,25 %
Kinross Gold Corp	CAD	Toronto	74 821	0,01 %	3 034 215	4 696 493	1 662 277	0,42 %
Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	Toronto	15 588	0,01 %	5 445 322	5 510 353	65 030	0,49 %
Koninklijke DSM NV	EUR	Amsterdam	10 425	0,01 %	11 147 078	15 377 054	4 229 976	1,37 %
Kuraray Co Ltd	JPY	Tokyo	18 994	0,01 %	2 085 417	1 727 932	- 357 485	0,15 %
Lafargeholcim Ltd	CHF	Zürich	31 681	0,01 %	12 979 123	14 919 656	1 940 533	1,33 %
Lanxess Ag	EUR	Frankfurt	4 940	0,01 %	2 667 690	3 247 912	580 223	0,29 %
Linde PLC	USD	New York	31 550	0,01 %	53 627 490	71 181 830	17 554 341	6,36 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	39 275	0,01 %	1 786 938	2 982 620	1 195 682	0,27 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	16 181	0,00 %	12 091 102	12 698 660	607 558	1,14 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	3 739	0,01 %	6 903 208	9 090 769	2 187 561	0,81 %
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	Tokyo	76 144	0,01 %	4 955 185	3 941 514	-1 013 671	0,35 %
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JPY	Tokyo	9 397	0,00 %	1 398 521	1 846 112	447 591	0,17 %
Mitsui Chemicals Inc	JPY	Tokyo	10 951	0,01 %	2 323 804	2 747 153	423 349	0,25 %
Mondi Plc	GBP	London	28 876	0,01 %	5 514 465	5 811 183	296 718	0,52 %
Mosaic Co/The	USD	New York	21 418	0,01 %	4 863 999	4 219 570	- 644 429	0,38 %
Newcrest Mining Ltd	AUD	Melbourne	49 009	0,01 %	8 260 475	8 347 411	86 936	0,75 %
Newmont Corporation	USD	New York	48 440	0,01 %	18 201 334	24 838 830	6 637 496	2,22 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	8 793	0,00 %	4 171 007	8 261 723	4 090 716	0,74 %
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp	JPY	Tokyo	48 039	0,01 %	6 745 088	5 290 487	-1 454 601	0,47 %
Nissan Chemical Corp	JPY	Tokyo	7 329	0,01 %	3 163 598	3 926 277	762 679	0,35 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo	9 441	0,01 %	4 817 516	7 226 423	2 408 907	0,65 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	79 980	0,00 %	2 888 196	3 188 003	299 806	0,28 %
Northern Star Resources Ltd	AUD	Melbourne	44 054	0,01 %	4 042 114	3 693 516	- 348 597	0,33 %
Novozymes A/S	DKK	København	12 377	0,01 %	5 489 342	6 088 100	598 758	0,54 %
NuCor Corp	USD	New York	18 130	0,01 %	8 683 580	8 256 585	- 426 995	0,74 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	34 449	0,01 %	14 199 823	14 178 003	- 21 820	1,27 %
Oji Holdings Corp	JPY	Tokyo	51 278	0,01 %	2 623 382	2 496 162	- 127 220	0,22 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	24 138	0,01 %	2 641 835	2 416 056	- 225 779	0,22 %
Packaging Corp of America	USD	New York	5 640	0,01 %	4 933 159	6 659 591	1 726 431	0,60 %
Pan American Silver Corp	CAD	Toronto	12 498	0,01 %	3 398 033	3 687 299	289 265	0,33 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	14 259	0,01 %	14 032 668	17 607 076	3 574 408	1,57 %
Rio Tinto Ltd	AUD	Melbourne	22 440	0,01 %	13 903 526	16 876 121	2 972 595	1,51 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	67 556	0,01 %	35 248 473	43 249 050	8 000 576	3,87 %

DNB Global Materialsektor Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

RPM International Inc	USD	New York	7 729	0,01 %	5 404 241	6 007 395	603 154	0,54 %
Sealed Air Corp	USD	New York	9 258	0,01 %	3 141 123	3 629 615	488 491	0,32 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	4 938	0,01 %	22 021 341	31 071 193	9 049 852	2,78 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	21 347	0,01 %	19 026 256	31 935 744	12 909 488	2,85 %
Sika Ag	CHF	Zürich	8 563	0,01 %	13 044 829	20 055 211	7 010 381	1,79 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	14 575	0,01 %	4 438 944	5 808 226	1 369 281	0,52 %
Solvay SA	EUR	Brussel	4 407	0,00 %	4 092 188	4 472 719	380 531	0,40 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	288 217	0,01 %	5 522 695	4 703 375	- 819 320	0,42 %
SSR Mining Inc	CAD	Toronto	13 024	0,01 %	2 334 118	2 237 219	- 96 899	0,20 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	12 510	0,01 %	3 827 274	3 949 146	121 871	0,35 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	34 597	0,01 %	4 286 241	5 670 331	1 384 090	0,51 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	88 607	0,01 %	3 568 405	3 049 438	- 518 967	0,27 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	13 836	0,00 %	3 727 431	5 253 937	1 526 506	0,47 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	36 032	0,01 %	4 286 933	5 383 060	1 096 127	0,48 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	7 824	0,01 %	6 880 036	8 884 900	2 004 864	0,79 %
Taiheiyo Cement Corp	JPY	Tokyo	6 813	0,01 %	1 755 509	1 457 114	- 298 396	0,13 %
Taiyo Nippon Sanso Corp	JPY	Tokyo	9 014	0,00 %	1 428 218	1 432 243	4 025	0,13 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	28 009	0,01 %	4 989 961	4 348 233	- 641 727	0,39 %
Teijin Ltd	JPY	Tokyo	10 595	0,01 %	1 580 729	1 704 537	123 807	0,15 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	82 473	0,01 %	4 821 035	4 178 165	- 642 870	0,37 %
Tosoh Corp	JPY	Tokyo	15 466	0,00 %	1 939 791	2 062 375	122 584	0,18 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	11 723	0,00 %	4 262 791	4 825 199	562 407	0,43 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	32 406	0,01 %	8 541 765	10 344 090	1 802 325	0,92 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	6 902	0,00 %	1 943 602	2 118 542	174 940	0,19 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	8 043	0,01 %	8 626 535	10 213 185	1 586 650	0,91 %
WestRock Co	USD	New York	15 441	0,01 %	5 352 034	5 754 887	402 853	0,51 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	27 227	0,01 %	6 819 613	9 727 204	2 907 591	0,87 %
Yamana Gold Inc	CAD	Toronto	56 597	0,01 %	2 802 325	2 765 229	- 37 096	0,25 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	10 387	0,00 %	3 884 332	3 697 772	- 186 560	0,33 %
Sum Materialer					918 212 357	1 109 740 739	191 528 381	99,20 %
Sum Aksjer					**918 212 357**	**1 109 740 739**	**191 528 381**	**99,20 %**
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD	Chicago	205	0,00 %	-	43 090	43 090	0,00 %
Sum Futures					-	43 090	43 090	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					918 212 357	1 109 740 739	191 528 381	99,20 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	43 090	43 090	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**918 212 357**	**1 109 783 829**	**191 571 472**	**99,20 %**

DNB Grønt Norden | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	38,47 %	34,30 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %	22,23 %	40,13 %	11,14 %	-23,36 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	38,95 %	34,38 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %	22,23 %	40,13 %	11,14 %	-23,36 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	13,14 %	10,28 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %	3,63 %	1,67 %	-4,24 %	-7,47 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	13,62 %	10,36 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %	3,63 %	1,67 %	-4,24 %	-7,47 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	24,16 %	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %	11,88 %	10,93 %	17,69 %	26,24 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	24,16 %	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %	11,88 %	10,93 %	17,69 %	26,24 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	7,73 %	5,71 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %	1,96 %	2,12 %	4,17 %	3,59 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	7,73 %	5,72 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %	1,96 %	2,12 %	4,17 %	3,59 %

DNB Grønt Norden | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 277 083	981 313
Utbytte	28 111 545	18 941 315
Gevinst/tap ved realisasjon	233 557 494	36 757 367
Urealisert kursgevinst/kurstap	841 788 843	238 875 098
Andre porteføljeinntekter	- 397 538	- 550 678
Porteføljeresultat	1 104 337 427	295 004 414
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 162 017	- 14 210 302
Andre kostnader	- 192 602	- 126 269
Forvaltningsresultat	- 39 354 619	- 14 336 571
Resultat før skattekostnad	1 064 982 808	280 667 843
Skattekostnad	- 1 107 368	- 401 152
Årsresultat	**1 063 875 440**	**280 266 691**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 063 875 440	280 266 691
Sum anvendt	**1 063 875 440**	**280 266 691**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 112 296 302	1 692 411 228
Opptjente, ikke mottatte inntekter	97 745	65 187
Andre fordringer	56 717 656	9 809 788
Bankinnskudd	342 490 428	75 641 331
Sum eiendeler	5 511 602 132	1 777 927 533
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	680 109 539	99 023 764
Overkurs/underkurs	3 178 457 156	1 179 574 966
Opptjent egenkapital	1 543 834 045	479 958 604
Sum egenkapital	5 402 400 739	1 758 557 334
Gjeld		
Gjeld	109 201 392	19 370 199
Sum gjeld	109 201 392	19 370 199
Sum gjeld og egenkapital	5 511 602 132	1 777 927 533

DNB Grønt Norden | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	-
Depotkostnader	176 650
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	15 954
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 758 557 334
Tegning av andeler	3 922 627 773
Innløsning av andeler	-1 342 659 807
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 063 875 440
Egenkapital 31.12.2020	**5 402 400 740**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 064 982 808
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 841 838 560
Gevinst/tap ved realisasjon	- 233 612 705
Andre permanente forskjeller	1 035 950
Utbytte	- 28 111 545
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**- 37 544 053**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 37 544 053**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	1 107 368
Sum skattekostnad	**1 107 368**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Grønt Norden | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	2 459	1 776	1 322	1 418	1 192	1 233	982	804	573	516
DNB Grønt Norden A2	134									
DNB Grønt Norden N	143	103								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	1 918 597	990 238	496 440	533 212	497 189	549 873	484 611	513 785	535 598	568 239
DNB Grønt Norden A2	1 515 958									
DNB Grønt Norden N	3 367 540	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	4 717 627 872	1 758 454 419	656 441 822	755 971 975	592 622 067	677 881 349	475 946 150	412 836 856	307 125 459	293 179 543
DNB Grønt Norden A2	203 220 754									
DNB Grønt Norden N	481 552 112	102 915								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Grønt Norden A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Norden A2	SEK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	1000000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Grønt Norden | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	621 906	0,23 %	153 365 854	188 933 493	35 567 639	3,43 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	80 393	0,07 %	18 806 297	33 106 250	14 299 953	0,60 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	1 175 843	0,19 %	176 429 441	192 716 684	16 287 243	3,50 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	287 351	0,05 %	27 358 086	42 929 276	15 571 190	0,78 %
Sum Materialer					375 959 679	457 685 703	81 726 024	8,30 %
Industri								
Agilyx AS	NOK		356 494	0,48 %	6 570 033	14 972 748	8 402 715	0,27 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	199 816	0,47 %	34 266 636	48 355 472	14 088 836	0,88 %
Conflux AB	SEK	Stockholm	5 083	0,00 %	-	530	530	0,00 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	129 781	0,06 %	135 127 611	186 307 554	51 179 943	3,38 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	303 901	0,15 %	14 183 269	16 623 385	2 440 116	0,30 %
Instalco Intressenter AB	SEK	Stockholm	167 467	0,32 %	36 220 997	43 822 548	7 601 551	0,80 %
ISS A/S	DKK	København	547 521	0,29 %	90 486 097	81 450 723	-9 035 373	1,48 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	372 452	0,47 %	62 171 823	66 165 951	3 994 128	1,20 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	63 306	0,03 %	4 827 454	5 497 744	670 290	0,10 %
NEL Asa	NOK	Oslo	3 076 656	0,22 %	58 544 966	89 099 958	30 554 992	1,62 %
Quantafuel AS	NOK		1 538 448	1,13 %	50 524 212	93 537 638	43 013 426	1,70 %
SKF B	SEK	Stockholm	1 011 259	0,24 %	206 869 693	224 983 918	18 114 224	4,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	196 093	0,10 %	179 660 751	397 276 555	217 615 804	7,21 %
Volvo B	SEK	Stockholm	1 295 671	0,08 %	232 660 387	261 784 043	29 123 656	4,75 %
Sum Industri					1 112 113 929	1 529 878 767	417 764 838	27,76 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	38 416	0,04 %	30 887 379	30 710 643	- 176 736	0,56 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	1 541 490	0,52 %	163 475 385	175 090 509	11 615 124	3,18 %
Pandora A/S	DKK	København	254 829	0,25 %	216 670 159	244 239 070	27 568 911	4,43 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	218 116	0,20 %	29 443 755	32 972 372	3 528 617	0,60 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	117 493	0,06 %	3 994 232	4 262 711	268 479	0,08 %
Sum Forbruksvarer					444 470 910	487 275 305	42 804 395	8,84 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	601 470	0,75 %	64 108 866	72 176 400	8 067 534	1,31 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	343 906	0,05 %	95 675 953	94 833 131	- 842 822	1,72 %
Kalera AS	NOK		534 605	0,33 %	16 038 150	17 377 336	1 339 186	0,32 %
Sum Dagligvarer					175 822 969	184 386 866	8 563 898	3,35 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	78 741	0,01 %	66 872 954	68 004 191	1 131 236	1,23 %
Genmab A/S	DKK	København	62 398	0,10 %	141 645 185	216 298 873	74 653 689	3,92 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	191 839	0,13 %	122 814 248	131 541 672	8 727 424	2,39 %
Nanoform Finland OYJ	EUR	Helsinki	949 900	1,43 %	41 824 128	70 453 984	28 629 856	1,28 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	439 110	0,02 %	250 603 554	263 672 146	13 068 592	4,78 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	311 542	1,17 %	25 886 996	33 210 377	7 323 381	0,60 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	218 136	0,55 %	54 631 368	67 971 075	13 339 707	1,23 %
Sum Helse					704 278 432	851 152 317	146 873 885	15,44 %
Finans								
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	1 268 203	0,03 %	89 927 099	88 875 477	-1 051 622	1,61 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	845 476	0,04 %	74 610 964	74 482 227	- 128 737	1,35 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	417 037	0,09 %	24 469 826	26 773 775	2 303 950	0,49 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	444 578	0,04 %	61 836 045	66 798 526	4 962 482	1,21 %
Sum Finans					250 843 933	256 930 005	6 086 072	4,66 %
Informasjonsteknologi								
Hexagon B	SEK	Stockholm	127 346	0,04 %	90 401 917	99 546 365	9 144 448	1,81 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 693 705	0,63 %	85 965 396	78 689 534	-7 275 862	1,43 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	1 080 949	1,06 %	79 993 116	71 018 349	-8 974 767	1,29 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	1 579 694	0,42 %	17 427 834	25 433 073	8 005 239	0,46 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 402 255	0,05 %	122 695 106	142 741 228	20 046 121	2,59 %
Sum Informasjonsteknologi					396 483 369	417 428 549	20 945 180	7,57 %
Telekommunikasjon								
Embracer AB	SEK	Stockholm	112 329	0,03 %	21 999 526	23 023 432	1 023 906	0,42 %
Kahoot! As	NOK		3 083 035	0,69 %	72 547 792	293 504 932	220 957 140	5,33 %
Sum Telekommunikasjon					94 547 318	316 528 364	221 981 046	5,74 %
Infrastruktur								
Arise AB	SEK	Stockholm	1 321 667	3,62 %	37 541 927	55 804 822	18 262 895	1,01 %
Orsted A/S	DKK	København	158 303	0,04 %	249 424 127	277 047 420	27 623 293	5,03 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	814 816	0,51 %	162 993 877	278 178 182	115 184 305	5,05 %
Sum Infrastruktur					449 959 932	611 030 425	161 070 493	11,09 %
Sum Aksjer					**4 004 480 471**	**5 112 296 302**	**1 107 815 832**	**92,76 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					4 004 480 471	5 112 296 302	1 107 815 832	92,76 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**4 004 480 471**	**5 112 296 302**	**1 107 815 832**	**92,76 %**

DNB Health Care | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	-2,99 %	21,30 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %	49,88 %	45,93 %	7,07 %	4,86 %
DNB Health Care A2	-12,65 %	26,21 %								
DNB Health Care N	-2,63 %	21,38 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %	49,88 %	45,93 %	7,07 %	4,86 %
DNB Health Care R	-2,33 %	22,05 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	-13,60 %	-3,77 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %	3,93 %	-2,62 %	-2,53 %	-7,52 %
DNB Health Care A2	-12,24 %	-3,92 %								
DNB Health Care N	-13,24 %	-3,69 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %	3,93 %	-2,62 %	-2,53 %	-7,52 %
DNB Health Care R	-12,93 %	-3,02 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	18,97 %	11,06 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %	13,28 %	10,74 %	8,97 %	16,86 %
DNB Health Care A2	20,43 %	11,38 %								
DNB Health Care N	18,97 %	11,06 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %	13,28 %	10,74 %	8,97 %	16,86 %
DNB Health Care R	18,98 %	11,05 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	5,53 %	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %	3,41 %	3,74 %	2,16 %	4,78 %
DNB Health Care A2	5,56 %	3,43 %								
DNB Health Care N	5,54 %	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %	3,41 %	3,74 %	2,16 %	4,78 %
DNB Health Care R	5,53 %	3,42 %								

DNB Health Care | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	392 745	1 476 176
Utbytte	81 938 828	82 108 196
Gevinst/tap ved realisasjon	207 680 091	249 931 307
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 405 592 633	305 013 177
Andre porteføljeinntekter	- 11 354 402	38 473
Porteføljeresultat	- 126 935 372	638 567 329
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 53 180 378	- 44 600 421
Andre kostnader	- 107 736	- 82 534
Forvaltningsresultat	- 53 288 114	- 44 682 955
Resultat før skattekostnad	- 180 223 486	593 884 374
Skattekostnad	- 9 357 142	- 6 610 272
Årsresultat	**- 189 580 628**	**587 274 102**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 189 580 628	587 274 102
Sum anvendt	**- 189 580 628**	**587 274 102**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 290 078 958	3 284 368 284
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 052	4 488
Andre fordringer	11 280 485	6 301 702
Bankinnskudd	29 474 120	123 185 373
Sum eiendeler	3 330 835 615	3 413 859 847
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 156 885 970	954 801 780
Overkurs/underkurs	690 114 072	791 108 057
Opptjent egenkapital	1 474 163 681	1 663 744 309
Sum egenkapital	3 321 163 723	3 409 654 146
Gjeld		
Gjeld	9 671 892	4 205 701
Sum gjeld	9 671 892	4 205 701
Sum gjeld og egenkapital	3 330 835 615	3 413 859 847

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	167
Depotkostnader	101 172
Kurtasje	2 995 475
Ekstraordinære kostnader	6 565
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	3 409 654 146
Tegning av andeler	3 119 485 075
Innløsning av andeler	-3 018 396 369
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 189 580 628
Egenkapital 31.12.2020	**3 321 162 223**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	- 180 223 486
Urealisert kursgevinst/kurstap	405 601 408
Gevinst/tap ved realisasjon	- 207 821 085
Andre permanente forskjeller	932 877
Utbytte	- 27 750 586
Kildeskatt utenfor EØS	- 8 128 237
Foreløpig skattegrunnlag	**- 17 389 108**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 17 389 108**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	9 357 142
Sum skattekostnad	**9 357 142**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Health Care | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	371	383	315	283	246	265	205	137	94	87
DNB Health Care A2	107	110	91							
DNB Health Care N	102	104								
DNB Health Care R	139	142	116							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	7 229 799	7 982 789	9 339 868	6 976 164	10 500 407	11 171 630	5 794 549	2 687 483	2 343 597	1 195 039
DNB Health Care A2	1 480 703	1 461 025	1 518 651							
DNB Health Care N	2 498 830	1 000								
DNB Health Care R	1 617 636	1 361 311	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	2 683 888 755	3 054 730 693	2 946 527 867	1 975 451 609	2 578 842 423	2 959 076 350	1 186 191 621	367 062 733	219 350 046	104 461 909
DNB Health Care A2	158 635 592	161 350 088	138 263 431							
DNB Health Care N	254 090 732	104 429								
DNB Health Care R	224 548 641	193 468 938	232 888							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Health Care A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care A2	SEK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Health Care | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Dagligvarer								
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	42 098	0,01 %	35 768 383	32 232 747	-3 535 636	0,97 %
Sum Dagligvarer					35 768 383	32 232 747	-3 535 636	0,97 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	73 982	0,00 %	74 346 564	69 354 271	-4 992 293	2,08 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	200 557	0,09 %	213 487 333	268 288 923	54 801 590	8,05 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	115 201	0,01 %	100 856 420	98 748 362	-2 108 058	2,96 %
Biogen Inc	USD	New York	57 673	0,04 %	159 824 344	120 910 238	-38 914 106	3,63 %
bluebird bio Inc	USD	New York	6 308	0,01 %	4 902 317	2 336 960	-2 565 357	0,07 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	187 582	0,01 %	69 933 070	57 738 134	-12 194 936	1,73 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	202 888	0,01 %	114 883 343	107 753 362	-7 129 981	3,24 %
Centene Corp	USD	New York	102 004	0,02 %	62 005 142	52 427 389	-9 577 752	1,57 %
Danaher Corp	USD	New York	23 303	0,00 %	51 013 896	44 321 178	-6 692 719	1,33 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	110 794	0,01 %	153 517 832	160 163 766	6 645 934	4,81 %
Envista Holdings Corp	USD	New York	72 192	0,05 %	18 326 089	20 854 839	2 528 750	0,63 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	214 874	0,07 %	149 340 855	153 519 183	4 178 329	4,61 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	300 268	0,02 %	177 188 963	149 779 446	-27 409 517	4,50 %
Hms Holdings Cor	USD	New York	144 348	0,16 %	42 783 797	45 419 338	2 635 542	1,36 %
Hologic Inc	USD	New York	150 881	0,06 %	90 747 146	94 084 385	3 337 239	2,82 %
Humana Inc	USD	New York	8 621	0,01 %	26 785 546	30 283 083	3 497 537	0,91 %
ICON Plc	USD	New York	21 588	0,04 %	39 273 832	36 039 202	-3 234 631	1,08 %
ICU Medical Inc	USD	New York	12 299	0,06 %	22 815 172	22 586 531	-228 641	0,68 %
Johnson and Johnson	USD	New York	226 619	0,01 %	282 478 433	305 364 500	22 886 067	9,17 %
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	43 647	0,04 %	72 893 592	76 067 334	3 173 742	2,28 %
Medtronic Plc	USD	New York	48 049	0,00 %	45 267 339	48 190 592	2 923 253	1,45 %
Merck and Co Inc	USD	New York	131 374	0,01 %	96 643 272	92 010 081	-4 633 191	2,76 %
NMC Health PLC	GBP	London	122 636	0,06 %	12 755 828	143	-12 755 684	0,00 %
Novartis AG	CHF	Zürich	345 449	0,01 %	274 486 224	279 894 827	5 408 603	8,40 %
Omnicell Inc	USD	New York	15 491	0,04 %	10 669 921	15 926 591	5 256 670	0,48 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	92 471	0,07 %	42 013 680	35 406 259	-6 607 422	1,06 %
Pfizer Inc	USD	New York	239 745	0,00 %	77 585 189	75 559 324	-2 025 865	2,27 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	100 679	0,07 %	100 182 153	102 725 561	2 543 408	3,08 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	17 663	0,02 %	65 886 736	73 060 591	7 173 855	2,19 %
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	430 986	0,23 %	77 382 454	92 619 184	15 236 730	2,78 %
Rigel Pharmaceuticals Inc	USD	New York	114 874	0,07 %	2 231 448	3 442 409	1 210 961	0,10 %
Sanofi	EUR	Paris	304 932	0,02 %	250 887 875	251 403 977	516 101	7,55 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	376 906	0,04 %	70 790 791	66 609 368	-4 181 423	2,00 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	16 499	0,00 %	73 505 017	65 797 766	-7 707 251	1,98 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	32 587	0,00 %	98 072 459	97 842 618	-229 841	2,94 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	6 532	0,01 %	6 898 477	9 787 724	2 889 247	0,29 %
Viatris Inc	USD	New York	196 501	0,02 %	29 182 521	31 528 771	2 346 250	0,95 %
Sum Helse					3 261 845 070	3 257 846 211	-3 998 859	97,81 %
Sum Aksjer					**3 297 613 453**	**3 290 078 958**	**-7 534 495**	**98,78 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					3 297 613 453	3 290 078 958	-7 534 495	98,78 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**3 297 613 453**	**3 290 078 958**	**-7 534 495**	**98,78 %**

DNB Miljøinvest Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	66,19 %	33,41 %	-7,76 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %	9,45 %	49,23 %	-6,99 %	-30,07 %
DNB Miljøinvest N	66,82 %	33,50 %	-7,76 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %	9,45 %	49,23 %	-6,99 %	-30,07 %
DNB Miljøinvest R	67,32 %	33,21 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	-71,72 %	-7,66 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %	-11,41 %	-20,38 %	3,65 %	7,87 %
DNB Miljøinvest N	-71,08 %	-7,57 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %	-11,41 %	-20,38 %	3,65 %	7,87 %
DNB Miljøinvest R	-70,58 %	-7,43 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	32,63 %	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %	19,22 %	15,46 %	19,71 %	26,37 %
DNB Miljøinvest N	32,62 %	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %	19,22 %	15,46 %	19,71 %	26,37 %
DNB Miljøinvest R	32,62 %	19,60 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	16,99 %	14,61 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %	10,03 %	9,08 %	8,62 %	8,49 %
DNB Miljøinvest N	16,99 %	14,62 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %	10,03 %	9,08 %	8,62 %	8,49 %
DNB Miljøinvest R	16,99 %	14,16 %								

DNB Miljøinvest | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 804 982	3 861 800
Utbytte	39 398 604	33 701 500
Gevinst/tap ved realisasjon	657 451 548	73 018 497
Urealisert kursgevinst/kurstap	990 924 393	595 056 178
Andre porteføljeinntekter	- 1 106 481	831 700
Porteføljeresultat	1 689 473 046	706 469 676
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 38 309 499	- 36 414 649
Andre kostnader	- 481 181	- 369 155
Forvaltningsresultat	- 38 790 679	- 36 783 803
Resultat før skattekostnad	1 650 682 367	669 685 872
Skattekostnad	- 4 210 670	- 3 655 908
Årsresultat	**1 646 471 697**	**666 029 965**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 646 471 697	666 029 965
Sum anvendt	**1 646 471 697**	**666 029 965**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 817 132 429	2 540 183 034
Opptjente, ikke mottatte inntekter	206 930	471 265
Andre fordringer	52 970 830	9 801 095
Bankinnskudd	280 133 522	57 749 568
Sum eiendeler	5 150 443 711	2 608 204 962
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	792 514 568	406 964 062
Overkurs/underkurs	1 636 414 388	1 205 344 196
Opptjent egenkapital	2 618 129 517	971 657 819
Sum egenkapital	5 047 058 473	2 583 966 077
Gjeld		
Gjeld	103 385 239	24 238 885
Sum gjeld	103 385 239	24 238 885
Sum gjeld og egenkapital	5 150 443 711	2 608 204 962

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	110
Depotkostnader	475 416
Kurtasje	1 668 493
Ekstraordinære kostnader	5 764
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	2 583 966 077
Tegning av andeler	3 368 282 940
Innløsning av andeler	-2 551 662 251
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 646 471 697
Egenkapital 31.12.2020	**5 047 058 463**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 650 682 367
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 990 973 111
Gevinst/tap ved realisasjon	- 657 109 673
Andre permanente forskjeller	876 597
Utbytte	- 13 180 567
Kildeskatt utenfor EØS	- 2 674 626
Foreløpig skattegrunnlag	**- 12 379 014**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 12 379 014**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	4 210 670
Sum skattekostnad	**4 210 670**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Miljøinvest | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	1 344	809	606	657	546	535	449	411	275	296
DNB Miljøinvest N	184	110								
DNB Miljøinvest R	216	129	97							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	3 028 992	3 028 472	3 381 006	2 864 674	2 743 558	2 590 681	2 351 371	2 581 766	2 831 123	3 100 221
DNB Miljøinvest N	2 531 639	1 000								
DNB Miljøinvest R	2 367 514	1 043 169	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	4 070 917 142	2 449 168 643	2 049 596 161	1 882 618 701	1 497 681 785	1 386 895 995	1 056 840 484	1 060 198 243	779 055 068	917 197 336
DNB Miljøinvest N	464 679 910	110 025								
DNB Miljøinvest R	511 461 422	134 687 409	193 849							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Miljøinvest A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Miljøinvest N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Miljøinvest R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Miljøinvest | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Clean Energy Fuels Corp	USD	New York	800 646	0,40 %	18 776 462	53 881 015	35 104 554	1,05 %
Renewable Energy Group Inc	USD	New York	179 482	0,46 %	38 980 618	108 830 221	69 849 603	2,11 %
REX American Resources Corp	USD	New York	136 219	2,27 %	89 099 928	85 688 081	- 3 411 847	1,66 %
Sum Energi					146 857 007	248 399 317	101 542 309	4,82 %
Materialer								
AMG Advanced Metallurgical Group Nv	EUR	Amsterdam	598 960	1,91 %	136 711 025	153 478 901	16 767 876	2,98 %
Chemours Co	USD	New York	508 095	0,31 %	93 366 165	107 843 540	14 477 375	2,09 %
Constellium NV	USD	New York	709 149	0,51 %	60 942 823	84 943 059	24 000 236	1,65 %
Hoffmann Green Cement	EUR	Paris	77 482	0,57 %	14 921 658	20 535 995	5 614 337	0,40 %
Huntsman Corp	USD	New York	749 899	0,34 %	153 099 364	161 413 827	8 314 464	3,13 %
Loop Industries Inc	USD	New York	26 223	0,06 %	3 116 012	1 856 781	- 1 259 232	0,04 %
Lynas Corp Ltd	AUD	Melbourne	5 199 358	0,58 %	76 760 112	136 718 046	59 957 934	2,65 %
Novozymes A/S	DKK	København	129 468	0,06 %	63 671 880	63 683 774	11 894	1,24 %
Sika Ag	CHF	Zürich	43 524	0,03 %	99 083 749	101 936 586	2 852 837	1,98 %
Sum Materialer					701 672 788	832 410 509	130 737 721	16,16 %
Industri								
Agilyx AS	NOK		444 919	0,59 %	7 990 745	18 686 598	10 695 853	0,36 %
Befesa SA	EUR	Frankfurt	57 982	0,17 %	19 942 879	31 403 506	11 460 628	0,61 %
Biffa PLC	GBP	London	1 382 789	0,45 %	34 789 211	37 141 883	2 352 673	0,72 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	3 896 841	3,37 %	92 128 573	94 810 142	2 681 569	1,84 %
Cell Impact AB (publ)	SEK	Stockholm	766 376	1,31 %	20 042 896	29 082 915	9 040 019	0,56 %
Compleo Charging Solutions AG	EUR	Frankfurt	28 288	0,83 %	15 211 483	27 560 025	12 348 542	0,54 %
Cornerstone Building Brands Ord Shs	USD	New York	1 651 463	1,32 %	116 122 969	131 216 821	15 093 852	2,55 %
Derichebourg SA	EUR	Paris	742 693	0,47 %	20 686 036	45 748 943	25 062 907	0,89 %
HydrogenPro AS	NOK		793 077	1,39 %	18 172 890	48 338 043	30 165 153	0,94 %
Invinity Energy PLC	GBP	London	650 890	0,90 %	13 474 925	17 064 004	3 589 079	0,33 %
Mcphy Energy Sa	EUR	Paris	139 365	0,50 %	37 108 764	50 150 454	13 041 690	0,97 %
Nexans Sa	EUR	Paris	121 495	0,28 %	57 314 573	75 412 123	18 097 551	1,46 %
Offshore Heavy Transport	NOK		236 230	0,19 %	4 724 600	4 417 501	- 307 099	0,09 %
Renewi Plc	GBP	London	7 828 030	0,98 %	24 512 034	37 883 781	13 371 747	0,74 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	96 471	0,02 %	120 188 827	119 557 255	- 631 573	2,32 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	277 122	0,04 %	48 741 821	96 064 335	47 322 514	1,87 %
Soltec Power Holdings S.A.	EUR	Madrid	392 205	0,43 %	20 891 326	54 235 227	33 343 901	1,05 %
Sunrun Inc	USD	New York	246 234	0,12 %	79 239 693	146 269 913	67 030 220	2,84 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	85 742	0,06 %	32 194 000	36 234 569	4 040 569	0,70 %
Tyman PLC	GBP	London	833 753	0,42 %	17 311 088	34 201 941	16 890 853	0,66 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	69 833	0,03 %	66 028 915	141 478 858	75 449 942	2,75 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	520 226	0,09 %	44 241 855	44 416 473	174 618	0,86 %
Willdan Group Inc	USD	New York	286 677	2,37 %	77 623 746	102 353 240	24 729 493	1,99 %
Xebec Adsorption Inc	CAD	Toronto	1 180 400	1,11 %	21 684 342	71 396 179	49 711 837	1,39 %
Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd	HKD	Hong Kong	1 202 200	0,16 %	10 533 893	20 682 330	10 148 437	0,40 %
Sum Industri					1 020 902 083	1 515 807 058	494 904 975	29,43 %
Forbruksvarer								
Dana Inc	USD	New York	89 238	0,06 %	12 362 730	14 914 281	2 551 551	0,29 %
Linamar Corp	CAD	Toronto	70 378	0,11 %	23 028 230	31 888 121	8 859 891	0,62 %
Magna International Inc	USD	New York	52 998	0,02 %	20 073 179	32 126 649	12 053 470	0,62 %
Martinrea International Inc	CAD	Toronto	1 015 247	1,26 %	77 916 376	101 389 687	23 473 311	1,97 %
Modine Manufacturing Co	USD	New York	520 636	1,02 %	36 013 199	55 988 202	19 975 003	1,09 %
Sum Forbruksvarer					169 393 714	236 306 940	66 913 226	4,59 %
Dagligvarer								
Adecoagro SA	USD	New York	1 432 854	1,22 %	72 999 919	83 422 565	10 422 647	1,62 %
Benchmark Holdings PLC	GBP	London	9 212 621	1,38 %	49 426 257	68 467 150	19 040 893	1,33 %
Salmon Evolution AS	NOK		2 132 324	0,97 %	10 843 180	14 606 419	3 763 240	0,28 %
Sum Dagligvarer					133 269 355	166 496 134	33 226 779	3,23 %
Informasjonsteknologi								
Canadian Solar Inc	USD	New York	187 287	0,32 %	58 808 912	82 165 488	23 356 576	1,60 %
Diodes Inc	USD	New York	155 672	0,30 %	78 388 730	93 966 340	15 577 610	1,82 %
First Solar Inc	USD	New York	249 040	0,23 %	142 576 289	210 923 953	68 347 665	4,10 %
Landis+gyr Group Ag	CHF	Zürich	97 502	0,34 %	55 268 779	65 541 742	10 272 963	1,27 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	4 503 550	1,21 %	48 692 428	72 507 155	23 814 727	1,41 %
Sum Informasjonsteknologi					383 735 138	525 104 679	141 369 540	10,20 %
Infrastruktur								
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	18 809 000	0,56 %	111 751 604	161 377 140	49 625 537	3,13 %
Concord New Energy Group LTD	HKD	Hong Kong	175 040 000	2,09 %	70 490 902	90 842 788	20 351 886	1,76 %
Enel SpA	EUR	Milano	3 427 629	0,03 %	252 709 770	297 172 556	44 462 786	5,77 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	1 042 011	0,04 %	103 542 552	98 943 350	- 4 599 203	1,92 %
Erg SpA	EUR	Milano	158 744	0,11 %	34 899 857	38 914 153	4 014 296	0,76 %
Holaluz-Clidom SA	EUR	Madrid	218 563	1,06 %	17 158 081	18 408 869	1 250 788	0,36 %
Neoen SA	EUR	Paris	117 138	0,14 %	27 345 901	76 941 341	49 595 440	1,49 %
Orsted A/S	DKK	København	27 656	0,01 %	40 073 683	48 401 000	8 327 317	0,94 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	296 724	0,19 %	31 003 166	101 301 574	70 298 408	1,97 %
Solarpack Corp Tecnologica Sa	EUR	Madrid	7 665	0,02 %	631 330	2 312 592	1 681 262	0,04 %
Sse Plc	GBP	London	808 242	0,08 %	126 757 192	141 892 026	15 134 834	2,75 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	469 840	0,08 %	96 488 317	98 489 852	2 001 535	1,91 %
Voltalia Sa	EUR	Paris	364 248	0,38 %	50 444 470	98 639 788	48 195 318	1,92 %
Sum Infrastruktur					963 296 825	1 273 637 029	310 340 204	24,73 %
Ingen sektorkode								
Crayonano AS	NOK		832 051	3,23 %	13 141 692	18 970 763	5 829 071	0,37 %
Sum Ingen sektorkode					13 141 692	18 970 763	5 829 071	0,37 %

DNB Miljøinvest | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Sum Aksjer	**3 532 268 602**	**4 817 132 429**	**1 284 863 827**	**93,53 %**
Verdipapirer				
Sum Aksjer	3 532 268 602	4 817 132 429	1 284 863 827	93,53 %
Verdipapirer				
Sum Verdipapirer	**3 532 268 602**	**4 817 132 429**	**1 284 863 827**	**93,53 %**

DNB Norden | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden NI	34,40 %	30,79 %	-10,71 %	17,75 %	-1,41 %	24,55 %	18,47 %	38,80 %	11,09 %	-24,33 %
DNB Norden R	32,28 %	29,35 %	-10,58 %	18,08 %	-1,25 %	24,37 %	19,23 %	39,03 %	11,80 %	-23,94 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden NI	9,07 %	7,47 %	-4,82 %	-1,49 %	1,65 %	2,49 %	-0,13 %	0,35 %	-4,29 %	-8,43 %
DNB Norden R	7,65 %	5,90 %	-4,70 %	-1,16 %	1,81 %	2,30 %	0,63 %	0,57 %	-3,58 %	-8,04 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden NI	23,69 %	9,85 %	13,55 %	9,45 %	14,66 %	12,48 %	12,14 %	10,81 %	17,01 %	26,25 %
DNB Norden R	23,21 %	9,72 %	13,61 %	9,49 %	14,71 %	12,51 %	12,17 %	10,80 %	17,00 %	26,28 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden NI	6,82 %	5,74 %	4,12 %	2,76 %	2,91 %	2,74 %	1,77 %	1,92 %	3,02 %	2,93 %
DNB Norden R	5,43 %	4,55 %	4,15 %	2,76 %	2,90 %	2,69 %	1,76 %	1,81 %	3,02 %	2,94 %

DNB Norden | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 512 144	3 496 489
Utbytte	83 242 321	108 259 792
Gevinst/tap ved realisasjon	1 081 286 626	2 288 312 507
Urealisert kursgevinst/kurstap	785 585 791	938 187 501
Andre porteføljeinntekter	743 319	- 786 001
Porteføljeresultat	1 953 370 200	3 337 470 289
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 81 541 319	- 62 320 353
Andre kostnader	- 373 097	- 199 101
Forvaltningsresultat	- 81 914 417	- 62 519 454
Resultat før skattekostnad	1 871 455 783	3 274 950 835
Skattekostnad	- 5 077 719	- 2 880 718
Årsresultat	**1 866 378 065**	**3 272 070 117**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 866 378 065	3 272 070 117
Sum anvendt	**1 866 378 065**	**3 272 070 117**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 773 424 079	5 674 757 992
Opptjente, ikke mottatte inntekter	107 042	267 162
Andre fordringer	99 750 810	77 328 109
Bankinnskudd	207 738 539	41 800 743
Sum eiendeler	7 081 020 471	5 794 154 006
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	177 570 559	127 137 380
Overkurs/underkurs	362 070 127	1 067 336 913
Opptjent egenkapital	6 419 891 938	4 553 513 874
Sum egenkapital	6 959 532 624	5 747 988 167
Gjeld		
Gjeld	121 487 847	46 165 839
Sum gjeld	121 487 847	46 165 839
Sum gjeld og egenkapital	7 081 020 471	5 794 154 006

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	134
Depotkostnader	255 269
Kurtasje	4 875 588
Ekstraordinære kostnader	117 822
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	5 747 988 167
Tegning av andeler	762 094 759
Innløsning av andeler	-1 416 928 366
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 866 378 065
Egenkapital 31.12.2020	**6 959 532 624**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 871 455 783
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 785 622 955
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 081 745 669
Andre permanente forskjeller	2 767 922
Utbytte	- 79 827 682
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**- 72 972 601**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 72 972 601**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	5 077 719
Sum skattekostnad	**5 077 719**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Norden | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	137	102	2 375	2 659	2 258	2 291	1 839	1 552	1 118	1 007
DNB Norden R	169	127	98	1 819	1 540	1 560	1 254	1 052	757	677

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	682 695	1 000	1 287 709	1 365 135	1 393 522	1 434 127	1 322 843	1 082 012	1 162 157	1 240 556
DNB Norden R	471 173	383 758	1 000	2 849 360	2 787 885	2 603 121	2 547 499	2 912 247	1 370 394	1 629 683

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	93 561 386	101 972	3 057 755 285	3 630 254 747	3 147 059 809	3 285 085 082	2 432 884 650	1 679 787 273	1 299 843 816	1 249 000 532
DNB Norden R	79 410 286	48 893 175	98 498	5 182 132 176	4 293 966 382	4 060 039 698	3 194 768 994	3 063 191 717	1 036 784 213	1 102 798 220

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	1000000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Norden | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	157 464	0,04 %	33 742 261	34 043 717	301 455	0,48 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	49 830	0,02 %	11 557 514	11 548 485	- 9 029	0,16 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	440 148	0,06 %	181 438 151	272 785 516	91 347 365	3,85 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	78 355	0,03 %	6 884 621	6 882 703	- 1 918	0,10 %
Sum Energi					233 622 548	325 260 421	91 637 873	4,59 %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	787 420	0,29 %	189 843 606	239 216 234	49 372 628	3,38 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	126 078	0,04 %	11 811 633	11 586 607	- 225 025	0,16 %
Lundin Mining Corp SDR	SEK	Stockholm	94 872	0,01 %	6 964 823	7 066 998	102 175	0,10 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	994 705	0,16 %	149 701 176	163 028 779	13 327 603	2,30 %
Sum Materialer					358 321 238	420 898 618	62 577 381	5,94 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	464 461	1,09 %	75 836 508	112 399 562	36 563 054	1,59 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	220 633	0,10 %	205 456 582	316 730 450	111 273 868	4,47 %
ISS A/S	DKK	København	778 963	0,42 %	126 433 072	115 880 669	- 10 552 403	1,64 %
NEL Asa	NOK	Oslo	3 504 352	0,25 %	67 938 688	101 486 034	33 547 346	1,43 %
Quantafuel AS	NOK		1 237 326	0,91 %	77 638 301	75 229 421	- 2 408 880	1,06 %
SKF B	SEK	Stockholm	1 251 201	0,30 %	255 165 271	278 365 980	23 200 709	3,93 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	214 175	0,11 %	160 508 559	433 909 962	273 401 403	6,13 %
Volvo B	SEK	Stockholm	1 685 926	0,11 %	302 923 123	340 633 174	37 710 051	4,81 %
Sum Industri					1 271 900 102	1 774 635 251	502 735 149	25,06 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	242 092	0,28 %	189 101 319	193 533 969	4 432 649	2,73 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	2 169 070	0,73 %	224 952 610	246 374 333	21 421 723	3,48 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	177 234	0,13 %	46 262 913	53 658 594	7 395 681	0,76 %
Pandora A/S	DKK	København	331 045	0,33 %	278 281 707	317 287 762	39 006 055	4,48 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	284 696	0,26 %	38 750 210	43 037 202	4 286 992	0,61 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	151 767	0,08 %	5 159 400	5 506 191	346 791	0,08 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	117 237	0,11 %	21 006 246	21 756 015	749 769	0,31 %
Sum Forbruksvarer					803 514 406	881 154 066	77 639 659	12,44 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	787 430	0,98 %	93 783 609	94 491 600	707 991	1,33 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	406 398	0,06 %	104 637 586	112 065 491	7 427 905	1,58 %
Royal Unibrew A/S	DKK	København	140 272	0,28 %	124 218 429	139 694 076	15 475 647	1,97 %
Sum Dagligvarer					322 639 624	346 251 167	23 611 543	4,89 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	75 084	0,01 %	54 731 199	64 845 845	10 114 646	0,92 %
Genmab A/S	DKK	København	81 294	0,12 %	136 685 824	281 800 709	145 114 885	3,98 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	241 951	0,17 %	149 877 756	165 902 862	16 025 105	2,34 %
Nanoform Finland OYJ	EUR	Helsinki	1 369 504	2,06 %	58 183 471	101 575 968	43 392 497	1,43 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	500 947	0,03 %	241 235 836	300 803 376	59 567 540	4,25 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	456 300	1,71 %	35 985 367	48 641 580	12 656 213	0,69 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	287 497	0,72 %	63 595 321	89 583 930	25 988 609	1,27 %
Sum Helse					740 294 775	1 053 154 269	312 859 494	14,87 %
Finans								
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	1 366 612	0,03 %	94 181 342	95 771 965	1 590 623	1,35 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	799 410	0,04 %	71 469 820	70 424 042	- 1 045 779	0,99 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	543 330	0,12 %	31 501 280	34 881 786	3 380 506	0,49 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	585 934	0,05 %	88 033 491	88 037 482	3 991	1,24 %
Sum Finans					285 185 933	289 115 275	3 929 341	4,08 %
Informasjonsteknologi								
Hexagon B	SEK	Stockholm	174 215	0,05 %	119 550 550	136 183 860	16 633 310	1,92 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	2 238 102	0,83 %	111 924 212	103 982 219	- 7 941 994	1,47 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	1 556 558	1,53 %	109 909 510	102 265 861	- 7 643 649	1,44 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 766 703	0,06 %	134 766 480	179 839 869	45 073 389	2,54 %
Sum Informasjonsteknologi					476 150 752	522 271 809	46 121 056	7,38 %
Telekommunikasjon								
Embracer AB	SEK	Stockholm	1 171 422	0,30 %	176 623 284	240 099 662	63 476 378	3,39 %
Kahoot! As	NOK		4 043 446	0,91 %	82 268 842	384 936 059	302 667 217	5,44 %
Sum Telekommunikasjon					258 892 126	625 035 722	366 143 595	8,83 %
Infrastruktur								
Orsted A/S	DKK	København	254 727	0,06 %	248 323 921	445 799 879	197 475 958	6,30 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	263 174	0,17 %	55 641 614	89 847 604	34 205 989	1,27 %
Sum Infrastruktur					303 965 536	535 647 483	231 681 947	7,56 %
Sum Aksjer					**5 054 487 041**	**6 773 424 079**	**1 718 937 039**	**95,66 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					5 054 487 041	6 773 424 079	1 718 937 039	95,66 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**5 054 487 041**	**6 773 424 079**	**1 718 937 039**	**95,66 %**

DNB Norden Indeks | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	24,94 %	23,58 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	-0,39 %	0,13 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	22,20 %	10,52 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	0,26 %	0,37 %								

DNB Norden Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	462 205	868 791
Utbytte	22 997 249	42 626 889
Gevinst/tap ved realisasjon	69 793 322	58 610 063
Urealisert kursgevinst/kurstap	208 852 814	173 894 323
Andre porteføljeinntekter	127 906	- 53 599
Porteføljeresultat	302 233 496	275 946 467
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 532 571	- 3 003 895
Andre kostnader	- 575 486	- 469 459
Forvaltningsresultat	- 3 108 057	- 3 473 353
Resultat før skattekostnad	299 125 438	272 473 114
Skattekostnad	- 793 461	- 1 565 480
Årsresultat	**298 331 977**	**270 907 634**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	298 331 977	270 907 634
Sum anvendt	**298 331 977**	**270 907 634**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 749 973 713	1 151 606 710
Opptjente, ikke mottatte inntekter	24 904	45 760
Andre fordringer	12 869 060	1 933 723
Bankinnskudd	24 663 977	6 742 647
Sum eiendeler	1 787 531 654	1 160 328 839
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 058 387 118	849 132 199
Overkurs/underkurs	177 586 154	79 787 281
Opptjent egenkapital	526 617 277	228 285 300
Sum egenkapital	1 762 590 549	1 157 204 780
Gjeld		
Gjeld	24 941 105	3 124 059
Sum gjeld	24 941 105	3 124 059
Sum gjeld og egenkapital	1 787 531 654	1 160 328 839

DNB Norden Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	544 549
Kurtasje	287 680
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 157 204 780
Tegning av andeler	897 899 885
Innløsning av andeler	- 590 846 092
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	298 331 977
Egenkapital 31.12.2020	**1 762 590 549**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	299 125 438
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 208 855 176
Gevinst/tap ved realisasjon	- 69 867 920
Andre permanente forskjeller	1 251 787
Utbytte	- 22 543 813
Kildeskatt utenfor EØS	- 65 519
Foreløpig skattegrunnlag	**- 955 202**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 955 202**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	793 461
Sum skattekostnad	**793 461**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Norden Indeks | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	151	121	98							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	11 643 871	9 551 322	10 539 615							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	1 762 463 418	1 157 103 097	1 033 180 917							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norden Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Norden Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	16 297	0,00 %	3 702 841	3 523 411	- 179 430	0,20 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	148 066	0,00 %	24 544 811	21 462 167	-3 082 644	1,20 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	27 680	0,01 %	6 682 546	6 415 052	- 267 493	0,36 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	63 300	0,01 %	21 774 994	39 230 720	17 455 726	2,19 %
Sum Energi					56 705 192	70 631 351	13 926 159	3,95 %
Materialer								
BillerudKorsnas AB	SEK	Stockholm	21 192	0,01 %	2 541 156	3 222 352	681 196	0,18 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	37 545	0,01 %	8 795 015	11 406 077	2 611 062	0,64 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	11 086	0,01 %	1 450 049	1 571 995	121 946	0,09 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	13 980	0,01 %	12 400 516	12 324 749	- 75 767	0,69 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	31 200	0,01 %	2 380 850	2 867 290	486 440	0,16 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	12 877	0,01 %	3 113 836	5 302 815	2 188 979	0,30 %
Huhtamaki OYJ	EUR	Helsinki	14 025	0,01 %	5 019 718	6 238 458	1 218 740	0,35 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	16 403	0,01 %	1 946 663	2 230 449	283 786	0,12 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	179 462	0,01 %	5 990 847	7 153 355	1 162 509	0,40 %
Novozymes A/S	DKK	København	31 117	0,01 %	14 273 080	15 306 083	1 033 004	0,86 %
SSAB AB	SEK	Stockholm	27 767	0,01 %	780 125	853 976	73 851	0,05 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	90 522	0,01 %	11 141 040	14 836 249	3 695 209	0,83 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	70 036	0,01 %	6 467 456	10 463 144	3 995 688	0,59 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	74 543	0,01 %	19 801 493	23 794 344	3 992 851	1,33 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	22 485	0,01 %	8 241 203	8 004 660	- 236 543	0,45 %
Sum Materialer					104 343 046	125 575 997	21 232 951	7,03 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	67 916	0,00 %	12 968 920	16 264 015	3 295 094	0,91 %
AF Poyry B AB	SEK	Stockholm	12 437	0,01 %	3 147 596	3 257 091	109 495	0,18 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	39 396	0,01 %	7 953 679	9 294 614	1 340 935	0,52 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	456	0,00 %	4 871 463	8 118 477	3 247 014	0,45 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	828	0,01 %	10 016 808	15 842 683	5 825 875	0,89 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	145 176	0,01 %	27 698 853	30 648 873	2 950 021	1,71 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	94 613	0,01 %	29 687 820	41 536 578	11 848 758	2,32 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	51 981	0,01 %	14 484 173	19 959 103	5 474 930	1,12 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	24 049	0,01 %	2 602 426	2 742 894	140 468	0,15 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	30 427	0,01 %	30 254 951	43 679 583	13 424 632	2,44 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	90 463	0,01 %	9 038 151	14 113 748	5 075 597	0,79 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	45 079	0,01 %	4 347 268	6 532 565	2 185 297	0,37 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	6 438	0,01 %	2 227 425	2 112 996	- 114 429	0,12 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	27 247	0,01 %	3 550 786	5 008 015	1 457 230	0,28 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	19 681	0,00 %	2 812 524	4 097 509	1 284 985	0,23 %
ISS A/S	DKK	København	20 859	0,01 %	4 497 690	3 103 042	-1 394 648	0,17 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	59 270	0,01 %	33 012 547	41 265 743	8 253 197	2,31 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	5 756	0,01 %	3 611 552	4 740 701	1 129 149	0,27 %
NCC B	SEK	Stockholm	11 602	0,01 %	1 710 601	1 815 550	104 949	0,10 %
NEL Asa	NOK	Oslo	206 424	0,01 %	2 736 768	5 978 039	3 241 271	0,33 %
Neles Oyj	EUR	Helsinki	15 622	0,01 %	1 473 789	1 778 937	305 148	0,10 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	41 840	0,01 %	6 122 501	11 764 332	5 641 831	0,66 %
Outotec Oyj	EUR	Helsinki	104 575	0,01 %	8 336 151	8 966 872	630 720	0,50 %
Peab B	SEK	Stockholm	29 228	0,01 %	2 107 504	2 736 340	628 836	0,15 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	1 631	0,01 %	4 242 510	4 705 730	463 220	0,26 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	1 552	0,01 %	4 343 475	4 975 819	632 345	0,28 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	150 571	0,01 %	23 653 712	31 599 468	7 945 756	1,77 %
SAS AB	SEK	Stockholm	304 295	0,00 %	389 097	578 965	189 868	0,03 %
Securitas B	SEK	Stockholm	46 250	0,01 %	6 460 858	6 400 898	- 59 959	0,36 %
Skanska B	SEK	Stockholm	52 047	0,01 %	9 106 041	11 378 599	2 272 558	0,64 %
SKF B	SEK	Stockholm	54 518	0,01 %	8 778 943	12 129 112	3 350 169	0,68 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	29 751	0,01 %	4 172 107	4 699 037	526 930	0,26 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	15 795	0,01 %	4 670 035	6 674 967	2 004 932	0,37 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	35 050	0,01 %	5 340 467	6 677 902	1 337 435	0,37 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	19 772	0,01 %	4 102 081	4 857 221	755 140	0,27 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	13 165	0,01 %	1 716 716	1 458 682	- 258 034	0,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	27 498	0,01 %	25 842 627	55 709 845	29 867 219	3,12 %
Volvo B	SEK	Stockholm	231 632	0,01 %	33 886 684	46 800 122	12 913 439	2,62 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	67 315	0,01 %	7 552 422	5 747 300	-1 805 122	0,32 %
Sum Industri					373 529 719	509 751 968	136 222 249	28,52 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	7 341	0,01 %	5 016 433	5 868 566	852 133	0,33 %
Betsson AB	SEK	Stockholm	16 697	0,01 %	949 256	1 282 923	333 667	0,07 %
BHG Group AB	SEK	Stockholm	10 709	0,01 %	1 748 155	1 996 232	248 077	0,11 %
Bilia A	SEK	Stockholm	10 871	0,01 %	900 437	1 153 751	253 313	0,06 %
Boozt AB	SEK	Stockholm	4 560	0,01 %	765 891	888 048	122 157	0,05 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	39 326	0,01 %	3 178 907	4 466 853	1 287 946	0,25 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	34 328	0,01 %	5 897 428	6 848 124	950 696	0,38 %
Europris ASA	NOK	Oslo	20 693	0,01 %	871 660	1 057 412	185 752	0,06 %
Evolution Gaming Group Ab	SEK	Stockholm	17 452	0,01 %	6 089 222	15 188 759	9 099 537	0,85 %
Fiskars Oyj Abp	EUR	Helsinki	6 637	0,01 %	992 662	1 042 936	50 274	0,06 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	109 048	0,01 %	16 484 341	19 554 234	3 069 893	1,09 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	56 372	0,01 %	4 316 343	6 259 040	1 942 696	0,35 %
JM AB	SEK	Stockholm	6 937	0,01 %	1 414 447	2 103 827	689 381	0,12 %
Kindred Group Plc	SEK	Stockholm	30 592	0,01 %	2 259 877	2 571 894	312 017	0,14 %
MIPS AB	SEK	Stockholm	3 640	0,01 %	1 625 555	1 954 354	328 800	0,11 %
Musti Group Oyj	EUR	Helsinki	3 698	0,01 %	855 133	949 134	94 001	0,05 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	18 608	0,01 %	4 898 507	5 633 677	735 170	0,32 %
Pandora A/S	DKK	København	14 795	0,01 %	7 438 488	14 180 164	6 741 676	0,79 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	10 380	0,01 %	1 419 886	1 569 134	149 248	0,09 %
Skistar B	SEK	Stockholm	5 640	0,01 %	590 295	627 979	37 684	0,04 %

DNB Norden Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Thule Group AB	SEK	Stockholm	13 597	0,01 %	2 922 113	4 368 883	1 446 770	0,24 %
Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	7 359	0,01 %	1 192 494	1 251 985	59 491	0,07 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	10 893	0,01 %	1 900 067	2 021 446	121 379	0,11 %
Sum Forbruksvarer					73 727 599	102 839 356	29 111 757	5,75 %
Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	23 525	0,01 %	3 638 987	4 079 877	440 890	0,23 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	14 833	0,01 %	2 643 328	2 969 100	325 773	0,17 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	6 692	0,01 %	3 522 188	4 098 850	576 662	0,23 %
Carlsberg A/S	DKK	København	15 205	0,01 %	17 743 011	20 868 887	3 125 876	1,17 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	89 086	0,01 %	23 609 460	24 565 737	956 277	1,37 %
ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	13 369	0,01 %	4 931 762	5 727 034	795 271	0,32 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	39 530	0,01 %	5 951 535	8 712 985	2 761 450	0,49 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	57 846	0,01 %	11 078 511	11 048 586	- 29 925	0,62 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	98 991	0,01 %	8 036 243	8 612 217	575 974	0,48 %
Royal Unibrew A/S	DKK	København	6 165	0,01 %	4 504 024	6 139 600	1 635 576	0,34 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	7 122	0,01 %	3 068 838	3 586 639	517 801	0,20 %
Sum Dagligvarer					88 727 887	100 409 512	11 681 626	5,62 %
Helse								
Ambu A/S	DKK	København	27 058	0,01 %	5 759 417	10 023 070	4 263 653	0,56 %
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	18 970	0,00 %	15 308 442	16 383 326	1 074 884	0,92 %
Coloplast A/S	DKK	København	19 794	0,01 %	22 707 786	25 896 964	3 189 178	1,45 %
Elekta AB B	SEK	Stockholm	43 672	0,01 %	4 685 038	5 035 619	350 581	0,28 %
Genmab A/S	DKK	København	8 979	0,01 %	19 136 900	31 125 158	11 988 258	1,74 %
Getinge B	SEK	Stockholm	28 277	0,01 %	4 111 158	5 674 907	1 563 748	0,32 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	18 466	0,01 %	8 477 045	12 661 912	4 184 866	0,71 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	263 938	0,01 %	138 362 184	158 486 709	20 124 525	8,87 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	15 570	0,01 %	5 536 964	6 121 553	584 588	0,34 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	28 535	0,01 %	5 016 927	4 948 748	- 68 179	0,28 %
Sum Helse					229 101 863	276 357 965	47 256 103	15,46 %
Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	102 004	0,01 %	16 223 038	14 449 411	- 1 773 627	0,81 %
DNB ASA	NOK	Oslo	116 774	0,01 %	17 232 477	19 618 032	2 385 555	1,10 %
EQT AB	SEK	Stockholm	92 071	0,01 %	12 362 536	20 195 902	7 833 366	1,13 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	27 858	0,01 %	4 716 202	5 332 021	615 819	0,30 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	17 368	0,01 %	3 707 893	4 964 916	1 257 023	0,28 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	19 431	0,01 %	3 904 604	5 378 415	1 473 811	0,30 %
Investor A	SEK	Stockholm	12 160	0,00 %	5 336 608	7 606 406	2 269 798	0,43 %
Investor B	SEK	Stockholm	60 675	0,01 %	27 602 194	37 903 233	10 301 039	2,12 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	30 061	0,01 %	10 615 013	13 021 743	2 406 730	0,73 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	6 231	0,00 %	2 167 767	2 862 180	694 413	0,16 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	444 639	0,01 %	31 299 163	31 160 235	- 138 928	1,74 %
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	København	4 142	0,01 %	3 193 704	3 229 528	35 824	0,18 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	75 161	0,01 %	27 932 950	27 219 888	- 713 061	1,52 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	212 831	0,01 %	17 696 432	18 749 352	1 052 920	1,05 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	224 902	0,01 %	20 035 543	19 367 253	- 668 290	1,08 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	135 881	0,01 %	20 176 938	20 416 329	239 391	1,14 %
Tryg A/S	DKK	København	18 092	0,01 %	4 621 228	4 891 399	270 172	0,27 %
Sum Finans					228 824 288	256 366 242	27 541 954	14,34 %
Informasjonsteknologi								
Addnode Group AB B	SEK	Stockholm	3 034	0,01 %	777 211	904 641	127 430	0,05 %
Atea ASA	NOK	Oslo	8 671	0,01 %	1 015 489	1 050 925	35 436	0,06 %
CLX Communications publ AB	SEK	Stockholm	5 279	0,01 %	6 166 565	7 396 829	1 230 264	0,41 %
Fingerprint Cards B	SEK	Stockholm	40 567	0,01 %	657 932	736 954	79 022	0,04 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	41 198	0,01 %	21 069 357	32 204 475	11 135 119	1,80 %
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	20 391	0,01 %	1 486 300	1 607 145	120 844	0,09 %
Mycronic AB	SEK	Stockholm	7 357	0,01 %	1 742 285	1 883 752	141 467	0,11 %
Netcompany Group A/S	DKK	København	6 647	0,01 %	5 480 328	5 823 502	343 173	0,33 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	789 301	0,01 %	32 932 072	26 054 663	- 6 877 409	1,46 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	20 584	0,01 %	2 632 763	2 840 592	207 829	0,16 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	14 107	0,01 %	837 250	926 830	89 579	0,05 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	2 443	0,01 %	1 337 160	1 479 264	142 104	0,08 %
Simcorp A/S	DKK	København	5 349	0,01 %	4 740 920	6 820 559	2 079 639	0,38 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	449 752	0,01 %	37 694 695	45 782 081	8 087 386	2,56 %
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	12 550	0,01 %	3 269 384	3 534 007	264 623	0,20 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	3 358	0,01 %	1 058 380	1 193 795	135 415	0,07 %
Sum Informasjonsteknologi					122 898 092	140 240 015	17 341 923	7,85 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	34 192	0,00 %	3 637 706	4 923 648	1 285 942	0,28 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	21 902	0,01 %	9 965 385	10 295 187	329 802	0,58 %
Millicom International Cellular Sa SDR	SEK	Stockholm	13 328	0,01 %	3 389 168	4 503 381	1 114 213	0,25 %
Modern Times Group B	SEK	Stockholm	8 110	0,01 %	931 876	1 242 890	311 015	0,07 %
Nordic Entertainment Group AB	SEK	Stockholm	8 014	0,01 %	2 190 128	3 839 936	1 649 808	0,21 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	12 438	0,01 %	1 250 849	1 792 930	542 082	0,10 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	7 353	0,01 %	1 950 510	2 693 404	742 894	0,15 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	13 331	0,01 %	3 229 972	4 263 254	1 033 282	0,24 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	80 017	0,01 %	13 241 460	11 674 480	- 1 566 980	0,65 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	65 614	0,01 %	7 834 346	7 428 840	- 405 506	0,42 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	360 471	0,01 %	13 570 512	12 762 409	- 808 103	0,71 %
Sum Telekommunikasjon					61 191 912	65 420 360	4 228 449	3,66 %
Infrastruktur								
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	64 387	0,01 %	12 257 080	13 287 976	1 030 896	0,74 %
Orsted A/S	DKK	København	21 627	0,01 %	21 151 160	37 849 596	16 698 435	2,12 %
Sum Infrastruktur					33 408 240	51 137 571	17 729 331	2,86 %
Eiendom								

DNB Norden Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	5 216	0,00 %	780 540	941 847	161 307	0,05 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	32 370	0,01 %	5 544 528	7 043 034	1 498 507	0,39 %
Catena AB	SEK	Stockholm	3 151	0,01 %	1 181 278	1 266 390	85 112	0,07 %
Entra ASA	NOK	Oslo	21 564	0,01 %	2 909 747	4 187 729	1 277 982	0,23 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	40 627	0,01 %	4 995 833	5 482 914	487 081	0,31 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	14 144	0,01 %	4 606 142	6 324 453	1 718 311	0,35 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	16 426	0,01 %	2 273 341	2 337 540	64 199	0,13 %
Klovern B AB	SEK	Stockholm	79 923	0,01 %	1 112 628	1 298 177	185 549	0,07 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	24 801	0,01 %	4 300 036	4 702 645	402 609	0,26 %
Kungsleden AB	SEK	Stockholm	24 698	0,01 %	1 751 684	2 323 826	572 142	0,13 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	23 733	0,01 %	1 473 205	2 032 614	559 409	0,11 %
Sagax B	SEK	Stockholm	14 367	0,00 %	1 371 452	2 540 309	1 168 858	0,14 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	128 593	0,01 %	2 649 090	3 850 316	1 201 227	0,22 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	25 062	0,01 %	2 425 204	3 420 188	994 985	0,19 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	18 034	0,01 %	2 378 473	3 491 392	1 112 919	0,20 %
Sum Eiendom					39 753 180	51 243 375	11 490 195	2,87 %
Sum Aksjer					**1 412 211 017**	**1 749 973 713**	**337 762 696**	**97,90 %**
Futures								
OMXS30 Jan 21 / QCF1	SEK	Stockholm	5 200	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 412 211 017	1 749 973 713	337 762 696	97,90 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 412 211 017**	**1 749 973 713**	**337 762 696**	**97,90 %**

DNB PB Discretionary Equities | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

DNB PB Discretionary Equities | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	- 35	-
Utbytte	3 611	-
Gevinst/tap ved realisasjon	21 526	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	982 494	-
Andre porteføljeinntekter	- 100	-
Porteføljeresultat	1 007 497	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	3 933	-
Andre kostnader	- 5 980	-
Forvaltningsresultat	- 2 047	-
Resultat før skattekostnad	1 005 450	-
Skattekostnad	- 1 593	-
Årsresultat	**1 003 856**	**-**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 003 856	-
Sum anvendt	**1 003 856**	**-**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 139 121	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	134 637	-
Sum eiendeler	8 273 759	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 227 239	-
Overkurs/underkurs	42 335	-
Opptjent egenkapital	1 003 856	-
Sum egenkapital	8 273 430	-
Gjeld		
Gjeld	329	-
Sum gjeld	329	-
Sum gjeld og egenkapital	8 273 759	-

DNB PB Discretionary Equities | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	56
Depotkostnader	5 980
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	-
Tegning av andeler	7 269 573
Innløsning av andeler	-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 003 856
Egenkapital 31.12.2020	**8 273 430**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 005 450
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 982 494
Gevinst/tap ved realisasjon	- 21 692
Andre permanente forskjeller	5 980
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**7 243**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**7 243**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	1 593
Benyttet kildeskatt	- 542
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**1 052**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	1 052
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	542
Sum skattekostnad	**1 593**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB PB Discretionary Equities | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	114									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	72 272									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	8 273 490									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB PB Discretionary Equities A	NOK	25 000	Ingen	Ingen	650000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB PB Discretionary Equities | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	401	0,04 %	661 856	791 488	129 632	9,57 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	410	0,00 %	511 508	564 367	52 859	6,82 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	594	0,04 %	629 109	701 493	72 384	8,48 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	6 840	0,04 %	795 676	913 119	117 443	11,04 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	3 044	0,04 %	361 383	407 002	45 619	4,92 %
DNB Health Care A	NOK	Oslo	1 126	0,02 %	452 907	418 044	- 34 863	5,05 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	96	0,03 %	939 766	1 231 831	292 065	14,89 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	610	0,00 %	1 303 400	1 446 381	142 981	17,48 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	1 681	0,02 %	547 121	607 734	60 613	7,35 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	38	0,00 %	36 296	36 905	609	0,45 %
Invesco Developing Markets SRI Equity Fund A	NOK		5 196	0,12 %	594 634	672 253	77 619	8,13 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	779	0,00 %	188 186	198 144	9 958	2,39 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	56	0,00 %	134 786	150 362	15 576	1,82 %
Sum Verdipapirfond					7 156 627	8 139 121	982 494	98,37 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					7 156 627	8 139 121	982 494	98,37 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**7 156 627**	**8 139 121**	**982 494**	**98,37 %**

DNB Private Banking Premium 100 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	13,21 %	24,63 %	-5,81 %	14,76 %	7,16 %	13,96 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	0,60 %	-2,07 %	-2,28 %	-3,01 %	0,66 %	0,19 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	18,73 %	9,46 %	13,31 %	7,47 %	15,94 %	12,83 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	2,74 %	3,01 %	3,14 %	1,70 %	2,84 %	2,02 %				

DNB Private Banking Premium 100 Fondets regnskap og noter Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	16 263	95 222
Utbytte	812 753	2 224 793
Gevinst/tap ved realisasjon	38 225 474	30 271 709
Urealisert kursgevinst/kurstap	14 491 026	87 771 037
Andre porteføljeinntekter	- 821 386	- 5 096 636
Porteføljeresultat	52 724 130	115 266 126
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 800 532	- 2 677 183
Andre kostnader	- 60 335	- 95 214
Forvaltningsresultat	- 2 860 867	- 2 772 397
Resultat før skattekostnad	49 863 263	112 493 729
Skattekostnad	- 106 867	- 137 913
Årsresultat	**49 756 396**	**112 355 816**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 756 396	112 355 816
Sum anvendt	**49 756 396**	**112 355 816**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	498 468 871	558 773 347
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 119	- 115
Andre fordringer	2 143 243	53 986
Bankinnskudd	36 670 039	9 381 153
Sum eiendeler	537 282 034	568 208 370
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	244 577 232	299 401 996
Overkurs/underkurs	11 421 792	49 025 589
Opptjent egenkapital	269 156 586	219 400 189
Sum egenkapital	525 155 610	567 827 774
Gjeld		
Gjeld	12 126 424	380 596
Sum gjeld	12 126 424	380 596
Sum gjeld og egenkapital	537 282 034	568 208 370

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	46
Depotkostnader	47 950
Kurtasje	12 385
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	567 827 774
Tegning av andeler	134 734 909
Innløsning av andeler	- 227 163 470
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 756 396
Egenkapital 31.12.2020	**525 155 610**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	49 863 263
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 14 493 508
Gevinst/tap ved realisasjon	- 38 237 124
Andre permanente forskjeller	64 120
Utbytte	- 126 179
Kildeskatt utenfor EØS	- 102 986
Foreløpig skattegrunnlag	**- 3 032 413**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 3 032 413**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	106 867
Sum skattekostnad	**106 867**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Private Banking Premium 100 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	215	190	152	162	141	131	115			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	2 445 772	2 994 020	3 065 536	2 846 794	2 942 819	3 283 230	1 501 006			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	525 040 181	567 726 203	466 426 710	459 871 709	414 236 937	431 285 353	173 015 861			

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 100 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB Private Banking Premium 100 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	19 251	2,09 %	30 450 919	38 018 178	7 567 259	7,08 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	25 912	0,02 %	25 678 007	35 667 990	9 989 983	6,64 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	28 487	1,78 %	26 738 031	33 648 513	6 910 481	6,26 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	5 316	1,76 %	7 562 358	10 849 030	3 286 672	2,02 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	202 986	3,16 %	22 423 783	25 919 354	3 495 571	4,82 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	85 665	0,53 %	31 337 280	44 501 106	13 163 826	8,28 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	431 175	2,25 %	46 603 909	57 559 585	10 955 676	10,71 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	193 221	2,30 %	21 471 390	25 834 079	4 362 689	4,81 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	5 625	1,85 %	49 024 387	72 201 511	23 177 123	13,44 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	38 808	0,30 %	56 930 367	92 013 435	35 083 068	17,13 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	106 372	1,37 %	32 576 578	38 467 036	5 890 459	7,16 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	2 111	0,00 %	2 036 791	2 050 165	13 374	0,38 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	49 058	0,21 %	11 899 963	12 478 228	578 265	2,32 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	3 449	0,00 %	8 301 228	9 260 660	959 432	1,72 %
Sum Verdipapirfond					373 034 992	498 468 871	125 433 878	92,78 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	13 400	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					373 034 992	498 468 871	125 433 878	92,78 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**373 034 992**	**498 468 871**	**125 433 878**	**92,78 %**

DNB SPARE 100 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	11,77 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	-0,84 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	19,13 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	0,56 %									

DNB SPARE 100 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 521	543
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	597 997	128 405
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 736 885	1 493 744
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	6 336 403	1 622 691
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 59 059	- 14 749
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 59 059	- 14 769
Resultat før skattekostnad	6 277 344	1 607 922
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**6 277 344**	**1 607 922**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 277 344	1 607 922
Sum anvendt	**6 277 344**	**1 607 922**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	76 823 115	22 808 512
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 22 716	1 870
Bankinnskudd	2 113 820	228 114
Sum eiendeler	78 914 219	23 038 495
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	56 530 010	15 339 496
Overkurs/underkurs	13 476 136	6 088 468
Opptjent egenkapital	7 885 266	1 607 922
Sum egenkapital	77 891 412	23 035 885
Gjeld		
Gjeld	1 022 807	2 610
Sum gjeld	1 022 807	2 610
Sum gjeld og egenkapital	78 914 219	23 038 495

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

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

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	95
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	23 035 885
Tegning av andeler	74 154 512
Innløsning av andeler	- 25 576 329
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 277 344
Egenkapital 31.12.2020	**77 891 412**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	6 277 344
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 736 885
Gevinst/tap ved realisasjon	- 597 997
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**- 57 538**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 57 538**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB SPARE 100 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	127	113								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	615 300	203 395								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	77 891 412	23 035 885								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 100	NOK	100	Ingen	Ingen	350000,00% i årlig honorar	Ingen			

DNB SPARE 100 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	62 055	0,44 %	6 961 868	7 810 167	848 299	9,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	135 158	0,17 %	48 989 133	53 493 726	4 504 592	67,79 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	56 633	0,20 %	13 641 485	15 519 222	1 877 738	19,67 %
Sum Verdipapirfond					69 592 486	76 823 115	7 230 629	97,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					69 592 486	76 823 115	7 230 629	97,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**69 592 486**	**76 823 115**	**7 230 629**	**97,35 %**

DNB Teknologi Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	24,23 %	32,04 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %	30,35 %	66,39 %	-1,62 %	-5,90 %
DNB Teknologi N	24,68 %	32,13 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %	30,35 %	66,39 %	-1,62 %	-5,90 %
DNB Teknologi R	25,08 %	32,80 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	-9,28 %	-10,35 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %	23,72 %	21,42 %	2,03 %	9,51 %
DNB Teknologi N	-8,83 %	-10,26 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %	23,72 %	21,42 %	2,03 %	9,51 %
DNB Teknologi R	-8,43 %	-9,59 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	20,76 %	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %	13,89 %	11,73 %	16,72 %	20,82 %
DNB Teknologi N	20,76 %	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %	13,89 %	11,73 %	16,72 %	20,82 %
DNB Teknologi R	20,76 %	11,20 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	12,32 %	5,82 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %	10,22 %	9,64 %	11,25 %	11,71 %
DNB Teknologi N	12,32 %	5,81 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %	10,22 %	9,64 %	11,25 %	11,71 %
DNB Teknologi R	12,32 %	5,72 %								

DNB Teknologi | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 625 637	9 741 016
Utbytte	612 990 679	443 269 091
Gevinst/tap ved realisasjon	4 516 689 185	2 914 649 157
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 601 607 015	3 234 991 204
Andre porteføljeinntekter	- 3 016 957	- 8 188 544
Porteføljeresultat	6 731 895 559	6 594 461 923
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 416 283 676	- 356 776 220
Andre kostnader	- 285 615	- 298 462
Forvaltningsresultat	- 416 569 292	- 357 074 682
Resultat før skattekostnad	6 315 326 267	6 237 387 241
Skattekostnad	- 32 066 113	- 26 898 645
Årsresultat	**6 283 260 154**	**6 210 488 595**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 283 260 154	6 210 488 595
Sum anvendt	**6 283 260 154**	**6 210 488 595**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	33 054 619 202	27 443 573 320
Opptjente, ikke mottatte inntekter	93 128	34 274
Andre fordringer	106 128 939	45 234 492
Bankinnskudd	942 142 644	1 020 124 809
Sum eiendeler	34 102 983 912	28 508 966 894
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 502 429 154	2 052 369 170
Overkurs/underkurs	9 849 124 907	11 986 373 878
Opptjent egenkapital	20 717 627 529	14 434 367 374
Sum egenkapital	34 069 181 589	28 473 110 422
Gjeld		
Gjeld	33 802 323	35 856 472
Sum gjeld	33 802 323	35 856 472
Sum gjeld og egenkapital	34 102 983 912	28 508 966 894

DNB Teknologi | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	83
Depotkostnader	230 691
Kurtasje	15 913 070
Ekstraordinære kostnader	54 923
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	28 473 110 422
Tegning av andeler	17 149 944 674
Innløsning av andeler	-17 837 133 660
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 283 260 154
Egenkapital 31.12.2020	**34 069 181 590**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	6 315 326 267
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 601 607 015
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 516 825 980
Andre permanente forskjeller	12 450 691
Utbytte	- 405 502 574
Kildeskatt utenfor EØS	- 29 322 989
Foreløpig skattegrunnlag	**- 225 481 600**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 225 481 600**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	32 066 113
Sum skattekostnad	**32 066 113**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Teknologi | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	2 371	1 909	1 445	1 356	1 032	925	691	530	319	324
DNB Teknologi N	122	98								
DNB Teknologi R	175	140	105							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	13 083 908	14 475 399	13 010 047	11 402 406	8 685 801	6 576 517	5 139 785	4 580 897	3 665 868	4 366 407
DNB Teknologi N	14 906 093	1 000								
DNB Teknologi R	7 037 290	6 050 293	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	31 022 147 736	27 627 076 054	18 804 957 996	15 458 359 678	8 963 290 453	6 083 180 900	3 552 179 599	2 428 720 390	1 168 112 139	1 414 195 452
DNB Teknologi N	1 816 374 048	97 734								
DNB Teknologi R	1 230 659 801	845 936 638	210 569							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Teknologi A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Teknologi N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Teknologi R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Teknologi | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Forbruksvarer								
Betsson AB	SEK	Stockholm	10 020 382	8,18 %	606 486 922	769 921 462	163 434 540	2,26 %
Kindred Group Plc	SEK	Stockholm	5 883 903	2,56 %	285 583 962	494 664 431	209 080 469	1,45 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	999 900	0,08 %	480 810 630	852 834 032	372 023 402	2,50 %
Takeaway.com NV	EUR	Amsterdam	770 560	0,52 %	769 913 103	745 886 661	- 24 026 441	2,19 %
Tomtom Nv	EUR	Amsterdam	8 156 005	6,16 %	622 908 001	721 131 287	98 223 287	2,11 %
Veoneer Inc	USD	New York	466 383	0,42 %	61 882 136	85 014 119	23 131 983	0,25 %
Sum Forbruksvarer					2 827 584 754	3 669 451 993	841 867 239	10,76 %
Informasjonsteknologi								
Adva Optical Networking Se	EUR	Frankfurt	3 737 524	7,40 %	227 772 820	276 037 138	48 264 318	0,81 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	1 593 070	2,11 %	1 080 890 470	1 327 151 147	246 260 678	3,89 %
Capgemini SE	EUR	Paris	1 222 995	0,72 %	1 269 772 584	1 624 569 680	354 797 097	4,76 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	905 094	0,02 %	390 215 723	346 784 288	- 43 431 435	1,02 %
Intel Corp	USD	New York	972 670	0,02 %	521 278 528	414 898 564	- 106 379 964	1,22 %
Lenovo Group Ltd	HKD	Hong Kong	42 572 700	0,35 %	232 314 760	344 110 216	111 795 456	1,01 %
Micron Technology Inc	USD	New York	172 010	0,02 %	77 185 173	110 720 670	33 535 497	0,32 %
Microsoft Corp	USD	New York	943 304	0,01 %	1 500 970 781	1 796 379 953	295 409 172	5,27 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	20 471 563	0,36 %	738 950 332	675 762 074	- 63 188 258	1,98 %
Oracle Corp	USD	New York	2 231 641	0,08 %	1 117 464 015	1 236 044 681	118 580 666	3,62 %
O2micro International Ltd ADR	USD	New York	1 582 254	5,85 %	44 888 855	124 363 109	79 474 254	0,36 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	15 537 491	4,17 %	124 275 649	250 153 605	125 877 956	0,73 %
Samsung Electronics Co Ltd GDR	USD	London	86 031	0,04 %	775 868 850	1 344 282 445	568 413 595	3,94 %
Sanmina SCI	USD	New York	673 310	1,03 %	178 550 841	183 840 957	5 290 116	0,54 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	727 517	0,06 %	883 858 775	817 171 774	- 66 687 001	2,40 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	12 059 000	0,39 %	1 046 606 268	1 227 534 553	180 928 286	3,60 %
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	225 725	0,19 %	60 693 859	63 562 846	2 868 987	0,19 %
Viavi Solutions Inc	USD	New York	1 799 379	0,79 %	180 511 087	230 707 741	50 196 653	0,68 %
Vishay Intertechnology Inc	USD	New York	5 689 091	4,29 %	864 830 379	1 008 778 150	143 947 771	2,96 %
Western Digital Corp	USD	New York	2 795 951	0,92 %	1 126 117 218	1 325 969 726	199 852 508	3,89 %
Sum Informasjonsteknologi					12 443 016 966	14 728 823 317	2 285 806 351	43,19 %
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	192 385	0,02 %	147 644 622	152 941 661	5 297 039	0,45 %
Alphabet Inc - A	USD	New York	93 049	0,03 %	824 823 519	1 396 294 787	571 471 268	4,09 %
Cinemark Holdings Inc	USD	New York	291 089	0,25 %	86 193 235	43 390 760	- 42 802 475	0,13 %
Criteo SA ADR	USD	New York	2 954 285	4,90 %	456 619 508	518 788 974	62 169 466	1,52 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	16 900 302	0,35 %	2 456 317 813	2 647 739 724	191 421 912	7,76 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	147 262	0,05 %	171 302 444	181 058 043	9 755 599	0,53 %
Facebook Inc	USD	New York	890 838	0,04 %	1 601 441 105	2 083 476 113	482 035 008	6,11 %
Glu Mobile Inc	USD	New York	2 006 772	1,17 %	139 302 339	154 808 753	15 506 414	0,45 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	531 000	0,02 %	157 309 965	135 011 366	- 22 298 599	0,40 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	93 900	0,07 %	255 849 839	512 617 119	256 767 280	1,50 %
Orange Sa	EUR	Paris	16 635 315	0,63 %	2 098 030 372	1 696 355 141	- 401 675 231	4,97 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	7 270 450	5,25 %	176 960 983	197 029 195	20 068 212	0,58 %
Square Enix Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	1 710 700	1,40 %	630 094 992	888 079 503	257 984 511	2,60 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	4 001 793	0,29 %	602 742 477	583 861 599	- 18 880 879	1,71 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	860 657	0,07 %	600 093 080	993 696 462	393 603 382	2,91 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	171 082 827	0,64 %	2 654 143 576	2 421 596 046	- 232 547 530	7,10 %
Zon Optimus SGPS SA	EUR	Lisboa	1 656 583	0,32 %	77 199 578	49 598 647	- 27 600 930	0,15 %
Sum Telekommunikasjon					13 136 069 445	14 656 343 892	1 520 274 447	42,98 %
Sum Aksjer					**28 406 671 164**	**33 054 619 202**	**4 647 948 037**	**96,93 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					28 406 671 164	33 054 619 202	4 647 948 037	96,93 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**28 406 671 164**	**33 054 619 202**	**4 647 948 037**	**96,93 %**

DNB Telecom | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	8,10 %	11,65 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %	20,38 %	47,65 %	7,04 %	5,16 %
DNB Telecom N	8,51 %	11,73 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %	20,38 %	47,65 %	7,04 %	5,16 %
DNB Telecom R	7,90 %	12,47 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	9,61 %	-7,42 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %	-0,84 %	4,58 %	7,83 %	1,69 %
DNB Telecom N	10,02 %	-7,35 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %	-0,84 %	4,58 %	7,83 %	1,69 %
DNB Telecom R	9,41 %	-6,61 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	18,50 %	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %	11,67 %	9,56 %	10,07 %	13,03 %
DNB Telecom N	18,49 %	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %	11,67 %	9,56 %	10,07 %	13,03 %
DNB Telecom R	18,39 %	8,17 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	6,74 %	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %	4,83 %	4,90 %	4,76 %	3,93 %
DNB Telecom N	6,74 %	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %	4,83 %	4,90 %	4,76 %	3,93 %
DNB Telecom R	6,29 %	4,91 %								

DNB Telecom | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	16 277	35 146
Utbytte	7 566 753	6 361 550
Gevinst/tap ved realisasjon	12 265 345	962 242
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 316 863	14 734 155
Andre porteføljeinntekter	795 921	- 12 612
Porteføljeresultat	18 327 433	22 080 481
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 815 527	- 2 628 951
Andre kostnader	- 27 931	- 25 192
Forvaltningsresultat	- 2 843 458	- 2 654 143
Resultat før skattekostnad	15 483 975	19 426 338
Skattekostnad	- 752 101	- 571 109
Årsresultat	**14 731 874**	**18 855 229**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 731 874	18 855 229
Sum anvendt	**14 731 874**	**18 855 229**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	201 338 180	178 710 247
Opptjente, ikke mottatte inntekter	475	277
Andre fordringer	4 027 552	2 705 493
Bankinnskudd	8 006 086	7 976 047
Sum eiendeler	213 372 292	189 392 064
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	108 853 451	96 538 632
Overkurs/underkurs	78 963 489	84 510 479
Opptjent egenkapital	17 959 497	3 227 623
Sum egenkapital	205 776 436	184 276 734
Gjeld		
Gjeld	7 595 856	5 115 331
Sum gjeld	7 595 856	5 115 331
Sum gjeld og egenkapital	213 372 292	189 392 064

DNB Telecom | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	27 391
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	541
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	184 276 734
Tegning av andeler	162 454 935
Innløsning av andeler	- 155 687 107
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 731 874
Egenkapital 31.12.2020	**205 776 436**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	15 483 975
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 314 984
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 269 612
Andre permanente forskjeller	171 183
Utbytte	- 4 775 021
Kildeskatt utenfor EØS	- 457 030
Foreløpig skattegrunnlag	**468 479**
Fremførbart underskudd	- 468 479
Endelig skattegrunnlag	**-**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	752 101
Sum skattekostnad	**752 101**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Telecom | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	213	197	176	179	164	174	146	121	82	77
DNB Telecom N	104	95								
DNB Telecom R	128	119	106							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	828 309	889 898	962 516	1 185 545	1 512 018	2 073 784	1 384 070	1 196 809	549 903	516 043
DNB Telecom N	163 955	1 000								
DNB Telecom R	99 270	77 489	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	176 066 648	174 978 976	169 509 137	212 221 354	247 237 278	361 210 449	201 883 829	145 018 396	45 129 606	39 565 812
DNB Telecom N	16 989 484	95 498								
DNB Telecom R	12 720 304	9 202 260	211 186							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Telecom A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Telecom N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Telecom R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			

DNB Telecom | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Informasjonsteknologi								
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	82 280	0,00 %	5 636 525	8 375 615	2 739 090	3,93 %
Sum Informasjonsteknologi					5 636 525	8 375 615	2 739 090	3,93 %
Telekommunikasjon								
ATandT Inc	USD	New York	24 075	0,00 %	6 194 783	5 928 268	- 266 515	2,78 %
BT Group Plc	GBP	London	289 278	0,00 %	8 385 255	4 477 508	-3 907 746	2,10 %
Charter Communications Inc	USD	New York	1 397	0,00 %	4 500 519	7 912 829	3 412 310	3,71 %
Comcast Corp	USD	New York	21 677	0,00 %	6 927 128	9 725 303	2 798 175	4,56 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	120 399	0,00 %	17 621 831	18 862 693	1 240 862	8,84 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	49 200	0,00 %	12 517 491	12 509 528	- 7 964	5,86 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	336 604	0,01 %	8 301 607	8 769 796	468 189	4,11 %
Liberty Global Plc - C	USD	New York	45 742	0,01 %	8 972 775	9 262 303	289 528	4,34 %
Masmovil Ibercom SA	EUR		17 122	0,01 %	3 490 171	4 035 817	545 645	1,89 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	31 936	0,00 %	2 916 753	7 006 352	4 089 599	3,28 %
Orange Sa	EUR	Paris	46 649	0,00 %	5 941 485	4 756 945	-1 184 541	2,23 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	8 951	0,00 %	2 120 779	1 520 019	- 600 760	0,71 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	18 400	0,00 %	1 752 390	1 972 968	220 578	0,92 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	14 400	0,00 %	4 039 177	9 622 622	5 583 445	4,51 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	2 087 590	0,03 %	10 335 215	9 268 310	-1 066 905	4,34 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	97 562	0,00 %	3 706 757	3 316 575	- 390 182	1,55 %
Telenet Group Holding NV	EUR	Brussel	12 616	0,01 %	5 199 714	4 636 344	- 563 370	2,17 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	64 331	0,00 %	10 158 016	9 385 893	- 772 123	4,40 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	49 598	0,01 %	6 412 143	5 615 503	- 796 641	2,63 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	100 453	0,00 %	3 847 261	3 556 520	- 290 741	1,67 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	17 390	0,00 %	6 556 241	20 078 128	13 521 887	9,41 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	17 288	0,00 %	6 258 791	8 696 116	2 437 325	4,08 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	1 277 861	0,00 %	20 624 762	18 087 515	-2 537 247	8,48 %
Zon Optimus SGPS SA	EUR	Lisboa	132 220	0,03 %	6 549 757	3 958 711	-2 591 046	1,86 %
Sum Telekommunikasjon					173 330 801	192 962 564	19 631 764	90,43 %
Sum Aksjer					**178 967 326**	**201 338 180**	**22 370 853**	**94,36 %**
Verdipapirer								
Sum Aksjer					178 967 326	201 338 180	22 370 853	94,36 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**178 967 326**	**201 338 180**	**22 370 853**	**94,36 %**

DNB USA Indeks | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	18,24 %	32,86 %	0,11 %	13,47 %	9,98 %	16,80 %	33,23 %	41,82 %	4,97 %	0,16 %
DNB USA Indeks N	18,26 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	0,61 %	0,05 %	-0,42 %	-1,69 %	2,14 %	-2,06 %	-6,04 %	-1,85 %	-2,58 %	-3,91 %
DNB USA Indeks N	0,63 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	21,37 %	10,74 %	16,78 %	12,16 %	17,97 %	16,06 %	12,08 %	12,28 %	11,02 %	19,74 %
DNB USA Indeks N	21,37 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	0,47 %	0,35 %	3,03 %	3,66 %	3,75 %	2,89 %	2,22 %	2,99 %	2,71 %	3,74 %
DNB USA Indeks N	0,47 %									

DNB USA Indeks | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	162 105	187 457
Utbytte	46 007 326	19 593 946
Gevinst/tap ved realisasjon	100 986 668	6 941 297
Urealisert kursgevinst/kurstap	339 533 016	186 728 734
Andre porteføljeinntekter	- 2 952 950	- 2 412 738
Porteføljeresultat	483 736 165	211 038 696
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	2 324 555
Forvaltningshonorar	- 5 290 826	- 1 794 572
Andre kostnader	- 253 805	- 328 242
Forvaltningsresultat	- 5 544 631	201 741
Resultat før skattekostnad	478 191 533	211 240 437
Skattekostnad	- 7 676 794	- 2 512 847
Årsresultat	**470 514 740**	**208 727 590**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	470 514 740	208 727 590
Sum anvendt	**470 514 740**	**208 727 590**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 758 527 813	2 024 298 540
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 831	798
Andre fordringer	1 846 565	1 651 955
Bankinnskudd	35 019 220	25 574 130
Sum eiendeler	2 795 400 428	2 051 525 423
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	772 615 613	670 650 094
Overkurs/underkurs	698 785 525	528 337 821
Opptjent egenkapital	1 322 705 098	852 190 358
Sum egenkapital	2 794 106 235	2 051 178 272
Gjeld		
Gjeld	1 294 193	347 151
Sum gjeld	1 294 193	347 151
Sum gjeld og egenkapital	2 795 400 428	2 051 525 423

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	32
Depotkostnader	141 010
Kurtasje	471 423
Ekstraordinære kostnader	7 196
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	2 051 178 272
Tegning av andeler	1 651 413 169
Innløsning av andeler	-1 378 999 946
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	470 514 740
Egenkapital 31.12.2020	**2 794 106 235**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	478 191 533
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 339 532 949
Gevinst/tap ved realisasjon	- 98 254 677
Andre permanente forskjeller	260 582
Utbytte	- 1 325 651
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**39 338 838**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**39 338 838**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	8 654 544
Benyttet kildeskatt	- 6 588 464
Benyttet kreditfradrag	- 1 302 068
Betalbar skatt	**764 012**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	764 057
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	66 293
Kildeskatt	6 846 444
Sum skattekostnad	**7 676 794**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.
Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.
Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 16 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.
Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB USA Indeks | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	362	306	230	230	203	184	158	118	83	80
DNB USA Indeks N	119	100								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	7 726 156	6 706 501	1 312 367	1 312 934	1 767 827	6 210 636	6 365 509	3 324 022	6 637 599	4 811 428
DNB USA Indeks N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	2 793 987 713	2 051 078 048	302 090 536	301 891 616	358 248 930	1 144 385 625	1 004 179 775	393 582 055	554 168 670	382 701 683
DNB USA Indeks N	118 522	100 223								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB USA Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB USA Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

DNB USA Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Baker Hughes Co	USD	New York	6 513	0,00 %	1 134 533	1 162 679	28 146	0,04 %
Cabot Oil and Gas Corp	USD	New York	3 963	0,00 %	702 102	552 397	- 149 705	0,02 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	2 256	0,00 %	1 182 887	1 159 525	- 23 362	0,04 %
Chevron Corp	USD	New York	20 232	0,00 %	19 805 961	14 628 883	-5 177 078	0,52 %
Concho Resources Inc	USD	New York	1 955	0,00 %	1 365 667	976 698	- 388 969	0,03 %
ConocoPhillips	USD	New York	11 861	0,00 %	5 257 656	4 061 116	-1 196 540	0,15 %
EOG Resources Inc	USD	New York	5 787	0,00 %	3 866 720	2 470 959	-1 395 761	0,09 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	43 532	0,00 %	24 753 210	15 363 469	-9 389 740	0,55 %
Halliburton Co	USD	New York	8 723	0,00 %	1 644 844	1 411 563	- 233 281	0,05 %
Hess Corp	USD	New York	2 748	0,00 %	1 432 140	1 242 056	- 190 084	0,04 %
Kinder Morgan Inc/De	USD	New York	20 237	0,00 %	3 524 407	2 368 576	-1 155 831	0,08 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	8 949	0,00 %	2 778 125	1 326 308	-1 451 817	0,05 %
Oneok Inc	USD	New York	4 374	0,00 %	2 116 387	1 437 330	- 679 057	0,05 %
Pioneer Natural Resources Co	USD	New York	1 639	0,00 %	1 817 275	1 598 222	- 219 052	0,06 %
Schlumberger Ltd	USD	New York	13 799	0,00 %	4 094 551	2 579 135	-1 515 416	0,09 %
Valero Energy Corp	USD	New York	4 053	0,00 %	2 896 984	1 963 069	- 933 916	0,07 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	12 063	0,00 %	2 415 816	2 070 820	- 344 995	0,07 %
Sum Energi					80 789 265	56 372 804	- 24 416 460	2,02 %
Materialer								
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York	2 101	0,00 %	4 185 174	4 914 861	729 687	0,18 %
Albemarle Corp	USD	New York	1 011	0,00 %	803 017	1 276 953	473 935	0,05 %
Amcor PLC	USD	New York	14 983	0,00 %	1 371 756	1 509 899	138 143	0,05 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	793	0,00 %	865 677	1 053 139	187 462	0,04 %
Axalta Coating Systems Ltd	USD	New York	2 015	0,00 %	509 102	492 554	- 16 548	0,02 %
Ball Corp	USD	New York	3 102	0,00 %	2 021 544	2 474 783	453 239	0,09 %
Celanese Corp	USD	New York	1 125	0,00 %	1 070 488	1 251 607	181 120	0,04 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	2 034	0,00 %	851 376	674 135	- 177 241	0,02 %
Corteva Inc	USD	New York	7 122	0,00 %	1 938 672	2 361 076	422 404	0,08 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	1 281	0,00 %	840 390	1 098 979	258 589	0,04 %
Dow Inc	USD	New York	7 941	0,00 %	3 266 572	3 773 470	506 898	0,13 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	7 742	0,00 %	4 476 916	4 713 641	236 725	0,17 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	1 293	0,00 %	850 629	1 110 160	259 531	0,04 %
Ecolab Inc	USD	New York	2 578	0,00 %	4 519 856	4 775 651	255 795	0,17 %
FMC Corp	USD	New York	1 231	0,00 %	1 026 380	1 211 335	184 955	0,04 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	813	0,00 %	917 849	757 621	- 160 229	0,03 %
International Paper Co	USD	New York	3 553	0,00 %	1 250 849	1 512 513	261 664	0,05 %
Linde PLC	USD	New York	5 192	0,00 %	8 918 679	11 713 980	2 795 301	0,42 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	2 540	0,00 %	1 826 600	1 993 362	166 763	0,07 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	592	0,00 %	1 302 566	1 439 351	136 785	0,05 %
Mosaic Co/The	USD	New York	3 426	0,00 %	591 916	674 958	83 042	0,02 %
Newmont Corporation	USD	New York	8 503	0,00 %	3 401 199	4 360 127	958 928	0,16 %
NuCor Corp	USD	New York	2 865	0,00 %	1 266 136	1 304 750	38 614	0,05 %
Packaging Corp of America	USD	New York	902	0,00 %	823 507	1 065 062	241 555	0,04 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	2 562	0,00 %	2 765 986	3 163 569	397 583	0,11 %
RPM International Inc	USD	New York	1 232	0,00 %	837 898	957 577	119 679	0,03 %
Sealed Air Corp	USD	New York	1 481	0,00 %	495 280	580 629	85 349	0,02 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	822	0,00 %	3 950 000	5 172 240	1 222 240	0,19 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	2 001	0,00 %	496 257	631 674	135 416	0,02 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	1 260	0,00 %	1 487 552	1 599 977	112 425	0,06 %
WestRock Co	USD	New York	2 467	0,00 %	880 294	919 455	39 161	0,03 %
Sum Materialer					59 810 118	70 539 087	10 728 969	2,52 %
Industri								
Allegion PLC	USD	New York	1 087	0,00 %	984 784	1 083 130	98 346	0,04 %
Amerco	USD	New York	115	0,00 %	416 144	446 980	30 836	0,02 %
AMETEK Inc	USD	New York	2 704	0,00 %	2 099 895	2 799 944	700 049	0,10 %
Ao Smith Corp	USD	New York	1 592	0,00 %	658 518	747 231	88 713	0,03 %
Carrier Global Corp	USD	New York	9 700	0,00 %	1 944 061	3 132 681	1 188 619	0,11 %
Caterpillar Inc	USD	New York	6 643	0,00 %	7 750 565	10 352 758	2 602 193	0,37 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	1 586	0,00 %	1 143 393	1 274 684	131 291	0,05 %
Cintas Corp	USD	New York	1 042	0,00 %	2 426 064	3 153 412	727 348	0,11 %
Copart Inc	USD	New York	2 491	0,00 %	1 694 885	2 713 965	1 019 080	0,10 %
CoStar Group Inc	USD	New York	515	0,00 %	3 136 434	4 075 524	939 090	0,15 %
CSX Corp	USD	New York	9 432	0,00 %	5 931 730	7 328 635	1 396 905	0,26 %
Cummins Inc	USD	New York	1 739	0,00 %	2 593 608	3 381 344	787 736	0,12 %
Deere and Co	USD	New York	3 666	0,00 %	5 264 086	8 444 971	3 180 884	0,30 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	1 879	0,00 %	641 081	646 895	5 813	0,02 %
Dover Corp	USD	New York	1 697	0,00 %	1 437 102	1 834 366	397 264	0,07 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	5 153	0,00 %	4 097 753	5 300 544	1 202 791	0,19 %
Emerson Electric Co	USD	New York	7 686	0,00 %	4 448 034	5 288 920	840 887	0,19 %
Equifax Inc	USD	New York	1 431	0,00 %	1 819 354	2 362 705	543 351	0,08 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	1 962	0,00 %	1 340 105	1 597 710	257 604	0,06 %
Fastenal Co	USD	New York	6 753	0,00 %	2 029 049	2 823 294	794 245	0,10 %
Fedex Corp	USD	New York	3 066	0,00 %	4 757 008	6 815 269	2 058 260	0,24 %
Fortive Corp	USD	New York	3 574	0,00 %	1 851 765	2 167 121	315 356	0,08 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 626	0,00 %	792 549	1 193 371	400 821	0,04 %
Generac Holdings Inc	USD	New York	751	0,00 %	1 408 088	1 462 252	54 164	0,05 %
General Electric Co	USD	New York	107 420	0,00 %	9 072 602	9 933 026	860 424	0,36 %
HEICO Corp	USD	New York	854	0,00 %	779 473	855 932	76 459	0,03 %
Heico Corp	USD	New York	511	0,00 %	572 118	579 271	7 152	0,02 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	4 627	0,00 %	973 257	1 130 645	157 387	0,04 %
Idex Corp	USD	New York	888	0,00 %	1 247 885	1 514 520	266 635	0,05 %
IHS Markit Ltd	USD	New York	4 467	0,00 %	2 705 265	3 435 659	730 394	0,12 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	3 904	0,00 %	5 684 953	6 814 863	1 129 910	0,24 %
Ingersoll-Rand Inc	USD	New York	4 174	0,00 %	1 145 082	1 628 204	483 122	0,06 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	994	0,00 %	1 008 524	1 162 971	154 447	0,04 %

DNB USA Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Johnson Controls International PLC	USD	New York	9 771	0,00 %	3 689 096	3 897 664	208 568	0,14 %
Kansas City Southern	USD	New York	1 120	0,00 %	1 410 108	1 957 481	547 373	0,07 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	1 501	0,00 %	464 688	537 449	72 761	0,02 %
Lennox International Inc	USD	New York	405	0,00 %	871 461	950 016	78 555	0,03 %
Masco Corp	USD	New York	3 109	0,00 %	1 129 232	1 462 187	332 955	0,05 %
Nordson Corp	USD	New York	644	0,00 %	1 155 606	1 108 017	- 47 588	0,04 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	3 154	0,00 %	5 169 074	6 416 513	1 247 440	0,23 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	1 112	0,00 %	1 212 260	1 858 287	646 027	0,07 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	4 850	0,00 %	3 354 826	2 805 045	- 549 782	0,10 %
Owens Corning	USD	New York	1 297	0,00 %	724 645	841 303	116 658	0,03 %
Paccar Inc	USD	New York	4 075	0,00 %	2 622 402	3 010 305	387 903	0,11 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	1 685	0,00 %	2 709 540	3 930 028	1 220 488	0,14 %
Pentair PLC	USD	New York	1 953	0,00 %	682 176	887 744	205 568	0,03 %
Republic Services Inc	USD	New York	2 626	0,00 %	2 080 753	2 165 178	84 425	0,08 %
Robert Half International Inc	USD	New York	1 351	0,00 %	653 651	722 718	69 068	0,03 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	1 365	0,00 %	2 115 808	2 931 232	815 424	0,10 %
Rollins Inc	USD	New York	2 607	0,00 %	577 652	872 082	294 429	0,03 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	1 305	0,00 %	4 153 101	4 816 717	663 616	0,17 %
Sensata Technologies Holding Plc	USD	New York	1 852	0,00 %	759 259	836 284	77 025	0,03 %
Snap-On Inc	USD	New York	608	0,00 %	827 821	890 898	63 077	0,03 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	1 737	0,00 %	825 778	693 189	- 132 589	0,02 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	2 020	0,00 %	2 657 399	3 088 220	430 821	0,11 %
Sunrun Inc	USD	New York	1 387	0,00 %	1 006 835	823 917	- 182 918	0,03 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	432	0,00 %	1 339 184	1 449 841	110 656	0,05 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	3 144	0,00 %	2 849 938	3 907 529	1 057 591	0,14 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	605	0,00 %	2 760 319	3 205 630	445 312	0,11 %
TransUnion	USD	New York	2 237	0,00 %	1 648 713	1 900 369	251 656	0,07 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	11 961	0,00 %	4 016 509	5 222 884	1 206 375	0,19 %
Union Pacific Corp	USD	New York	8 295	0,00 %	11 726 315	14 788 071	3 061 756	0,53 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	8 654	0,00 %	9 094 994	12 477 617	3 382 624	0,45 %
United Rentals Inc	USD	New York	849	0,00 %	913 435	1 685 776	772 341	0,06 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	1 817	0,00 %	2 507 238	3 229 491	722 252	0,12 %
Wabtec Corp	USD	New York	2 131	0,00 %	1 420 317	1 335 572	- 84 746	0,05 %
Waste Connections Inc	USD	New York	3 099	0,00 %	2 599 594	2 721 539	121 945	0,10 %
Waste Management Inc	USD	New York	5 248	0,00 %	5 327 406	5 298 962	- 28 444	0,19 %
WW Grainger Inc	USD	New York	535	0,00 %	1 424 749	1 870 460	445 711	0,07 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	1 074	0,00 %	713 654	1 096 108	382 454	0,04 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	2 121	0,00 %	1 479 702	1 848 496	368 793	0,07 %
3m Co	USD	New York	7 066	0,00 %	10 640 862	10 574 575	- 66 287	0,38 %
Sum Industri					185 171 318	227 598 187	42 426 869	8,14 %
Forbruksvarer								
Advance Auto Parts Inc	USD	New York	633	0,00 %	824 032	853 659	29 627	0,03 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	4 042	0,00 %	72 852 299	112 713 885	39 861 587	4,03 %
Aptiv PLC	USD	New York	2 827	0,00 %	2 289 533	3 153 622	864 088	0,11 %
Aramark	USD	New York	2 084	0,00 %	761 617	686 603	- 75 014	0,02 %
Autoliv Inc	USD	New York	760	0,00 %	529 776	599 302	69 527	0,02 %
Autozone Inc	USD	New York	214	0,00 %	2 035 871	2 172 031	136 160	0,08 %
Best Buy Co Inc	USD	New York	2 131	0,00 %	1 448 108	1 820 720	372 612	0,07 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	390	0,00 %	6 587 140	7 437 212	850 072	0,27 %
Borgwarner Inc	USD	New York	2 241	0,00 %	709 427	741 398	31 971	0,03 %
Burlington Stores Inc	USD	New York	603	0,00 %	1 073 397	1 350 345	276 948	0,05 %
CarMax Inc	USD	New York	1 492	0,00 %	1 032 095	1 206 673	174 577	0,04 %
Carnival Corp	USD	New York	4 398	0,00 %	1 552 182	815 617	- 736 565	0,03 %
Carvana Co	USD	New York	582	0,00 %	1 286 445	1 193 641	- 92 804	0,04 %
Chewy Inc	USD	New York	704	0,00 %	466 840	541 822	74 982	0,02 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	275	0,00 %	2 260 328	3 265 059	1 004 731	0,12 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York	1 190	0,00 %	1 203 965	1 213 680	9 715	0,04 %
Dollar General Corp	USD	New York	2 520	0,00 %	3 485 083	4 537 457	1 052 373	0,16 %
Dollar Tree Inc	USD	New York	2 175	0,00 %	1 900 419	2 011 947	111 528	0,07 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York	358	0,00 %	905 485	1 175 373	269 888	0,04 %
Dr Horton Inc	USD	New York	3 166	0,00 %	1 489 957	1 868 224	378 267	0,07 %
Draftkings Inc	USD	New York	1 586	0,00 %	709 158	632 250	- 76 908	0,02 %
eBay Inc	USD	New York	6 442	0,00 %	2 332 569	2 771 593	439 024	0,10 %
ETSY Inc	USD	New York	1 112	0,00 %	1 514 461	1 693 861	179 400	0,06 %
Expedia Group Inc	USD	New York	1 241	0,00 %	1 369 956	1 406 800	36 845	0,05 %
Ford Motor Co	USD	New York	35 813	0,00 %	2 752 775	2 695 270	- 57 506	0,10 %
Garmin Ltd	USD	New York	1 313	0,00 %	1 010 418	1 345 199	334 781	0,05 %
General Motors Co	USD	New York	13 028	0,00 %	4 211 124	4 644 737	433 613	0,17 %
Genuine Parts Co	USD	New York	1 322	0,00 %	1 095 910	1 136 757	40 847	0,04 %
Hasbro Inc	USD	New York	1 193	0,00 %	1 033 399	955 456	- 77 943	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	2 542	0,00 %	2 056 921	2 421 516	364 595	0,09 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	10 360	0,00 %	21 222 602	23 560 973	2 338 370	0,84 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	3 150	0,00 %	1 680 501	1 607 420	- 73 081	0,06 %
Lear Corp	USD	New York	521	0,00 %	520 426	709 397	188 971	0,03 %
Lennar Corp A	USD	New York	2 517	0,00 %	1 182 841	1 642 789	459 948	0,06 %
LKQ Corp	USD	New York	2 647	0,00 %	675 854	798 661	122 807	0,03 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	7 173	0,00 %	7 238 785	9 857 700	2 618 915	0,35 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	1 262	0,00 %	2 657 570	3 760 527	1 102 958	0,13 %
Marriott International Inc/Md	USD	New York	2 526	0,00 %	2 802 815	2 853 098	50 283	0,10 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	7 036	0,00 %	13 011 841	12 926 703	- 85 138	0,46 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	444	0,00 %	2 823 220	6 368 359	3 545 138	0,23 %
MGM Resorts International	USD	New York	4 261	0,00 %	1 115 182	1 149 563	34 381	0,04 %
Mohawk Industries Inc	USD	New York	558	0,00 %	611 260	673 398	62 139	0,02 %
Newell Brands Inc	USD	New York	3 693	0,00 %	538 122	670 961	132 840	0,02 %
Nike Inc	USD	New York	11 760	0,00 %	9 317 797	14 244 407	4 926 609	0,51 %
Nvr Inc	USD	New York	32	0,00 %	1 001 391	1 117 810	116 419	0,04 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	680	0,00 %	2 427 415	2 634 920	207 505	0,09 %
Peloton Interactive Inc	USD	New York	1 794	0,00 %	1 446 448	2 330 440	883 992	0,08 %
Pool Corp	USD	New York	373	0,00 %	1 159 721	1 189 619	29 897	0,04 %
Pultegroup Inc	USD	New York	2 458	0,00 %	758 091	907 472	149 381	0,03 %

DNB USA Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Ross Stores Inc	USD	New York	3 659	0,00 %	3 438 646	3 847 413	408 768	0,14 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	1 631	0,00 %	1 696 357	1 043 012	- 653 346	0,04 %
Starbucks Corp	USD	New York	11 091	0,00 %	8 539 455	10 158 884	1 619 429	0,36 %
Target Corp	USD	New York	4 774	0,00 %	4 858 365	7 215 619	2 357 255	0,26 %
Tesla Inc	USD	New York	7 145	0,00 %	8 511 801	43 169 456	34 657 655	1,54 %
Tiffany and Co	USD	New York	1 001	0,00 %	965 351	1 126 594	161 243	0,04 %
TJX Cos Inc	USD	New York	11 455	0,00 %	5 697 692	6 697 688	999 996	0,24 %
Tractor Supply Co	USD	New York	1 060	0,00 %	865 856	1 275 857	410 002	0,05 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	490	0,00 %	1 196 374	1 204 738	8 365	0,04 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	369	0,00 %	826 195	881 335	55 140	0,03 %
VF Corp	USD	New York	3 030	0,00 %	2 238 608	2 215 767	- 22 842	0,08 %
Wayfair Inc	USD	New York	589	0,00 %	531 940	1 138 757	606 817	0,04 %
Whirlpool Corp	USD	New York	569	0,00 %	820 940	879 302	58 362	0,03 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	890	0,00 %	872 658	859 780	- 12 878	0,03 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	2 759	0,00 %	2 581 217	2 564 450	- 16 767	0,09 %
Sum Forbruksvarer					238 614 026	342 344 577	103 730 552	12,25 %
Dagligvarer								
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	5 618	0,00 %	2 035 439	2 424 773	389 334	0,09 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	3 126	0,00 %	1 795 220	2 125 917	330 696	0,08 %
Bunge Ltd	USD	New York	1 437	0,00 %	748 511	806 865	58 354	0,03 %
Campbell Soup Co	USD	New York	1 831	0,00 %	789 438	757 980	- 31 458	0,03 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	2 487	0,00 %	1 697 247	1 857 438	160 191	0,07 %
Clorox Co/The	USD	New York	1 273	0,00 %	1 993 136	2 200 799	207 664	0,08 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	43 794	0,00 %	20 976 037	20 562 918	- 413 119	0,74 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	8 628	0,00 %	5 616 743	6 316 838	700 095	0,23 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	4 926	0,00 %	1 326 608	1 529 308	202 700	0,05 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	1 697	0,00 %	3 012 918	3 182 715	169 797	0,11 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	4 620	0,00 %	12 228 108	14 903 988	2 675 880	0,53 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	2 504	0,00 %	4 398 382	5 706 880	1 308 498	0,20 %
General Mills Inc	USD	New York	7 006	0,00 %	3 390 257	3 527 119	136 862	0,13 %
Hershey Co/The	USD	New York	1 490	0,00 %	1 963 699	1 943 320	- 20 379	0,07 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	2 991	0,00 %	1 201 114	1 193 626	- 7 488	0,04 %
Jm Smucker Co/The	USD	New York	1 153	0,00 %	1 147 698	1 141 195	- 6 503	0,04 %
Kellogg Co	USD	New York	2 599	0,00 %	1 492 471	1 384 774	- 107 697	0,05 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	6 344	0,00 %	1 690 794	1 738 144	47 350	0,06 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	3 847	0,00 %	4 708 021	4 441 006	- 267 015	0,16 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	6 797	0,00 %	1 916 562	2 017 059	100 497	0,07 %
Kroger Co/The	USD	New York	7 951	0,00 %	1 927 705	2 162 096	234 390	0,08 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	1 477	0,00 %	936 418	995 746	59 328	0,04 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	2 500	0,00 %	1 736 452	2 046 306	309 854	0,07 %
Molson Coors Brewing Co	USD	New York	1 923	0,00 %	866 620	744 037	- 122 584	0,03 %
Mondelez International Inc	USD	New York	15 077	0,00 %	7 326 817	7 547 806	220 989	0,27 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	3 994	0,00 %	2 175 851	3 162 486	986 635	0,11 %
PepsiCo Inc	USD	New York	14 874	0,00 %	18 007 324	18 886 071	878 747	0,68 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	26 289	0,00 %	27 806 267	31 318 341	3 512 075	1,12 %
Sysco Corp	USD	New York	4 877	0,00 %	3 215 205	3 100 847	- 114 358	0,11 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	2 976	0,00 %	2 111 533	1 641 955	- 469 578	0,06 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	7 541	0,00 %	3 578 379	2 574 879	-1 003 501	0,09 %
WalMart Inc	USD	New York	15 205	0,00 %	17 121 291	18 766 088	1 644 797	0,67 %
Sum Dagligvarer					160 938 264	172 709 320	11 771 055	6,18 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	16 711	0,00 %	12 800 037	15 665 692	2 865 655	0,56 %
AbbVie Inc	USD	New York	16 660	0,00 %	12 251 749	15 284 100	3 032 350	0,55 %
Abiomed Inc	USD	New York	412	0,00 %	842 873	1 143 623	300 750	0,04 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	2 839	0,00 %	1 854 300	2 880 181	1 025 881	0,10 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 024	0,00 %	1 927 625	2 707 543	779 918	0,10 %
Align Technology Inc	USD	New York	686	0,00 %	1 593 689	3 138 680	1 544 991	0,11 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 052	0,00 %	1 092 793	1 170 662	77 869	0,04 %
Amerisourcebergen Corp	USD	New York	1 398	0,00 %	1 066 647	1 170 149	103 502	0,04 %
Amgen Inc	USD	New York	5 548	0,00 %	10 558 042	10 921 591	363 549	0,39 %
Anthem Inc	USD	New York	2 497	0,00 %	5 840 393	6 864 644	1 024 251	0,25 %
Avantor Inc	USD	New York	4 747	0,00 %	965 790	1 144 117	178 326	0,04 %
Baxter International Inc	USD	New York	4 665	0,00 %	3 568 140	3 204 906	- 363 234	0,11 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	2 886	0,00 %	6 493 648	6 182 883	- 310 765	0,22 %
Bio Rad Laboratories Inc	USD	New York	202	0,00 %	770 152	1 008 203	238 051	0,04 %
Biogen Inc	USD	New York	1 496	0,00 %	3 521 593	3 136 333	- 385 260	0,11 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	1 657	0,00 %	1 180 545	1 244 071	63 526	0,04 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	14 528	0,00 %	5 231 680	4 471 749	- 759 931	0,16 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	21 344	0,00 %	11 980 355	11 335 751	- 644 605	0,41 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	2 677	0,00 %	1 121 459	1 227 613	106 154	0,04 %
Catalent Inc	USD	New York	1 413	0,00 %	1 065 320	1 259 043	193 722	0,05 %
Centene Corp	USD	New York	5 309	0,00 %	2 812 240	2 728 687	- 83 553	0,10 %
Cerner Corp	USD	New York	2 790	0,00 %	1 708 066	1 874 718	166 652	0,07 %
Cigna Corp	USD	New York	3 655	0,00 %	5 848 416	6 514 770	666 354	0,23 %
Cooper Cos Inc/The	USD	New York	488	0,00 %	1 365 400	1 518 035	152 635	0,05 %
Cvs Health Corp	USD	New York	12 456	0,00 %	7 665 700	7 284 034	- 381 666	0,26 %
Danaher Corp	USD	New York	6 042	0,00 %	8 051 017	11 491 591	3 440 574	0,41 %
DaVita Inc	USD	New York	730	0,00 %	458 706	733 776	275 071	0,03 %
Dentsply Sirona Inc	USD	New York	2 008	0,00 %	892 611	900 194	7 582	0,03 %
DexCom Inc	USD	New York	942	0,00 %	1 990 821	2 981 924	991 102	0,11 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	6 288	0,00 %	4 103 290	4 911 599	808 309	0,18 %
Elanco Animal Health Inc	USD	New York	3 656	0,00 %	892 229	960 047	67 819	0,03 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	8 160	0,00 %	8 859 481	11 796 093	2 936 612	0,42 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	1 451	0,00 %	1 427 251	1 645 975	218 724	0,06 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	12 473	0,00 %	7 546 472	6 221 772	-1 324 701	0,22 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	2 476	0,00 %	2 875 267	3 486 451	611 184	0,12 %
Henry Schein Inc	USD	New York	1 310	0,00 %	773 133	749 912	- 23 221	0,03 %
Hologic Inc	USD	New York	2 367	0,00 %	1 003 853	1 475 983	472 129	0,05 %
Horizon Pharma PLC	USD	New York	2 054	0,00 %	1 239 267	1 286 434	47 167	0,05 %

DNB USA Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Humana Inc	USD	New York	1 340	0,00 %	3 711 298	4 707 033	995 735	0,17 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	778	0,00 %	1 885 057	3 329 733	1 444 676	0,12 %
Illumina Inc	USD	New York	1 347	0,00 %	3 608 820	4 267 190	658 370	0,15 %
Incyte Corp	USD	New York	1 694	0,00 %	1 216 608	1 261 553	44 945	0,05 %
Insulet Corp	USD	New York	600	0,00 %	1 025 485	1 313 215	287 730	0,05 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	1 115	0,00 %	5 484 896	7 810 052	2 325 156	0,28 %
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 213	0,00 %	675 132	587 204	- 87 927	0,02 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	1 750	0,00 %	2 318 466	2 684 578	366 112	0,10 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	New York	507	0,00 %	609 093	716 467	107 374	0,03 %
Johnson and Johnson	USD	New York	24 996	0,00 %	29 797 141	33 681 602	3 884 461	1,20 %
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	891	0,00 %	1 423 706	1 552 821	129 115	0,06 %
Masimo Corp	USD	New York	471	0,00 %	1 096 541	1 082 290	- 14 251	0,04 %
Mckesson Corp	USD	New York	1 483	0,00 %	1 868 668	2 208 327	339 659	0,08 %
Medtronic Plc	USD	New York	12 707	0,00 %	11 805 720	12 744 445	938 725	0,46 %
Merck and Co Inc	USD	New York	23 854	0,00 %	17 827 488	16 706 567	- 1 120 921	0,60 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	219	0,00 %	1 326 304	2 136 976	810 672	0,08 %
Moderna Inc	USD	New York	2 858	0,00 %	1 861 811	2 556 386	694 575	0,09 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York	542	0,00 %	948 389	986 958	38 569	0,04 %
Neurocrine	USD	New York	808	0,00 %	830 101	663 096	- 167 005	0,02 %
Novocure Ltd	USD	New York	801	0,00 %	895 531	1 186 729	291 198	0,04 %
PerkinElmer Inc	USD	New York	1 021	0,00 %	831 885	1 254 441	422 556	0,04 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	1 249	0,00 %	605 652	478 230	- 127 422	0,02 %
Pfizer Inc	USD	New York	53 726	0,00 %	17 040 515	16 932 575	- 107 940	0,61 %
PPD Inc	USD	New York	2 062	0,00 %	648 819	604 145	- 44 674	0,02 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	1 226	0,00 %	1 148 270	1 250 922	102 652	0,04 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 009	0,00 %	3 845 085	4 173 591	328 506	0,15 %
ResMed Inc	USD	New York	1 326	0,00 %	1 757 616	2 413 225	655 609	0,09 %
Royalty Pharma PLC	USD	New York	1 060	0,00 %	399 295	454 237	54 942	0,02 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	679	0,00 %	644 778	991 155	346 377	0,04 %
Seattle Genetics Inc	USD	New York	1 110	0,00 %	942 960	1 664 489	721 529	0,06 %
Steris plc	USD	New York	778	0,00 %	1 118 730	1 262 563	143 833	0,05 %
Stryker Corp	USD	New York	3 228	0,00 %	6 004 107	6 772 409	768 302	0,24 %
Teladoc Health Inc	USD	New York	1 049	0,00 %	1 743 617	1 795 938	52 321	0,06 %
Teleflex Inc	USD	New York	425	0,00 %	1 279 093	1 497 633	218 540	0,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	3 734	0,00 %	10 029 612	14 891 136	4 861 524	0,53 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	9 137	0,00 %	20 352 122	27 433 885	7 081 763	0,98 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	708	0,00 %	898 112	833 506	- 64 606	0,03 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	832	0,00 %	815 749	1 246 691	430 942	0,04 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	1 236	0,00 %	1 758 027	2 881 105	1 123 078	0,10 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 614	0,00 %	4 790 197	5 289 511	499 314	0,19 %
Viatris Inc	USD	New York	11 288	0,00 %	1 844 180	1 811 170	- 33 010	0,06 %
Waters Corp	USD	New York	567	0,00 %	1 050 605	1 201 131	150 526	0,04 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	674	0,00 %	987 137	1 634 912	647 775	0,06 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	1 896	0,00 %	2 288 466	2 501 413	212 948	0,09 %
Zoetis Inc	USD	New York	4 719	0,00 %	5 466 037	6 686 836	1 220 799	0,24 %
10X Genomics Inc	USD	New York	572	0,00 %	754 694	693 477	- 61 217	0,02 %
Sum Helse					324 501 667	374 557 078	50 055 411	13,40 %
Finans								
Aflac Inc	USD	New York	6 249	0,00 %	2 695 638	2 379 306	- 316 332	0,09 %
Agnc Investment Corp	USD	New York	5 128	0,00 %	773 698	684 929	- 88 769	0,02 %
Alleghany Corp	USD	New York	131	0,00 %	863 129	677 108	- 186 021	0,02 %
Allstate Corp/The	USD	New York	2 879	0,00 %	2 659 782	2 709 758	49 977	0,10 %
Ally Financial Inc	USD	New York	3 421	0,00 %	915 801	1 044 497	128 696	0,04 %
American Express Co	USD	New York	6 529	0,00 %	6 704 222	6 758 986	54 764	0,24 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	700	0,00 %	573 096	525 139	- 47 957	0,02 %
American International Group Inc	USD	New York	7 896	0,00 %	3 370 171	2 559 531	- 810 639	0,09 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	1 121	0,00 %	1 460 439	1 865 169	404 730	0,07 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	13 114	0,00 %	995 397	948 778	- 46 619	0,03 %
Aon PLC	USD	New York	2 356	0,00 %	3 972 592	4 261 729	289 137	0,15 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	1 573	0,00 %	748 981	659 660	- 89 321	0,02 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	3 719	0,00 %	1 277 465	1 148 537	- 128 928	0,04 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	1 738	0,00 %	1 453 422	1 840 888	387 466	0,07 %
Assurant Inc	USD	New York	546	0,00 %	582 786	636 805	54 018	0,02 %
Athene Holding Ltd	USD	New York	1 157	0,00 %	424 917	427 352	2 435	0,02 %
Bank Of America Corp	USD	New York	75 272	0,00 %	18 196 762	19 534 040	1 337 279	0,70 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	7 306	0,00 %	2 802 897	2 654 775	- 148 122	0,09 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	13 477	0,00 %	25 150 585	26 755 340	1 604 755	0,96 %
Blackrock Inc	USD	New York	1 448	0,00 %	6 466 108	8 945 439	2 479 331	0,32 %
Blackstone Group Lp	USD	New York	6 141	0,00 %	3 016 132	3 407 641	391 509	0,12 %
Brown and Brown	USD	New York	2 208	0,00 %	801 139	896 276	95 136	0,03 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	4 174	0,00 %	3 305 676	3 532 660	226 984	0,13 %
Carlyle Group LP	USD	New York	1 277	0,00 %	352 647	343 753	- 8 894	0,01 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	1 005	0,00 %	990 233	801 275	- 188 957	0,03 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	15 164	0,00 %	5 553 237	6 886 364	1 333 127	0,25 %
Chubb Ltd	USD	New York	4 505	0,00 %	6 046 859	5 936 938	- 109 921	0,21 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	1 413	0,00 %	1 286 584	1 057 005	- 229 579	0,04 %
Citigroup Inc	USD	New York	19 747	0,00 %	10 899 318	10 425 030	- 474 287	0,37 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	3 911	0,00 %	1 204 387	1 197 452	- 6 935	0,04 %
Cme Group Inc	USD	New York	3 587	0,00 %	6 450 467	5 591 068	- 859 399	0,20 %
Discover Financial Services	USD	New York	2 808	0,00 %	1 892 861	2 176 518	283 657	0,08 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	3 668	0,00 %	740 875	803 660	62 785	0,03 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	232	0,00 %	409 696	487 853	78 157	0,02 %
Everest Re Group Ltd	USD	New York	366	0,00 %	760 348	733 562	- 26 787	0,03 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	347	0,00 %	851 214	987 856	136 643	0,04 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	2 552	0,00 %	972 849	854 120	- 118 729	0,03 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	6 527	0,00 %	1 578 918	1 540 718	- 38 200	0,06 %
First Republic Bank/Ca	USD	New York	1 572	0,00 %	1 365 758	1 977 588	611 829	0,07 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	2 724	0,00 %	678 224	582 836	- 95 389	0,02 %
Globe Life Inc	USD	New York	927	0,00 %	745 506	753 691	8 184	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	3 234	0,00 %	6 110 825	7 301 958	1 191 132	0,26 %

Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	3 282	0,00 %	1 572 023	1 376 354	- 195 670	0,05 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	9 237	0,00 %	1 160 288	998 865	- 161 423	0,04 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	5 017	0,00 %	4 144 559	4 952 317	807 758	0,18 %
Invesco Ltd	USD	New York	3 576	0,00 %	442 298	533 664	91 365	0,02 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	28 935	0,00 %	27 846 475	31 480 325	3 633 850	1,13 %
KeyCorp	USD	New York	8 942	0,00 %	1 342 958	1 256 365	- 86 592	0,04 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	4 609	0,00 %	1 159 060	1 597 818	438 758	0,06 %
Lincoln National Corp	USD	New York	1 771	0,00 %	822 880	762 861	- 60 019	0,03 %
Loews Corp	USD	New York	2 322	0,00 %	1 061 342	895 036	- 166 306	0,03 %
MandT Bank Corp	USD	New York	1 176	0,00 %	1 612 948	1 281 765	- 331 183	0,05 %
Markel Corp	USD	New York	126	0,00 %	1 302 988	1 114 730	- 188 258	0,04 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	347	0,00 %	1 220 861	1 695 132	474 271	0,06 %
Marsh and Mclennan Cos Inc	USD	New York	4 677	0,00 %	4 295 541	4 685 176	389 635	0,17 %
Metlife Inc	USD	New York	7 072	0,00 %	2 775 689	2 842 828	67 139	0,10 %
Moody's Corp	USD	New York	1 547	0,00 %	3 041 146	3 844 327	803 180	0,14 %
Morgan Stanley	USD	New York	12 925	0,00 %	5 088 687	7 583 749	2 495 063	0,27 %
Msci Inc	USD	New York	779	0,00 %	1 793 080	2 978 248	1 185 168	0,11 %
Nasdaq Inc	USD	New York	1 052	0,00 %	941 181	1 195 612	254 430	0,04 %
Northern Trust Corp	USD	New York	1 812	0,00 %	1 561 418	1 444 998	- 116 420	0,05 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	4 259	0,00 %	5 025 878	5 433 336	407 458	0,19 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	2 510	0,00 %	1 152 376	1 066 143	- 86 233	0,04 %
Progressive Corp/The	USD	New York	5 895	0,00 %	4 211 681	4 990 740	779 059	0,18 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	3 621	0,00 %	2 686 104	2 420 390	- 265 714	0,09 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	1 130	0,00 %	848 079	925 608	77 528	0,03 %
Regions Financial Corp	USD	New York	8 798	0,00 %	1 163 198	1 214 288	51 090	0,04 %
Reinsurance Group of America Inc	USD	New York	621	0,00 %	722 578	616 237	- 106 341	0,02 %
Renaissancere Holdings Ltd	USD	New York	458	0,00 %	725 538	650 242	- 75 296	0,02 %
SandP Global Inc	USD	New York	2 301	0,00 %	5 482 910	6 476 325	993 415	0,23 %
SEI Investments Co	USD	New York	1 152	0,00 %	585 407	566 848	- 18 559	0,02 %
State Street Corp	USD	New York	3 226	0,00 %	1 815 157	2 010 246	195 088	0,07 %
SVB Financial Group	USD	New York	472	0,00 %	891 810	1 567 314	675 504	0,06 %
Synchrony Financial	USD	New York	4 816	0,00 %	1 323 012	1 431 244	108 232	0,05 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	2 086	0,00 %	2 090 004	2 703 860	613 856	0,10 %
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	769	0,00 %	499 444	411 180	- 88 264	0,01 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	2 318	0,00 %	2 873 330	2 785 867	- 87 462	0,10 %
Truist Financial Corp.	USD	New York	13 511	0,00 %	5 965 925	5 544 567	- 421 358	0,20 %
Us Bancorp	USD	New York	13 603	0,00 %	6 053 442	5 426 254	- 627 188	0,19 %
Voya Financial Inc	USD	New York	1 156	0,00 %	506 021	582 079	76 058	0,02 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	37 153	0,00 %	14 986 308	9 600 322	-5 385 986	0,34 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	1 180	0,00 %	2 029 928	2 128 521	98 594	0,08 %
Wr Berkley Corp	USD	New York	1 310	0,00 %	751 686	744 977	- 6 709	0,03 %
Sum Finans					263 676 879	277 110 342	13 433 464	9,91 %
Informasjonsteknologi								
Accenture Plc	USD	New York	6 042	0,00 %	10 500 272	13 512 733	3 012 461	0,48 %
Adobe Inc	USD	New York	4 646	0,00 %	13 102 335	19 894 183	6 791 848	0,71 %
Advanced Micro Devices Inc	USD	New York	11 201	0,00 %	4 346 301	8 795 209	4 448 908	0,31 %
Akamai Technologies Inc	USD	New York	1 494	0,00 %	1 210 270	1 342 985	132 716	0,05 %
Amphenol Corp	USD	New York	2 725	0,00 %	2 235 021	3 051 036	816 015	0,11 %
Analog Devices Inc	USD	New York	3 750	0,00 %	3 813 987	4 743 213	929 226	0,17 %
ANSYS Inc	USD	New York	788	0,00 %	1 630 404	2 454 492	824 088	0,09 %
Apple Inc	USD	New York	163 088	0,00 %	90 004 588	185 281 854	95 277 266	6,63 %
Applied Materials Inc	USD	New York	9 093	0,00 %	4 413 383	6 718 784	2 305 401	0,24 %
Arista Networks Inc	USD	New York	523	0,00 %	1 117 178	1 301 143	183 965	0,05 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	710	0,00 %	468 039	591 485	123 446	0,02 %
Autodesk Inc	USD	New York	2 199	0,00 %	3 404 648	5 748 858	2 344 210	0,21 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	4 287	0,00 %	6 315 129	6 467 435	152 306	0,23 %
Avalara Inc	USD	New York	730	0,00 %	769 884	1 030 599	260 715	0,04 %
Black Knight Inc	USD	New York	1 381	0,00 %	826 283	1 044 655	218 372	0,04 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	1 270	0,00 %	856 109	947 967	91 858	0,03 %
Broadcom Inc	USD	New York	3 817	0,00 %	9 800 703	14 309 360	4 508 657	0,51 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	1 057	0,00 %	1 196 978	1 386 457	189 480	0,05 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	2 571	0,00 %	1 633 818	3 003 203	1 369 385	0,11 %
Cdw Corp/De	USD	New York	1 311	0,00 %	1 390 196	1 479 305	89 109	0,05 %
Ceridian HCM Holding Inc	USD	New York	1 243	0,00 %	1 039 793	1 134 065	94 272	0,04 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	40 038	0,00 %	16 582 060	15 340 450	-1 241 609	0,55 %
Citrix Systems Inc	USD	New York	1 080	0,00 %	997 808	1 203 022	205 215	0,04 %
Cloudflare Inc	USD	New York	1 444	0,00 %	918 787	939 499	20 712	0,03 %
Cognex Corp	USD	New York	1 581	0,00 %	727 158	1 086 773	359 615	0,04 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	4 979	0,00 %	2 789 016	3 493 524	704 509	0,12 %
Corning Inc	USD	New York	7 009	0,00 %	1 767 314	2 160 385	393 072	0,08 %
Coupa Software Inc	USD	New York	613	0,00 %	1 347 692	1 778 761	431 069	0,06 %
Crowdstrike Holdings Inc	USD	New York	1 314	0,00 %	1 301 532	2 383 060	1 081 528	0,09 %
Datadog Inc	USD	New York	1 584	0,00 %	1 194 008	1 335 056	141 048	0,05 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	2 219	0,00 %	1 018 011	1 392 434	374 423	0,05 %
DocuSign Inc	USD	New York	1 602	0,00 %	1 743 576	3 049 121	1 305 545	0,11 %
Dropbox Inc	USD	New York	2 301	0,00 %	398 122	437 166	39 044	0,02 %
Dynatrace Inc	USD	New York	1 681	0,00 %	624 178	622 769	- 1 408	0,02 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	1 121	0,00 %	1 271 854	1 684 152	412 298	0,06 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	512	0,00 %	918 721	1 570 905	652 185	0,06 %
Fair Isaac Corp	USD	New York	267	0,00 %	1 061 956	1 168 258	106 302	0,04 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	5 927	0,00 %	7 111 095	7 178 625	67 530	0,26 %
Fiserv Inc	USD	New York	5 720	0,00 %	5 352 157	5 576 220	224 063	0,20 %
Fleetcor Technologies Inc	USD	New York	771	0,00 %	1 968 645	1 801 023	- 167 622	0,06 %
Fortinet Inc	USD	New York	1 265	0,00 %	1 028 099	1 608 709	580 610	0,06 %
F5 Networks Inc	USD	New York	563	0,00 %	719 400	848 097	128 697	0,03 %
Gartner Inc	USD	New York	821	0,00 %	997 124	1 126 033	128 909	0,04 %
Global Payments Inc	USD	New York	3 017	0,00 %	4 541 963	5 564 601	1 022 638	0,20 %
GoDaddy Inc	USD	New York	1 522	0,00 %	998 331	1 080 945	82 614	0,04 %
Guidewire Software Inc	USD	New York	763	0,00 %	827 058	840 963	13 905	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	11 809	0,00 %	1 481 565	1 198 131	- 283 434	0,04 %

DNB USA Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

HP Inc	USD	New York	13 170	0,00 %	2 386 460	2 772 790	386 330	0,10 %
HubSpot Inc	USD	New York	405	0,00 %	1 389 347	1 374 691	- 14 656	0,05 %
Intel Corp	USD	New York	40 286	0,00 %	18 577 825	17 184 249	-1 393 576	0,61 %
International Business Machines Corp	USD	New York	8 495	0,00 %	10 277 743	9 155 726	-1 122 017	0,33 %
Intuit Inc	USD	New York	2 492	0,00 %	6 246 470	8 104 624	1 858 154	0,29 %
IPG Photonics Corp	USD	New York	341	0,00 %	407 715	653 383	245 668	0,02 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	705	0,00 %	954 055	977 800	23 745	0,03 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	3 052	0,00 %	638 955	588 210	- 50 745	0,02 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	1 718	0,00 %	1 493 212	1 942 969	449 757	0,07 %
Kla-Tencor Corp	USD	New York	1 428	0,00 %	1 841 315	3 165 554	1 324 239	0,11 %
Lam Research Corp	USD	New York	1 399	0,00 %	3 189 344	5 656 929	2 467 585	0,20 %
Marvell Technology Group Ltd	USD	New York	6 128	0,00 %	1 466 595	2 494 311	1 027 716	0,09 %
Mastercard Inc	USD	New York	8 628	0,00 %	21 705 107	26 368 052	4 662 944	0,94 %
Maxim Integrated Products Inc	USD	New York	2 456	0,00 %	1 258 505	1 864 145	605 640	0,07 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	2 480	0,00 %	2 246 487	2 932 577	686 090	0,10 %
Micron Technology Inc	USD	New York	11 059	0,00 %	4 941 196	7 118 539	2 177 343	0,25 %
Microsoft Corp	USD	New York	68 821	0,00 %	89 685 571	131 059 197	41 373 626	4,69 %
MongoDB Inc	USD	New York	442	0,00 %	600 326	1 358 744	758 418	0,05 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	399	0,00 %	1 123 566	1 251 122	127 556	0,04 %
NetApp Inc	USD	New York	2 037	0,00 %	984 066	1 155 271	171 205	0,04 %
Nortonlifelock Inc.	USD	New York	5 154	0,00 %	1 086 790	916 986	- 169 804	0,03 %
Nvidia Corp	USD	New York	5 953	0,00 %	13 411 010	26 616 162	13 205 152	0,95 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	2 570	0,00 %	2 490 614	3 498 890	1 008 276	0,13 %
Okta Inc	USD	New York	1 261	0,00 %	1 852 302	2 745 148	892 847	0,10 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	3 777	0,00 %	614 175	1 058 439	444 264	0,04 %
Oracle Corp	USD	New York	18 882	0,00 %	8 945 872	10 458 221	1 512 349	0,37 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	888	0,00 %	1 734 062	2 702 034	967 972	0,10 %
Paychex Inc	USD	New York	2 974	0,00 %	2 166 993	2 372 665	205 671	0,08 %
Paycom Software Inc	USD	New York	458	0,00 %	1 001 407	1 773 441	772 034	0,06 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	10 789	0,00 %	11 345 514	21 634 197	10 288 683	0,77 %
PTC Inc	USD	New York	1 012	0,00 %	666 234	1 036 384	370 150	0,04 %
Qorvo Inc	USD	New York	1 056	0,00 %	889 757	1 503 317	613 560	0,05 %
Qualcomm Inc	USD	New York	10 703	0,00 %	7 772 277	13 960 217	6 187 940	0,50 %
RingCentral Inc	USD	New York	673	0,00 %	1 148 727	2 183 698	1 034 971	0,08 %
Salesforce.com Inc	USD	New York	8 621	0,00 %	13 263 333	16 425 511	3 162 178	0,59 %
Seagate Technology Plc	USD	New York	2 127	0,00 %	981 324	1 132 012	150 689	0,04 %
ServiceNow Inc	USD	New York	1 832	0,00 %	4 830 058	8 633 766	3 803 707	0,31 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	1 536	0,00 %	1 130 284	2 010 549	880 265	0,07 %
Slack Technologies Inc	USD	New York	3 527	0,00 %	1 153 189	1 275 563	122 374	0,05 %
Snowflake Inc Class A	USD	New York	266	0,00 %	608 971	640 883	31 911	0,02 %
SolarEdge Technologies Inc	USD	New York	469	0,00 %	1 131 831	1 281 444	149 613	0,05 %
Splunk Inc	USD	New York	1 463	0,00 %	1 757 017	2 128 065	371 048	0,08 %
Square Inc	USD	New York	3 563	0,00 %	2 829 661	6 639 375	3 809 715	0,24 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	2 127	0,00 %	981 126	1 324 870	343 744	0,05 %
Synopsys Inc	USD	New York	1 389	0,00 %	1 668 848	3 083 024	1 414 177	0,11 %
TE Connectivity Ltd	USD	New York	3 038	0,00 %	2 540 168	3 149 176	609 008	0,11 %
Teradyne Inc	USD	New York	1 527	0,00 %	898 810	1 567 454	668 643	0,06 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	8 703	0,00 %	9 657 051	12 230 090	2 573 039	0,44 %
Trade Desk Inc	USD	New York	432	0,00 %	1 661 869	2 962 709	1 300 840	0,11 %
Trimble Inc	USD	New York	2 300	0,00 %	839 307	1 314 867	475 561	0,05 %
Twilio Inc	USD	New York	1 277	0,00 %	2 018 497	3 701 027	1 682 530	0,13 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	366	0,00 %	996 312	1 367 911	371 599	0,05 %
VeriSign Inc	USD	New York	957	0,00 %	1 724 324	1 773 135	48 811	0,06 %
Visa Inc	USD	New York	16 258	0,00 %	25 807 337	30 447 256	4 639 919	1,09 %
VMware Inc	USD	New York	773	0,00 %	1 013 332	928 295	- 85 037	0,03 %
Western Digital Corp	USD	New York	2 760	0,00 %	1 447 643	1 308 920	- 138 722	0,05 %
Western Union Co/The	USD	New York	3 785	0,00 %	734 773	711 009	- 23 764	0,03 %
Workday Inc	USD	New York	1 822	0,00 %	3 043 807	3 737 886	694 078	0,13 %
Xilinx Inc	USD	New York	2 239	0,00 %	1 941 078	2 717 760	776 682	0,10 %
Zebra Technologies Corp CL A	USD	New York	489	0,00 %	994 376	1 609 110	614 734	0,06 %
Zendesk Inc	USD	New York	1 081	0,00 %	1 250 363	1 324 643	74 280	0,05 %
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	1 664	0,00 %	4 487 896	4 805 827	317 931	0,17 %
Zscaler Inc	USD	New York	661	0,00 %	923 516	1 130 249	206 733	0,04 %
Sum Informasjonsteknologi					538 618 246	791 708 777	253 090 532	28,32 %
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	7 064	0,00 %	3 435 482	5 615 718	2 180 236	0,20 %
Alphabet Inc - A	USD	New York	2 877	0,00 %	32 150 219	43 172 308	11 022 089	1,54 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	2 875	0,00 %	32 948 902	43 123 588	10 174 686	1,54 %
Altice USA Inc	USD	New York	2 833	0,00 %	709 095	918 575	209 480	0,03 %
ATandT Inc	USD	New York	67 192	0,00 %	21 187 009	16 545 471	-4 641 538	0,59 %
Cable ONE Inc	USD	New York	44	0,00 %	787 724	839 240	51 516	0,03 %
Charter Communications Inc	USD	New York	1 325	0,00 %	5 009 143	7 505 009	2 495 866	0,27 %
Comcast Corp	USD	New York	42 954	0,00 %	16 541 058	19 271 148	2 730 090	0,69 %
Discovery Communications Inc - A	USD	New York	1 467	0,00 %	379 765	377 942	- 1 823	0,01 %
Discovery Communications Inc - C	USD	New York	2 962	0,00 %	720 346	664 191	- 56 154	0,02 %
DISH Network Corp	USD	New York	2 226	0,00 %	754 721	616 365	- 138 356	0,02 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	2 646	0,00 %	2 552 958	3 253 246	700 289	0,12 %
Facebook Inc	USD	New York	22 827	0,00 %	39 347 405	53 387 383	14 039 978	1,91 %
Fox Corp	USD	New York	1 555	0,00 %	466 206	384 503	- 81 702	0,01 %
Fox Corp A	USD	New York	3 141	0,00 %	922 316	783 127	- 139 190	0,03 %
Iac/Interactivecorp	USD	New York	725	0,00 %	534 833	1 175 374	640 541	0,04 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	3 572	0,00 %	636 348	719 319	82 971	0,03 %
Liberty Broadband Corp	USD	New York	1 944	0,00 %	2 251 870	2 634 423	382 552	0,09 %
Liberty Global Plc - A	USD	New York	1 503	0,00 %	339 274	311 678	- 27 597	0,01 %
Liberty Global Plc - C	USD	New York	3 584	0,00 %	771 549	725 725	- 45 824	0,03 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	1 865	0,00 %	668 668	680 238	11 570	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A	USD	New York	802	0,00 %	281 533	296 572	15 039	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C	USD	New York	1 594	0,00 %	577 452	593 814	16 361	0,02 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	1 480	0,00 %	814 226	931 115	116 889	0,03 %
Lumen Technologies Inc	USD	New York	8 553	0,00 %	988 086	713 996	- 274 090	0,03 %

DNB USA Indeks | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Match Group Inc	USD	New York	2 255	0,00 %	1 718 572	2 919 055	1 200 483	0,10 %
Netflix Inc	USD	New York	4 196	0,00 %	12 988 909	19 426 235	6 437 326	0,69 %
News Corp	USD	New York	3 500	0,00 %	435 349	538 504	103 155	0,02 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	1 964	0,00 %	1 284 193	1 048 793	- 235 399	0,04 %
Pinterest Inc	USD	New York	4 550	0,00 %	1 490 942	2 567 258	1 076 316	0,09 %
Roku Inc	USD	New York	1 042	0,00 %	1 580 575	2 962 134	1 381 559	0,11 %
Sirius XM Holdings Inc	USD	New York	10 037	0,00 %	568 832	547 414	- 21 418	0,02 %
Snap Inc	USD	New York	8 813	0,00 %	1 752 762	3 778 105	2 025 343	0,14 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	1 044	0,00 %	1 240 879	1 857 367	616 489	0,07 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	5 098	0,00 %	4 103 444	5 886 044	1 782 599	0,21 %
Twitter Inc	USD	New York	7 193	0,00 %	2 397 436	3 334 888	937 452	0,12 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	39 911	0,00 %	20 663 521	20 075 814	- 587 706	0,72 %
ViacomCBS Inc	USD	New York	5 162	0,00 %	1 573 866	1 646 772	72 906	0,06 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	17 381	0,00 %	20 321 572	26 962 348	6 640 776	0,96 %
Zillow Group Inc	USD	New York	1 280	0,00 %	519 810	1 422 517	902 706	0,05 %
Zillow Inc	USD	New York	559	0,00 %	545 970	650 627	104 656	0,02 %
Sum Telekommunikasjon					238 962 821	300 863 942	61 901 121	10,76 %
Infrastruktur								
American Water Works Co Inc	USD	New York	2 471	0,00 %	2 791 383	3 246 900	455 517	0,12 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	1 670	0,00 %	1 650 251	1 364 502	- 285 749	0,05 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	9 231	0,00 %	2 063 577	1 710 325	- 353 252	0,06 %
CMS Energy Corp	USD	New York	3 908	0,00 %	2 203 571	2 041 401	- 162 170	0,07 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	4 562	0,00 %	3 601 832	2 822 838	- 778 993	0,10 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	11 923	0,00 %	8 554 693	7 676 727	- 877 966	0,27 %
Edison International	USD	New York	5 160	0,00 %	3 265 694	2 775 366	- 490 327	0,10 %
Entergy Corp	USD	New York	2 733	0,00 %	2 713 745	2 336 237	- 377 508	0,08 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	3 178	0,00 %	1 280 782	1 286 755	5 973	0,05 %
Eversource Energy	USD	New York	5 234	0,00 %	3 859 608	3 876 794	17 186	0,14 %
Exelon Corp	USD	New York	14 572	0,00 %	5 957 293	5 267 567	- 689 726	0,19 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	27 532	0,00 %	13 914 252	18 186 385	4 272 133	0,65 %
NiSource Inc	USD	New York	5 227	0,00 %	1 357 709	1 026 641	- 331 068	0,04 %
OGE Energy Corp	USD	New York	2 733	0,00 %	987 049	745 518	- 241 531	0,03 %
PgandE Corp	USD	New York	21 554	0,00 %	1 918 965	2 299 422	380 456	0,08 %
Pinnacle West Capital Corp	USD	New York	1 536	0,00 %	1 307 078	1 051 435	- 255 644	0,04 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	6 904	0,00 %	3 579 213	3 446 212	- 133 001	0,12 %
Sempra Energy	USD	New York	3 994	0,00 %	4 885 429	4 356 967	- 528 462	0,16 %
Southern Co/The	USD	New York	14 418	0,00 %	7 573 581	7 583 300	9 719	0,27 %
UGI Corp	USD	New York	2 856	0,00 %	1 207 234	854 874	- 352 360	0,03 %
Vistra Energy Corp	USD	New York	6 004	0,00 %	1 166 818	1 010 641	- 156 177	0,04 %
Sum Infrastruktur					75 839 757	74 966 807	- 872 950	2,68 %
Eiendom								
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	1 157	0,00 %	1 656 562	1 765 479	108 917	0,06 %
American Tower Corp	USD	New York	4 219	0,00 %	8 429 302	8 108 139	- 321 163	0,29 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	1 290	0,00 %	2 416 074	1 771 936	- 644 139	0,06 %
Boston Properties Inc	USD	New York	1 353	0,00 %	1 589 040	1 095 066	- 493 974	0,04 %
Camden Property Trust	USD	New York	892	0,00 %	843 840	763 115	- 80 725	0,03 %
CBRE Group Inc	USD	New York	3 072	0,00 %	1 443 859	1 649 681	205 821	0,06 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	4 131	0,00 %	5 452 817	5 630 457	177 640	0,20 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	2 796	0,00 %	3 335 573	3 339 759	4 187	0,12 %
Duke Realty Corp	USD	New York	3 377	0,00 %	1 017 511	1 155 681	138 170	0,04 %
Equinix Inc	USD	New York	888	0,00 %	4 650 551	5 429 919	779 367	0,19 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	1 586	0,00 %	972 067	860 381	- 111 685	0,03 %
Equity Residential	USD	New York	3 411	0,00 %	2 509 452	1 731 261	- 778 191	0,06 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	599	0,00 %	1 622 048	1 217 634	- 404 414	0,04 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	1 183	0,00 %	1 196 199	1 173 521	- 22 678	0,04 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	4 935	0,00 %	1 499 595	1 277 315	- 222 280	0,05 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	6 463	0,00 %	882 457	809 564	- 72 893	0,03 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	4 985	0,00 %	1 311 922	1 267 635	- 44 287	0,05 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	2 639	0,00 %	718 385	666 100	- 52 285	0,02 %
Medical Properties Trust Inc	USD	New York	4 843	0,00 %	873 668	903 534	29 866	0,03 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	1 048	0,00 %	1 179 190	1 136 780	- 42 410	0,04 %
Omega Healthcare Investors Inc	USD	New York	2 080	0,00 %	754 251	646 818	- 107 433	0,02 %
Prologis Inc	USD	New York	6 771	0,00 %	5 007 274	5 777 586	770 312	0,21 %
Public Storage	USD	New York	1 636	0,00 %	3 562 730	3 234 717	- 328 013	0,12 %
Realty Income Corp	USD	New York	3 148	0,00 %	2 072 925	1 675 669	- 397 255	0,06 %
Regency Centers Corp	USD	New York	1 555	0,00 %	787 540	606 978	- 180 563	0,02 %
SBA Communications Corp	USD	New York	1 023	0,00 %	2 396 911	2 471 141	74 231	0,09 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	3 216	0,00 %	4 021 326	2 348 205	-1 673 122	0,08 %
Sun Communities	USD	New York	900	0,00 %	1 215 180	1 170 889	- 44 291	0,04 %
UDR Inc	USD	New York	2 703	0,00 %	1 117 344	889 384	- 227 960	0,03 %
Ventas Inc	USD	New York	3 420	0,00 %	2 040 233	1 435 983	- 604 250	0,05 %
Vereit INC	USD	New York	1 976	0,00 %	727 347	639 347	- 88 001	0,02 %
VICI Properties Inc	USD	New York	6 319	0,00 %	1 388 989	1 379 626	- 9 364	0,05 %
Vornado Realty Trust	USD	New York	1 489	0,00 %	845 202	476 038	- 369 164	0,02 %
Welltower Inc	USD	New York	3 827	0,00 %	2 795 657	2 117 377	- 678 281	0,08 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	6 841	0,00 %	1 572 381	1 963 929	391 548	0,07 %
WP Carey Inc	USD	New York	1 580	0,00 %	1 130 501	954 798	- 175 703	0,03 %
Sum Eiendom					75 035 902	69 541 440	-5 494 462	2,49 %
Sum Aksjer					**2 241 958 262**	**2 758 312 362**	**516 354 100**	**98,67 %**
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD	Chicago	1 025	0,00 %	-	215 451	215 451	0,01 %
Sum Futures					-	215 451	215 451	0,01 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 241 958 262	2 758 312 362	516 354 100	98,67 %

Verdipapirer

DNB USA Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond
Sum Futures		-	215 451	215 451	0,01 %
Verdipapirer					
Sum Verdipapirer		**2 241 958 262**	**2 758 527 813**	**516 569 551**	**98,68 %**

DNB Aktiv 10 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	3,51 %	5,77 %	-0,63 %	3,85 %	3,26 %	1,35 %	5,74 %	5,52 %	6,23 %	0,61 %
DNB Aktiv 10 N	3,65 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	-1,20 %	-0,45 %	-0,12 %	0,38 %	0,72 %	-1,02 %	0,04 %	2,01 %	2,18 %	-3,11 %
DNB Aktiv 10 N	-1,07 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	5,35 %	1,02 %	1,58 %	0,96 %	1,83 %	1,84 %	1,04 %	1,26 %	1,71 %	2,53 %
DNB Aktiv 10 N	5,34 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	1,76 %	0,75 %	0,56 %	0,49 %	0,61 %	0,78 %	0,56 %	1,24 %	2,47 %	2,56 %
DNB Aktiv 10 N	1,75 %									

DNB Aktiv 10 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	49 737 710	33 911 566
Utbytte	494 439	1 115 375
Gevinst/tap ved realisasjon	17 853 589	13 133 689
Urealisert kursgevinst/kurstap	29 578 952	92 075 841
Andre porteføljeinntekter	- 1 770 902	- 2 372 949
Porteføljeresultat	95 893 788	137 863 522
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 765 461	- 6 201 485
Andre kostnader	- 29 080	- 14 377
Forvaltningsresultat	- 6 794 541	- 6 215 862
Resultat før skattekostnad	89 099 248	131 647 661
Skattekostnad	- 12 015 027	- 8 537 659
Årsresultat	**77 084 221**	**123 110 002**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	77 084 221	123 110 002
Sum anvendt	**77 084 221**	**123 110 002**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 162 529 087	2 089 293 164
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 166	- 155
Andre fordringer	9 025	11 372
Bankinnskudd	75 177 776	70 160 971
Sum eiendeler	2 237 715 721	2 159 465 352
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	461 326 691	461 913 135
Overkurs/underkurs	912 138 374	913 030 364
Opptjent egenkapital	849 729 961	775 519 102
Sum egenkapital	2 223 195 027	2 150 462 601
Gjeld		
Gjeld	14 520 694	9 002 751
Sum gjeld	14 520 694	9 002 751
Sum gjeld og egenkapital	2 237 715 721	2 159 465 352

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	29
Depotkostnader	24 605
Kurtasje	1 440
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	2 150 462 601
Tegning av andeler	388 271 648
Innløsning av andeler	- 389 750 082
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	- 2 873 362
Overført til/fra opptjent egenkapital	77 084 221
Egenkapital 31.12.2020	**2 223 195 027**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	89 099 248
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 29 578 952
Gevinst/tap ved realisasjon	- 17 810 943
Andre permanente forskjeller	30 929
Utbytte	- 61 665
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**41 678 616**
Fremførbart underskudd	- 986 949
Endelig skattegrunnlag	**40 691 667**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	8 952 167
Benyttet kildeskatt	- 64 916
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**8 887 251**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	8 889 342
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	3 060 768
Kildeskatt	64 916
Sum skattekostnad	**12 015 027**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall	**2 020**
Den 06.03.2020 fusjonerte DNB 2020 med DNB Aktiv 10.	-
Overtagende fond var DNB Aktiv 10.	-
Proforma porteføljeresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:	-

Porteføljeinntekter og kostnader	
Renteinntekter	39 175 490
Utbytte	1 925 001
Gevinst/tap ved realisasjon	14 605 742
Urealisert kursgevinst/kurstap	94 710 604
Andre porteføljeinntekter	- 2 355 964
Porteføljeresultat	**148 060 873**

DNB Aktiv 10 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	482	466	440	443	426	413	408	385	365	344
DNB Aktiv 10 N	104	100								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	4 613 267	4 619 131	5 000 253	5 592 364	6 010 755	7 218 715	8 087 454	6 540 559	4 456 016	2 115 285
DNB Aktiv 10 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	2 223 090 937	2 150 362 175	2 200 747 766	2 476 865 925	2 563 471 522	2 981 473 084	3 295 885 108	2 520 722 255	1 627 489 327	727 232 733
DNB Aktiv 10 N	104 089	100 428								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 10 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 10 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB Aktiv 10 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	4 555	0,00 %	399 731	884 581	484 850	0,04 %
Sum Eiendom					399 731	884 581	484 850	0,04 %
Sum Aksjer					**399 731**	**884 581**	**484 850**	**0,04 %**
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	9 783	1,07 %	14 618 370	19 320 676	4 702 306	0,86 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	13 191	0,01 %	12 189 741	18 157 474	5 967 732	0,81 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	14 531	0,62 %	12 516 197	17 163 242	4 647 046	0,77 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	216 101	2,74 %	220 353 698	220 698 404	344 707	9,86 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	99 438	12,68 %	9 790 792	12 697 286	2 906 495	0,57 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	34 956	1,02 %	331 712 131	360 486 584	28 774 453	16,11 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	44 521	0,25 %	14 066 150	23 127 712	9 061 562	1,03 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	37 723	1,27 %	33 480 677	33 369 462	- 111 215	1,49 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	224 281	1,28 %	22 854 094	29 940 268	7 086 173	1,34 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	97 745	0,92 %	10 407 821	13 068 694	2 660 873	0,58 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	132 949	0,92 %	140 336 851	136 522 243	- 3 814 608	6,10 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	364 021	5,44 %	389 499 262	391 060 592	1 561 331	17,48 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	231 449	3,80 %	233 526 759	233 128 862	- 397 898	10,42 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	11	0,00 %	11 086	11 526	440	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	2 831	0,96 %	20 003 939	36 338 325	16 334 387	1,62 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	37 583	1,27 %	388 745 207	391 598 845	2 853 638	17,50 %
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	137 336	4,48 %	141 142 204	141 282 390	140 187	6,31 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	19 633	0,15 %	25 480 885	46 549 483	21 068 599	2,08 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	69 135	1,03 %	20 223 159	25 001 221	4 778 062	1,12 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	1 131	0,00 %	1 059 156	1 098 407	39 251	0,05 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	25 000	0,06 %	6 039 343	6 358 916	319 573	0,28 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	1 737	0,00 %	4 129 428	4 663 893	534 465	0,21 %
Sum Verdipapirfond					2 052 186 948	2 161 644 506	109 457 558	96,60 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					399 731	884 581	484 850	0,04 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 052 186 948	2 161 644 506	109 457 558	96,60 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**2 052 586 679**	**2 162 529 087**	**109 942 408**	**96,64 %**

DNB Aktiv 30 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	5,95 %	10,55 %	-1,98 %	6,41 %	4,38 %	3,79 %	9,37 %	11,79 %	5,63 %	-1,55 %
DNB Aktiv 30 N	6,12 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	-1,48 %	-0,62 %	-0,72 %	-0,45 %	0,57 %	-1,23 %	-0,50 %	1,95 %	0,82 %	-4,33 %
DNB Aktiv 30 N	-1,31 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	7,59 %	3,01 %	4,30 %	2,38 %	4,71 %	4,25 %	3,26 %	2,75 %	3,46 %	5,70 %
DNB Aktiv 30 N	7,59 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	2,07 %	1,32 %	1,13 %	0,74 %	1,10 %	0,95 %	0,68 %	1,22 %	2,02 %	2,58 %
DNB Aktiv 30 N	2,07 %									

DNB Aktiv 30 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	114 773 154	66 014 878
Utbytte	3 269 049	8 715 882
Gevinst/tap ved realisasjon	132 319 983	83 051 287
Urealisert kursgevinst/kurstap	154 501 069	518 852 333
Andre porteføljeinntekter	- 12 926 205	- 17 049 709
Porteføljeresultat	391 937 050	659 584 672
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 25 702 521	- 23 117 164
Andre kostnader	- 94 964	- 14 701
Forvaltningsresultat	- 25 797 485	- 23 131 865
Resultat før skattekostnad	366 139 565	636 452 807
Skattekostnad	- 20 910 911	- 23 040 360
Årsresultat	**345 228 654**	**613 412 447**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	345 228 654	613 412 447
Sum anvendt	**345 228 654**	**613 412 447**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 158 159 030	6 208 685 393
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 58	- 55
Andre fordringer	141 904	30 346
Bankinnskudd	282 288 404	208 576 585
Sum eiendeler	6 440 589 280	6 417 292 270
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 657 824 695	3 870 096 081
Overkurs/underkurs	584 648 916	708 714 505
Opptjent egenkapital	2 159 040 994	1 813 812 340
Sum egenkapital	6 401 514 606	6 392 622 926
Gjeld		
Gjeld	39 074 674	24 669 344
Sum gjeld	39 074 674	24 669 344
Sum gjeld og egenkapital	6 440 589 280	6 417 292 270

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	18
Depotkostnader	13 925
Kurtasje	64 486
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	6 392 622 926
Tegning av andeler	619 222 742
Innløsning av andeler	- 955 559 716
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	345 228 654
Egenkapital 31.12.2020	**6 401 514 606**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	366 139 565
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 154 499 987
Gevinst/tap ved realisasjon	- 133 567 091
Andre permanente forskjeller	109 556
Utbytte	- 486 658
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**77 695 385**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**77 695 385**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	17 092 985
Benyttet kildeskatt	- 417 359
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**16 675 626**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	16 675 626
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	3 801 613
Kildeskatt	433 672
Sum skattekostnad	**20 910 911**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Aktiv 30 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	175	165	149	152	143	137	132	121	108	102
DNB Aktiv 30 N	107	101								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	36 578 247	38 700 961	39 089 708	39 181 053	37 728 725	40 054 523	32 149 493	29 376 979	6 743 279	4 502 813
DNB Aktiv 30 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	6 401 407 712	6 392 522 188	5 840 318 145	5 972 132 846	5 404 242 057	5 496 769 974	4 250 882 992	3 551 549 518	729 277 316	461 027 073
DNB Aktiv 30 N	106 892	100 732								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 30 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 30 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			

DNB Aktiv 30 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	78 250	8,52 %	118 311 263	154 534 314	36 223 051	2,40 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	101 596	0,09 %	90 673 526	139 847 372	49 173 845	2,17 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	113 535	4,81 %	99 016 448	134 104 909	35 088 461	2,08 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	674 586	8,55 %	684 576 254	688 937 717	4 361 463	10,70 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	20 942	6,72 %	19 114 091	42 736 018	23 621 927	0,66 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	832 706	106,18 %	82 306 004	106 328 665	24 022 661	1,65 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	106 937	3,13 %	1 012 482 089	1 102 801 122	90 319 032	17,12 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	345 950	1,92 %	113 080 628	179 712 754	66 632 126	2,79 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	172 340	5,80 %	153 767 528	152 449 874	- 1 317 655	2,37 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	1 724 947	9,86 %	174 690 071	230 271 387	55 581 316	3,58 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	773 676	7,30 %	80 932 184	103 442 324	22 510 140	1,61 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	352 836	2,45 %	372 676 476	362 319 591	- 10 356 885	5,63 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	776 763	11,62 %	821 826 749	834 461 615	12 634 866	12,96 %
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo	0	0,00 %	4 573	4 575	2	0,00 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	6	0,00 %	6 376	6 630	253	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	22 883	7,77 %	160 750 061	293 731 079	132 981 018	4,56 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	98 090	3,32 %	1 004 250 960	1 022 059 397	17 808 437	15,87 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	153 380	1,19 %	178 896 711	363 667 217	184 770 506	5,65 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	421 578	6,29 %	120 406 857	152 454 192	32 047 334	2,37 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	8 951	0,00 %	8 358 576	8 693 050	334 474	0,13 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	194 568	0,50 %	47 002 516	49 489 664	2 487 148	0,77 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	13 447	0,00 %	31 968 000	36 105 565	4 137 565	0,56 %
Sum Verdipapirfond					5 375 097 943	6 158 159 030	783 061 087	95,61 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	59 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 375 097 943	6 158 159 030	783 061 087	95,61 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**5 375 097 943**	**6 158 159 030**	**783 061 087**	**95,61 %**

DNB Aktiv 50 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	8,23 %	15,03 %	-3,32 %	9,21 %	5,13 %	6,62 %	13,24 %	17,84 %	6,15 %	-5,34 %
DNB Aktiv 50 N	8,53 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	-1,19 %	-0,68 %	-1,41 %	-0,82 %	0,36 %	-0,98 %	-0,73 %	1,55 %	-0,26 %	-5,92 %
DNB Aktiv 50 N	-0,89 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	10,14 %	5,08 %	7,02 %	3,84 %	7,73 %	6,60 %	5,50 %	4,46 %	5,78 %	9,89 %
DNB Aktiv 50 N	10,15 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	2,39 %	1,88 %	1,73 %	0,96 %	1,64 %	1,22 %	0,90 %	1,25 %	1,76 %	3,22 %
DNB Aktiv 50 N	2,41 %									

DNB Aktiv 50 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	55 505 896	27 247 452
Utbytte	3 242 945	9 313 310
Gevinst/tap ved realisasjon	135 668 688	77 679 419
Urealisert kursgevinst/kurstap	164 056 983	482 048 985
Andre porteføljeinntekter	- 8 080 656	- 19 392 812
Porteføljeresultat	350 393 856	576 896 353
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	631
Forvaltningshonorar	- 20 514 885	- 17 189 762
Andre kostnader	- 107 132	- 16 350
Forvaltningsresultat	- 20 622 017	- 17 205 480
Resultat før skattekostnad	329 771 839	559 690 873
Skattekostnad	- 7 307 303	- 7 397 520
Årsresultat	**322 464 536**	**552 293 354**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	322 464 536	552 293 354
Sum anvendt	**322 464 536**	**552 293 354**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 270 411 799	4 104 239 749
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 6	- 7
Andre fordringer	12 982 094	55 436
Bankinnskudd	204 199 207	161 128 514
Sum eiendeler	4 487 593 094	4 265 423 692
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 244 069 325	1 286 086 612
Overkurs/underkurs	994 019 527	1 074 678 467
Opptjent egenkapital	2 218 432 756	1 895 968 219
Sum egenkapital	4 456 521 608	4 256 733 298
Gjeld		
Gjeld	31 071 486	8 690 394
Sum gjeld	31 071 486	8 690 394
Sum gjeld og egenkapital	4 487 593 094	4 265 423 692

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	21
Depotkostnader	17 750
Kurtasje	72 707
Ekstraordinære kostnader	122
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	4 256 733 298
Tegning av andeler	564 970 209
Innløsning av andeler	- 687 646 436
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	322 464 536
Egenkapital 31.12.2020	**4 456 521 608**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	329 771 839
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 164 055 794
Gevinst/tap ved realisasjon	- 135 394 126
Andre permanente forskjeller	123 306
Utbytte	- 539 408
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**29 905 817**
Fremførbart underskudd	- 5 559 672
Endelig skattegrunnlag	**24 346 144**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	5 356 152
Benyttet kildeskatt	- 405 531
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**4 950 621**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	4 950 621
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	1 933 220
Kildeskatt	423 462
Sum skattekostnad	**7 307 303**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Aktiv 50 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	358	331	288	298	273	259	243	215	182	172
DNB Aktiv 50 N	110	101								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	12 440 693	12 860 866	12 701 016	12 691 311	12 127 525	12 129 959	11 156 515	10 491 448	4 893 898	4 300 179
DNB Aktiv 50 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	4 456 411 945	4 256 632 251	3 654 417 777	3 777 141 220	3 304 942 119	3 144 371 149	2 712 395 884	2 252 388 223	891 589 251	738 040 178
DNB Aktiv 50 N	109 658	101 040								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 50 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,95% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 50 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			

DNB Aktiv 50 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	93 240	10,15 %	141 750 168	184 138 357	42 388 189	4,10 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	117 863	0,10 %	109 237 413	162 238 974	53 001 561	3,62 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	129 557	5,49 %	114 471 701	153 030 179	38 558 478	3,41 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	19	0,00 %	18 838	18 955	117	0,00 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	23 254	7,46 %	23 466 061	47 454 292	23 988 230	1,06 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	939 398	119,79 %	94 402 452	119 952 357	25 549 904	2,67 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	51 540	1,51 %	489 246 468	531 516 333	42 269 865	11,84 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	396 379	2,21 %	132 710 612	205 909 304	73 198 692	4,59 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	84 039	2,83 %	74 766 875	74 339 711	- 427 164	1,66 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	1 961 066	11,21 %	201 621 342	261 791 954	60 170 612	5,83 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	879 410	8,30 %	93 689 297	117 579 264	23 889 967	2,62 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	231 708	1,61 %	244 388 518	237 935 446	- 6 453 072	5,30 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	474 003	7,09 %	504 671 507	509 212 405	4 540 898	11,35 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	26 330	8,95 %	189 434 284	337 978 220	148 543 936	7,53 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	59 857	2,03 %	614 482 373	623 689 323	9 206 950	13,90 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	176 602	1,36 %	224 576 200	418 726 316	194 150 116	9,33 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	483 779	7,21 %	139 849 285	174 947 787	35 098 502	3,90 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	10 172	0,00 %	9 707 427	9 878 863	171 436	0,22 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	223 263	0,57 %	53 973 874	56 788 428	2 814 554	1,27 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	16 121	0,00 %	38 511 673	43 285 329	4 773 656	0,96 %
Sum Verdipapirfond					3 494 976 369	4 270 411 799	775 435 430	95,16 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	45 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 494 976 369	4 270 411 799	775 435 430	95,16 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**3 494 976 369**	**4 270 411 799**	**775 435 430**	**95,16 %**

DNB Aktiv 80 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	11,06 %	21,42 %	-5,29 %	13,01 %	6,26 %	10,68 %	18,79 %	25,49 %	7,35 %	-9,29 %
DNB Aktiv 80 N	11,46 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	-0,67 %	-1,05 %	-2,38 %	-1,75 %	0,30 %	-0,68 %	-1,45 %	1,09 %	-0,88 %	-7,28 %
DNB Aktiv 80 N	-0,27 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	14,83 %	8,27 %	11,14 %	6,13 %	12,40 %	10,26 %	8,77 %	6,78 %	8,25 %	14,08 %
DNB Aktiv 80 N	14,85 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	2,76 %	2,87 %	2,74 %	1,40 %	2,42 %	1,76 %	1,37 %	1,42 %	1,81 %	4,11 %
DNB Aktiv 80 N	2,77 %									

DNB Aktiv 80 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	19 751 522	11 967 791
Utbytte	7 268 113	18 729 009
Gevinst/tap ved realisasjon	250 215 965	155 591 518
Urealisert kursgevinst/kurstap	314 729 457	796 350 446
Andre porteføljeinntekter	- 14 713 814	- 37 972 732
Porteføljeresultat	577 251 243	944 666 031
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 494 024	- 23 832 690
Andre kostnader	- 180 525	- 15 101
Forvaltningsresultat	- 30 674 549	- 23 847 790
Resultat før skattekostnad	546 576 694	920 818 241
Skattekostnad	- 968 139	- 1 236 350
Årsresultat	**545 608 555**	**919 581 891**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	545 608 555	919 581 891
Sum anvendt	**545 608 555**	**919 581 891**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 315 846 933	5 093 135 059
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 164	- 135
Andre fordringer	190 314	167 339
Bankinnskudd	361 427 115	122 680 392
Sum eiendeler	5 677 464 198	5 215 982 656
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 782 462 507	1 818 503 779
Overkurs/underkurs	771 877 183	819 706 420
Opptjent egenkapital	3 120 916 748	2 575 308 193
Sum egenkapital	5 675 256 438	5 213 518 392
Gjeld		
Gjeld	2 207 760	2 464 264
Sum gjeld	2 207 760	2 464 264
Sum gjeld og egenkapital	5 677 464 198	5 215 982 656

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	23
Depotkostnader	15 850
Kurtasje	144 586
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	5 213 518 392
Tegning av andeler	738 350 313
Innløsning av andeler	- 822 220 821
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	545 608 555
Egenkapital 31.12.2020	**5 675 256 439**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	546 576 694
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 314 727 017
Gevinst/tap ved realisasjon	- 244 966 931
Andre permanente forskjeller	212 290
Utbytte	- 1 059 140
Kildeskatt utenfor EØS	- 931 346
Foreløpig skattegrunnlag	**- 14 895 450**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 14 895 450**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	968 139
Sum skattekostnad	**968 139**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Aktiv 80 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	318	287	236	249	221	208	188	158	126	117
DNB Aktiv 80 N	113	102								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	17 824 625	18 185 038	18 246 631	18 517 331	18 196 155	18 574 630	13 351 070	13 285 348	8 746 332	8 291 828
DNB Aktiv 80 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	5 675 143 231	5 213 416 817	4 308 108 818	4 616 275 604	4 014 155 211	3 856 192 747	2 504 245 575	2 097 709 476	1 100 479 182	971 880 729
DNB Aktiv 80 N	113 214	101 574								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 80 A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 80 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			

DNB Aktiv 80 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	181 316	19,78 %	275 863 949	358 077 803	82 213 854	6,31 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	231 162	0,20 %	213 359 873	318 195 580	104 835 707	5,60 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	254 101	10,64 %	226 216 164	300 138 548	73 922 385	5,29 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	47 235	13,74 %	48 543 673	96 389 727	47 846 054	1,70 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 361 064	171,48 %	130 921 482	173 795 099	42 873 617	3,06 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	21	0,00 %	197 199	213 121	15 922	0,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	785 113	4,32 %	263 807 072	407 846 910	144 039 838	7,18 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	70 004	2,35 %	62 280 842	61 924 896	- 355 947	1,09 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	3 846 449	21,68 %	397 091 304	513 480 647	116 389 343	9,04 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 716 815	15,96 %	183 035 129	229 542 377	46 507 248	4,04 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	170 370	1,19 %	180 094 626	174 949 407	- 5 145 219	3,08 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	3	0,00 %	3 332	3 464	132	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	52 488	17,95 %	363 900 162	673 762 258	309 862 096	11,87 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	54 782	1,84 %	564 716 706	570 801 276	6 084 570	10,05 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	346 436	2,62 %	448 332 178	821 405 721	373 073 542	14,47 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	945 962	13,61 %	273 247 037	342 085 433	68 838 396	6,03 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	79 587	0,04 %	72 346 720	77 293 461	4 946 740	1,36 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	436 576	1,00 %	105 465 289	111 046 007	5 580 718	1,96 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	31 618	0,01 %	75 437 894	84 895 200	9 457 306	1,50 %
Sum Verdipapirfond					3 884 860 631	5 315 846 933	1 430 986 302	93,63 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	104 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 884 860 631	5 315 846 933	1 430 986 302	93,63 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**3 884 860 631**	**5 315 846 933**	**1 430 986 302**	**93,63 %**

DNB Lev Mer | Avkastning og risiko | Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	4,82 %	8,29 %	-0,79 %	4,86 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	6,20 %	1,72 %	2,72 %	1,58 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A										

DNB Lev Mer | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 201 539	669 216
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 665 096	748 108
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 782 344	3 052 863
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	8 648 979	4 470 186
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 144 135	- 49 941
Andre kostnader	0	0
Forvaltningsresultat	- 144 135	- 49 941
Resultat før skattekostnad	8 504 844	4 420 245
Skattekostnad	- 1 414 293	- 356 133
Årsresultat	**7 090 551**	**4 064 112**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 090 551	4 064 112
Sum anvendt	**7 090 551**	**4 064 112**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	198 343 810	75 708 266
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	233 166	115 607
Bankinnskudd	2 054 018	855 894
Sum eiendeler	200 630 995	76 679 767
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	165 588 518	66 563 979
Overkurs/underkurs	20 540 633	4 959 484
Opptjent egenkapital	12 428 742	4 794 772
Sum egenkapital	198 557 893	76 318 235
Gjeld		
Gjeld	2 073 102	361 532
Sum gjeld	2 073 102	361 532
Sum gjeld og egenkapital	200 630 995	76 679 767

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	76 318 235
Tegning av andeler	147 327 193
Innløsning av andeler	- 32 721 506
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	543 419
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 090 551
Egenkapital 31.12.2020	**198 557 893**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	8 504 844
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 782 344
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 478 177
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**3 244 322**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**3 244 322**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	713 751
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**713 751**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	713 751
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	700 542
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**1 414 293**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall	**2 020**
Den 06.03.2020 fusjonerte DNB Lev Mer 2020 med DNB Lev Mer.	-
Overtagende fond var DNB Lev Mer.	-
Proforma porteføljeresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:	-

Porteføljeinntekter og kostnader	
Renteinntekter	1 561 502
Utbytte	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 971 194
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 716 450
Andre porteføljeinntekter	-
Porteføljeresultat	**11 249 146**

DNB Lev Mer | Regnskapsnote 4 og 5 | Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	120	114	105	106	101					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	1 658 385	668 140	331 482	253 879	122 087					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	198 557 893	76 318 235	34 966 181	26 994 690	12 380 239					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	4 865	0,14 %	47 251 697	50 169 124	2 917 427	25,01 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	75 409	0,08 %	24 994 680	29 845 787	4 851 107	14,88 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	60 159	0,99 %	60 558 723	60 596 011	37 288	30,20 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	27 902	0,10 %	6 541 829	7 645 973	1 104 144	3,81 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	4 807	0,16 %	49 127 514	50 086 916	959 402	24,96 %
Sum Verdipapirfond					188 474 442	198 343 810	9 869 368	98,86 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					188 474 442	198 343 810	9 869 368	98,86 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**188 474 442**	**198 343 810**	**9 869 368**	**98,86 %**

DNB Lev Mer - 2025 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	6,16 %	12,48 %	-1,36 %	8,17 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	8,46 %	3,33 %	5,44 %	3,42 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A										

DNB Lev Mer - 2025 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 683 603	1 230 319
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 573 048	1 656 146
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 093 265	12 818 591
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	13 349 916	15 705 056
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 173 894	- 135 866
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 173 894	- 135 866
Resultat før skattekostnad	13 176 022	15 569 189
Skattekostnad	- 1 085 302	- 654 350
Årsresultat	**12 090 720**	**14 914 839**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 090 720	14 914 839
Sum anvendt	**12 090 720**	**14 914 839**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	221 593 466	176 077 390
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	139 718	- 8 586
Bankinnskudd	4 125 395	3 063 280
Sum eiendeler	225 858 578	179 132 084
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	165 235 569	139 878 073
Overkurs/underkurs	30 268 360	23 103 058
Opptjent egenkapital	27 574 864	15 484 144
Sum egenkapital	223 078 793	178 465 275
Gjeld		
Gjeld	2 779 785	666 810
Sum gjeld	2 779 785	666 810
Sum gjeld og egenkapital	225 858 578	179 132 084

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	178 465 275
Tegning av andeler	53 479 004
Innløsning av andeler	- 20 956 206
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 090 720
Egenkapital 31.12.2020	**223 078 793**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	13 176 022
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 093 265
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 192 743
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**2 890 014**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**2 890 014**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	635 803
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**635 803**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	635 803
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	449 499
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**1 085 302**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2025 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	133	125	111	113	104					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	1 682 704	1 429 129	885 643	573 478	78 786					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	223 078 793	178 465 275	98 324 834	64 544 412	8 197 601					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2025 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2025 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	4 687	0,14 %	45 467 594	48 337 464	2 869 870	21,40 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	154 806	0,17 %	50 592 443	61 270 220	10 677 777	27,13 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	47 772	0,78 %	48 037 611	48 118 591	80 980	21,30 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	56 957	0,21 %	13 040 152	15 608 116	2 567 964	6,91 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	4 632	0,16 %	47 299 751	48 259 075	959 323	21,37 %
Sum Verdipapirfond					204 437 552	221 593 466	17 155 914	98,11 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					204 437 552	221 593 466	17 155 914	98,11 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**204 437 552**	**221 593 466**	**17 155 914**	**98,11 %**

DNB Lev Mer - 2030 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	7,58 %	15,92 %	-1,82 %	10,33 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	11,03 %	4,69 %	7,38 %	4,57 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A										

DNB Lev Mer - 2030 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 873 435	1 166 644
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	8 178 074	2 474 040
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 139 646	21 400 307
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	22 191 155	25 040 991
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 260 612	- 189 574
Andre kostnader	- 0	- 0
Forvaltningsresultat	- 260 612	- 189 574
Resultat før skattekostnad	21 930 543	24 851 416
Skattekostnad	- 1 184 354	- 655 028
Årsresultat	**20 746 189**	**24 196 388**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 746 189	24 196 388
Sum anvendt	**20 746 189**	**24 196 388**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	313 830 177	226 710 653
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 15 821	- 5 828
Bankinnskudd	6 441 988	6 672 804
Sum eiendeler	320 256 343	233 377 629
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	219 994 255	172 546 836
Overkurs/underkurs	51 500 255	34 429 671
Opptjent egenkapital	45 314 121	24 567 932
Sum egenkapital	316 808 632	231 544 439
Gjeld		
Gjeld	3 447 711	1 833 190
Sum gjeld	3 447 711	1 833 190
Sum gjeld og egenkapital	320 256 343	233 377 629

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	57
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	231 544 439
Tegning av andeler	82 357 940
Innløsning av andeler	- 17 839 936
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 746 189
Egenkapital 31.12.2020	**316 808 632**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	21 930 543
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 139 646
Gevinst/tap ved realisasjon	- 7 825 358
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**2 965 539**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**2 965 539**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	652 419
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**652 419**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	652 419
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	531 935
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**1 184 354**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2030 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	143	133	114	117	106					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	2 219 702	1 745 228	1 142 890	675 470	76 397					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	316 808 632	231 544 439	130 811 723	78 744 190	8 072 065					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2030 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2030 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	5 483	0,16 %	53 258 785	56 539 785	3 281 000	17,65 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	315 397	0,35 %	102 926 569	124 830 094	21 903 524	38,98 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	43 963	0,72 %	44 190 627	44 281 933	91 306	13,83 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	115 791	0,42 %	26 573 399	31 730 407	5 157 009	9,91 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	5 417	0,18 %	55 379 759	56 447 958	1 068 199	17,63 %
Sum Verdipapirfond					282 329 138	313 830 177	31 501 039	97,99 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					282 329 138	313 830 177	31 501 039	97,99 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**282 329 138**	**313 830 177**	**31 501 039**	**97,99 %**

DNB Lev Mer - 2035 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	9,01 %	19,45 %	-2,30 %	12,48 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	13,80 %	6,07 %	9,32 %	5,73 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A										

DNB Lev Mer - 2035 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 646 579	573 659
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 453 518	2 511 560
Urealisert kursgevinst/kurstap	13 207 628	19 681 044
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	20 307 725	22 766 263
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 222 735	- 156 169
Andre kostnader	- 0	- 0
Forvaltningsresultat	- 222 735	- 156 170
Resultat før skattekostnad	20 084 990	22 610 094
Skattekostnad	- 698 618	- 356 419
Årsresultat	**19 386 371**	**22 253 675**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 386 371	22 253 675
Sum anvendt	**19 386 371**	**22 253 675**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	251 786 705	178 344 217
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 8 228	- 7 829
Bankinnskudd	5 581 781	2 908 734
Sum eiendeler	257 360 258	181 245 122
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	166 197 070	128 646 891
Overkurs/underkurs	46 994 481	30 270 522
Opptjent egenkapital	41 343 533	21 957 162
Sum egenkapital	254 535 084	180 874 575
Gjeld		
Gjeld	2 825 174	370 547
Sum gjeld	2 825 174	370 547
Sum gjeld og egenkapital	257 360 258	181 245 122

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	55
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	180 874 575
Tegning av andeler	75 898 455
Innløsning av andeler	- 21 624 317
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 386 371
Egenkapital 31.12.2020	**254 535 084**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	20 084 990
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 13 207 628
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 006 327
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**1 871 034**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**1 871 034**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	411 628
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**411 628**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	411 628
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	286 991
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**698 618**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2035 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	153	140	117	120	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	1 666 181	1 290 679	820 190	428 629	65 526					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	254 535 084	180 874 575	96 222 832	51 471 448	6 995 307					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2035 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2035 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	3 469	0,10 %	33 781 492	35 770 530	1 989 038	13,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	330 597	0,36 %	107 035 413	130 846 307	23 810 894	50,84 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	16 219	0,27 %	16 295 332	16 336 612	41 280	6,35 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	120 869	0,44 %	27 991 064	33 121 923	5 130 859	12,87 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	3 427	0,12 %	35 080 809	35 711 333	630 524	13,88 %
Sum Verdipapirfond					220 184 111	251 786 705	31 602 595	97,83 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					220 184 111	251 786 705	31 602 595	97,83 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**220 184 111**	**251 786 705**	**31 602 595**	**97,83 %**

DNB Lev Mer - 2040 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	10,49 %	22,17 %	-2,64 %	13,29 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	16,41 %	7,12 %	10,47 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A										

DNB Lev Mer - 2040 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	667 308	197 584
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 797 712	677 864
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 905 046	14 656 159
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	15 370 066	15 531 606
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 159 204	- 100 019
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 159 204	- 100 019
Resultat før skattekostnad	15 210 862	15 431 587
Skattekostnad	- 288 192	- 146 430
Årsresultat	**14 922 670**	**15 285 157**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 922 670	15 285 157
Sum anvendt	**14 922 670**	**15 285 157**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	169 116 451	108 971 080
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 4 887	- 2 324
Bankinnskudd	3 514 028	1 905 093
Sum eiendeler	172 625 593	110 873 849
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	106 802 366	76 265 695
Overkurs/underkurs	34 300 442	19 320 303
Opptjent egenkapital	30 053 569	15 130 899
Sum egenkapital	171 156 376	110 716 897
Gjeld		
Gjeld	1 469 217	156 952
Sum gjeld	1 469 217	156 952
Sum gjeld og egenkapital	172 625 593	110 873 849

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	48
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	110 716 897
Tegning av andeler	54 406 933
Innløsning av andeler	- 8 890 123
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 922 670
Egenkapital 31.12.2020	**171 156 376**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	15 210 862
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 905 046
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 553 955
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**751 860**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**751 860**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	165 409
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**165 409**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	165 409
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	122 783
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**288 192**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2040 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	1 070 524	765 157	481 482	248 122	56 452					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	171 156 376	110 716 897	57 027 308	30 183 908	6 061 645					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2040 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2040 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 610	0,05 %	15 721 464	16 598 802	877 337	9,62 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	274 037	0,30 %	87 970 672	108 460 243	20 489 571	62,83 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	100 300	0,37 %	23 337 454	27 485 305	4 147 851	15,92 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 590	0,05 %	16 265 349	16 572 102	306 753	9,60 %
Sum Verdipapirfond					143 294 939	169 116 451	25 821 512	97,97 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					143 294 939	169 116 451	25 821 512	97,97 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**143 294 939**	**169 116 451**	**25 821 512**	**97,97 %**

DNB Lev Mer - 2045 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	10,56 %	22,20 %	-2,65 %	13,32 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A										

DNB Lev Mer - 2045 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	483 373	145 325
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 387 292	759 500
Urealisert kursgevinst/kurstap	8 285 869	10 409 614
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	11 156 534	11 314 439
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 115 578	- 73 267
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 115 578	- 73 268
Resultat før skattekostnad	11 040 956	11 241 171
Skattekostnad	- 206 449	- 109 836
Årsresultat	**10 834 506**	**11 131 336**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 834 506	11 131 336
Sum anvendt	**10 834 506**	**11 131 336**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	122 109 734	79 421 103
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 5 667	- 6 074
Bankinnskudd	2 463 060	1 401 077
Sum eiendeler	124 567 127	80 816 105
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	76 949 697	55 513 407
Overkurs/underkurs	24 271 915	13 728 703
Opptjent egenkapital	22 291 185	11 456 679
Sum egenkapital	123 512 798	80 698 790
Gjeld		
Gjeld	1 054 329	117 316
Sum gjeld	1 054 329	117 316
Sum gjeld og egenkapital	124 567 127	80 816 105

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	52
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	80 698 790
Tegning av andeler	40 418 807
Innløsning av andeler	- 8 439 304
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 834 506
Egenkapital 31.12.2020	**123 512 798**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	11 040 956
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 8 285 869
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 135 903
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**619 184**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**619 184**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	136 221
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**136 221**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	136 221
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	70 229
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**206 449**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2045 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	771 997	557 634	350 273	188 558	69 791					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	123 512 798	80 698 790	41 481 628	22 938 764	7 492 190					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2045 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2045 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 072	0,03 %	10 441 244	11 050 961	609 717	8,87 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	201 616	0,22 %	65 369 343	79 797 200	14 427 858	64,06 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	73 819	0,27 %	17 173 807	20 228 753	3 054 946	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 059	0,04 %	10 816 711	11 032 819	216 108	8,86 %
Sum Verdipapirfond					103 801 105	122 109 734	18 308 629	98,03 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					103 801 105	122 109 734	18 308 629	98,03 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**103 801 105**	**122 109 734**	**18 308 629**	**98,03 %**

DNB Lev Mer - 2050 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	10,54 %	22,21 %	-2,73 %	13,29 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A										

DNB Lev Mer - 2050 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	447 715	133 536
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 086 291	974 530
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 842 102	9 367 441
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	10 376 108	10 475 507
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 107 887	- 67 703
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 107 887	- 67 703
Resultat før skattekostnad	10 268 222	10 407 804
Skattekostnad	- 191 398	- 101 546
Årsresultat	**10 076 823**	**10 306 258**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 076 823	10 306 258
Sum anvendt	**10 076 823**	**10 306 258**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	114 611 542	74 125 282
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 302	- 2 628
Bankinnskudd	2 199 386	792 583
Sum eiendeler	116 810 626	74 915 236
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	72 392 151	51 504 516
Overkurs/underkurs	23 051 458	12 759 302
Opptjent egenkapital	20 619 435	10 542 611
Sum egenkapital	116 063 043	74 806 429
Gjeld		
Gjeld	747 582	108 807
Sum gjeld	747 582	108 807
Sum gjeld og egenkapital	116 810 626	74 915 236

DNB Lev Mer - 2050 Fondets regnskap og noter Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	52
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	74 806 429
Tegning av andeler	40 428 641
Innløsning av andeler	- 9 248 851
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 076 823
Egenkapital 31.12.2020	**116 063 043**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	10 268 222
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 7 842 102
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 813 659
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**612 460**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**612 460**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	134 741
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**134 741**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	134 741
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	56 657
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**191 398**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2050 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	726 422	517 545	325 428	173 129	59 028					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	116 063 043	74 806 429	38 490 360	21 050 878	6 335 205					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2050 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2050 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 006	0,03 %	9 829 047	10 375 566	546 519	8,88 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	189 274	0,21 %	61 668 326	74 912 340	13 244 015	64,13 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	69 207	0,25 %	16 132 284	18 964 989	2 832 705	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	994	0,03 %	10 157 303	10 358 648	201 345	8,87 %
Sum Verdipapirfond					97 786 960	114 611 542	16 824 583	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					97 786 960	114 611 542	16 824 583	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**97 786 960**	**114 611 542**	**16 824 583**	**98,12 %**

DNB Lev Mer - 2055 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	10,54 %	22,19 %	-2,75 %	13,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	16,41 %	7,12 %	10,45 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A										

DNB Lev Mer - 2055 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	364 942	112 240
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 719 963	681 804
Urealisert kursgevinst/kurstap	6 188 669	7 992 859
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	8 273 575	8 786 903
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 86 736	- 56 397
Andre kostnader	- 0	0
Forvaltningsresultat	- 86 736	- 56 396
Resultat før skattekostnad	8 186 839	8 730 507
Skattekostnad	- 153 757	- 86 675
Årsresultat	**8 033 081**	**8 643 831**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 033 081	8 643 831
Sum anvendt	**8 033 081**	**8 643 831**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	92 015 262	59 614 335
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 576	- 1 805
Bankinnskudd	1 501 846	1 001 497
Sum eiendeler	93 516 533	60 614 027
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	58 074 552	41 631 228
Overkurs/underkurs	18 043 302	9 872 745
Opptjent egenkapital	17 050 515	9 017 434
Sum egenkapital	93 168 368	60 521 407
Gjeld		
Gjeld	348 164	92 620
Sum gjeld	348 164	92 620
Sum gjeld og egenkapital	93 516 533	60 614 027

DNB Lev Mer - 2055 Fondets regnskap og noter Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	60 521 407
Tegning av andeler	34 250 651
Innløsning av andeler	- 9 636 771
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 033 081
Egenkapital 31.12.2020	**93 168 369**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	8 186 839
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 6 188 669
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 514 220
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**483 950**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**483 950**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	106 469
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**106 469**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	106 469
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	47 288
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**153 757**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2055 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	583 246	418 812	274 904	148 392	55 206					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	93 168 368	60 521 407	32 512 222	18 046 690	5 925 287					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2055 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2055 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	807	0,02 %	7 862 976	8 326 745	463 769	8,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	151 860	0,17 %	49 062 984	60 104 291	11 041 307	64,27 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	55 723	0,20 %	12 985 401	15 269 959	2 284 558	16,33 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	798	0,03 %	8 154 633	8 314 268	159 634	8,89 %
Sum Verdipapirfond					78 065 994	92 015 262	13 949 268	98,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					78 065 994	92 015 262	13 949 268	98,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**78 065 994**	**92 015 262**	**13 949 268**	**98,39 %**

DNB Lev Mer - 2060 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	10,53 %	22,21 %	-2,82 %	13,30 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	16,42 %	7,12 %	10,44 %	6,19 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A										

DNB Lev Mer - 2060 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	164 059	47 204
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	676 872	621 832
Urealisert kursgevinst/kurstap	3 135 570	3 179 720
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	3 976 501	3 848 756
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 616	- 24 002
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 39 616	- 24 002
Resultat før skattekostnad	3 936 885	3 824 754
Skattekostnad	- 70 751	- 34 494
Årsresultat	**3 866 134**	**3 790 260**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 866 134	3 790 260
Sum anvendt	**3 866 134**	**3 790 260**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	44 681 861	25 439 913
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 498	- 563
Bankinnskudd	855 493	363 280
Sum eiendeler	45 536 855	25 802 631
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	28 108 215	17 592 125
Overkurs/underkurs	8 860 831	3 744 256
Opptjent egenkapital	8 295 351	4 429 217
Sum egenkapital	45 264 396	25 765 598
Gjeld		
Gjeld	272 459	37 032
Sum gjeld	272 459	37 032
Sum gjeld og egenkapital	45 536 855	25 802 631

DNB Lev Mer - 2060 Fondets regnskap og noter Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	25 765 598
Tegning av andeler	21 055 703
Innløsning av andeler	- 5 423 039
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 866 134
Egenkapital 31.12.2020	**45 264 396**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	3 936 885
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 3 135 570
Gevinst/tap ved realisasjon	- 588 342
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**212 973**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**212 973**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	46 854
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**46 854**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	46 854
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	23 897
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**70 751**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2060 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	160	144	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	283 582	178 421	128 018	89 836	51 693					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	45 264 396	25 765 598	15 127 538	10 923 234	5 547 440					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2060 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2060 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	392	0,01 %	3 837 936	4 044 344	206 407	8,88 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	73 788	0,08 %	24 213 329	29 204 228	4 990 899	64,13 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	26 988	0,10 %	6 284 155	7 395 580	1 111 425	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	388	0,01 %	3 964 878	4 037 709	72 831	8,87 %
Sum Verdipapirfond					38 300 298	44 681 861	6 381 562	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					38 300 298	44 681 861	6 381 562	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**38 300 298**	**44 681 861**	**6 381 562**	**98,12 %**

DNB Lev Mer - 2065 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	10,56 %	22,19 %	-2,59 %	13,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,19 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A										

DNB Lev Mer - 2065 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	74 993	26 222
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	570 828	187 605
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 065 905	1 832 720
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	1 711 726	2 046 547
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 968	- 13 030
Andre kostnader	-	0
Forvaltningsresultat	- 17 968	- 13 029
Resultat før skattekostnad	1 693 758	2 033 518
Skattekostnad	- 31 923	- 20 153
Årsresultat	**1 661 835**	**2 013 365**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 661 835	2 013 365
Sum anvendt	**1 661 835**	**2 013 365**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	18 694 635	12 810 941
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 81	- 111
Bankinnskudd	315 458	163 335
Sum eiendeler	19 010 013	12 974 165
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	11 586 418	8 705 662
Overkurs/underkurs	3 001 340	1 570 243
Opptjent egenkapital	4 338 663	2 676 828
Sum egenkapital	18 926 421	12 952 733
Gjeld		
Gjeld	83 592	21 433
Sum gjeld	83 592	21 433
Sum gjeld og egenkapital	19 010 013	12 974 165

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	12 952 733
Tegning av andeler	6 380 363
Innløsning av andeler	- 2 068 510
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 661 835
Egenkapital 31.12.2020	**18 926 421**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 693 758
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 065 905
Gevinst/tap ved realisasjon	- 534 828
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**93 025**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**93 025**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	20 465
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**20 465**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	20 465
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	11 457
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**31 923**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2065 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	118 364	89 557	69 943	57 866	48 583					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	18 926 421	12 952 733	8 279 175	7 031 559	5 210 053					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2065 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2065 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	164	0,00 %	1 591 691	1 691 636	99 945	8,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	30 859	0,03 %	9 560 804	12 213 758	2 652 953	64,25 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	11 314	0,04 %	2 581 773	3 100 392	518 619	16,31 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	162	0,01 %	1 655 094	1 688 850	33 755	8,88 %
Sum Verdipapirfond					15 389 362	18 694 635	3 305 273	98,34 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					15 389 362	18 694 635	3 305 273	98,34 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**15 389 362**	**18 694 635**	**3 305 273**	**98,34 %**

DNB Lev Mer - 2070 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	10,57 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	16,40 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A										

DNB Lev Mer - 2070 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	32 182	13 926
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	258 626	78 175
Urealisert kursgevinst/kurstap	405 353	939 845
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	696 161	1 031 945
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 7 692	- 6 854
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 7 692	- 6 854
Resultat før skattekostnad	688 469	1 025 092
Skattekostnad	- 13 693	- 13 858
Årsresultat	**674 776**	**1 011 233**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 776	1 011 233
Sum anvendt	**674 776**	**1 011 233**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 046 204	6 189 014
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	10 341	- 18
Bankinnskudd	101 598	69 241
Sum eiendeler	7 158 143	6 258 237
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	386 053	212 913
Overkurs/underkurs	5 061 022	5 019 601
Opptjent egenkapital	1 686 009	1 011 233
Sum egenkapital	7 133 084	6 243 747
Gjeld		
Gjeld	25 059	14 490
Sum gjeld	25 059	14 490
Sum gjeld og egenkapital	7 158 143	6 258 237

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	6 243 747
Tegning av andeler	303 464
Innløsning av andeler	- 88 903
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 776
Egenkapital 31.12.2020	**7 133 084**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	688 469
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 405 353
Gevinst/tap ved realisasjon	- 229 495
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**53 620**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**53 620**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	11 796
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**11 796**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	11 796
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	1 897
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**13 693**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Lev Mer - 2070 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	132	120								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	53 861	52 129								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	7 133 084	6 243 747								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2070 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			

DNB Lev Mer - 2070 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	62	0,00 %	587 619	636 226	48 607	8,89 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	11 640	0,01 %	3 508 587	4 606 990	1 098 403	64,36 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	4 262	0,02 %	986 833	1 167 974	181 140	16,32 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	61	0,00 %	617 967	635 014	17 048	8,87 %
Sum Verdipapirfond					5 701 006	7 046 204	1 345 198	98,44 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 701 006	7 046 204	1 345 198	98,44 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**5 701 006**	**7 046 204**	**1 345 198**	**98,44 %**

DNB Private Banking Premium 30 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	5,93 %	10,53 %	-1,97 %	6,23 %	4,61 %	4,15 %	8,84 %	8,66 %	6,52 %	-0,61 %
DNB Private Banking Premium 30 N	6,09 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	-1,50 %	-0,65 %	-0,71 %	-0,63 %	0,80 %	-0,87 %	-2,36 %	0,70 %	0,47 %	-5,44 %
DNB Private Banking Premium 30 N	-1,34 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	7,58 %	3,01 %	4,28 %	2,37 %	4,82 %	4,26 %	3,12 %	2,78 %	2,84 %	4,50 %
DNB Private Banking Premium 30 N	7,58 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	2,07 %	1,31 %	1,14 %	0,74 %	1,09 %	1,09 %	0,99 %	1,85 %	3,66 %	2,87 %
DNB Private Banking Premium 30 N	2,07 %									

DNB Private Banking Premium 30 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	35 502 679	18 837 392
Utbytte	1 026 169	2 453 840
Gevinst/tap ved realisasjon	39 876 031	25 668 795
Urealisert kursgevinst/kurstap	49 027 361	144 546 476
Andre porteføljeinntekter	- 4 061 965	- 4 832 959
Porteføljeresultat	121 370 275	186 673 542
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 8 005 310	- 6 628 368
Andre kostnader	- 67 609	- 51 202
Forvaltningsresultat	- 8 072 919	- 6 679 570
Resultat før skattekostnad	113 297 356	179 993 972
Skattekostnad	- 6 391 192	- 6 615 882
Årsresultat	**106 906 164**	**173 378 091**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	106 906 164	173 378 091
Sum anvendt	**106 906 164**	**173 378 091**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 024 038 323	1 876 475 151
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 61	- 64
Andre fordringer	174 894	37 756
Bankinnskudd	91 096 827	60 818 611
Sum eiendeler	2 115 309 984	1 937 331 453
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 153 195 072	1 120 786 436
Overkurs/underkurs	86 919 352	52 637 280
Opptjent egenkapital	863 692 179	756 786 015
Sum egenkapital	2 103 806 603	1 930 209 730
Gjeld		
Gjeld	11 503 381	7 121 723
Sum gjeld	11 503 381	7 121 723
Sum gjeld og egenkapital	2 115 309 984	1 937 331 453

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	42 450
Kurtasje	20 016
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 930 209 730
Tegning av andeler	428 754 159
Innløsning av andeler	- 362 063 450
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	106 906 164
Egenkapital 31.12.2020	**2 103 806 603**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	113 297 356
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 49 026 996
Gevinst/tap ved realisasjon	- 39 012 993
Andre permanente forskjeller	72 140
Utbytte	- 151 130
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**25 178 377**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**25 178 377**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	5 539 243
Benyttet kildeskatt	- 131 256
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**5 407 987**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	5 407 987
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	846 441
Kildeskatt	136 764
Sum skattekostnad	**6 391 192**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Private Banking Premium 30 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	182	172	156	159	150	143	137	126	116	109
DNB Private Banking Premium 30 N	107	101								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	11 531 951	11 207 864	9 935 250	9 175 057	9 283 417	8 623 803	13 662 784	11 988 277	11 344 554	10 749 787
DNB Private Banking Premium 30 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	2 103 699 735	1 930 108 999	1 548 011 955	1 458 267 848	1 389 013 674	1 233 450 488	1 876 242 559	1 512 556 773	1 317 299 739	1 171 880 698
DNB Private Banking Premium 30 N	106 869	100 731								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 30 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 30 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			

DNB Private Banking Premium 30 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	25 397	2,77 %	39 399 555	50 156 973	10 757 418	2,37 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	33 976	0,03 %	32 492 897	46 768 124	14 275 227	2,21 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	37 306	1,58 %	32 317 782	44 065 593	11 747 811	2,08 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	221 553	2,81 %	225 051 927	226 267 009	1 215 082	10,70 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	7 071	2,27 %	9 641 065	14 429 403	4 788 338	0,68 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	272 268	34,72 %	29 426 926	34 766 022	5 339 096	1,64 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	35 133	1,03 %	339 445 155	362 315 572	22 870 417	17,13 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	113 887	0,63 %	40 266 659	59 161 432	18 894 773	2,80 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	56 567	1,90 %	50 493 961	50 038 563	- 455 397	2,37 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	563 768	3,22 %	59 183 583	75 260 039	16 076 456	3,56 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	249 941	2,36 %	26 871 488	33 417 669	6 546 181	1,58 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	116 029	0,81 %	122 964 380	119 147 986	- 3 816 395	5,63 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	256 245	3,83 %	271 926 899	275 279 255	3 352 356	13,01 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	7	0,00 %	7 218	7 505	286	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	7 432	2,52 %	60 029 258	95 394 905	35 365 647	4,51 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	32 359	1,10 %	332 379 803	337 165 585	4 785 782	15,94 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	50 392	0,39 %	69 154 647	119 479 896	50 325 248	5,65 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	138 965	2,07 %	40 840 305	50 253 639	9 413 334	2,38 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	2 893	0,00 %	2 712 039	2 809 629	97 591	0,13 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	64 146	0,16 %	15 513 635	16 315 961	802 326	0,77 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	4 297	0,00 %	10 280 968	11 537 563	1 256 595	0,55 %
Sum Verdipapirfond					1 810 400 150	2 024 038 323	213 638 173	95,69 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	19 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 810 400 150	2 024 038 323	213 638 173	95,69 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 810 400 150**	**2 024 038 323**	**213 638 173**	**95,69 %**

DNB Private Banking Premium 50 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	8,23 %	15,01 %	-3,33 %	8,92 %	5,56 %	7,11 %	12,39 %	12,23 %	6,63 %	-3,77 %
DNB Private Banking Premium 50 N	8,49 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	-1,19 %	-0,70 %	-1,41 %	-1,11 %	0,79 %	-0,49 %	-2,77 %	-2,03 %	-0,69 %	-5,43 %
DNB Private Banking Premium 50 N	-0,92 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	10,13 %	5,08 %	7,03 %	3,85 %	8,00 %	6,72 %	5,22 %	4,04 %	4,44 %	7,69 %
DNB Private Banking Premium 50 N	10,14 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	2,40 %	1,88 %	1,74 %	0,98 %	1,60 %	1,36 %	1,26 %	1,78 %	2,74 %	3,14 %
DNB Private Banking Premium 50 N	2,41 %									

DNB Private Banking Premium 50 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	23 681 234	10 811 055
Utbytte	1 372 315	3 701 486
Gevinst/tap ved realisasjon	61 892 468	31 296 499
Urealisert kursgevinst/kurstap	65 486 357	190 961 146
Andre porteføljeinntekter	- 3 583 862	- 7 893 449
Porteføljeresultat	148 848 512	228 876 738
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 8 705 810	- 6 868 259
Andre kostnader	- 85 987	- 36 900
Forvaltningsresultat	- 8 791 797	- 6 905 159
Resultat før skattekostnad	140 056 715	221 971 579
Skattekostnad	- 3 102 919	- 3 060 566
Årsresultat	**136 953 796**	**218 911 013**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	136 953 796	218 911 013
Sum anvendt	**136 953 796**	**218 911 013**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 811 996 810	1 678 790 564
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 161	- 163
Andre fordringer	171 367	127 917
Bankinnskudd	79 322 369	64 155 049
Sum eiendeler	1 891 490 384	1 743 073 367
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	873 159 318	872 064 006
Overkurs/underkurs	40 161 418	32 702 348
Opptjent egenkapital	971 739 715	834 785 918
Sum egenkapital	1 885 060 451	1 739 552 272
Gjeld		
Gjeld	6 429 933	3 521 094
Sum gjeld	6 429 933	3 521 094
Sum gjeld og egenkapital	1 891 490 384	1 743 073 367

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	48 350
Kurtasje	30 887
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 739 552 272
Tegning av andeler	383 670 696
Innløsning av andeler	- 375 116 314
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	136 953 796
Egenkapital 31.12.2020	**1 885 060 451**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	140 056 715
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 65 485 840
Gevinst/tap ved realisasjon	- 61 196 283
Andre permanente forskjeller	92 691
Utbytte	- 223 586
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**13 243 697**
Fremførbart underskudd	- 2 370 778
Endelig skattegrunnlag	**10 872 918**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	2 392 042
Benyttet kildeskatt	- 172 309
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**2 219 733**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	2 219 733
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	703 086
Kildeskatt	180 101
Sum skattekostnad	**3 102 919**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Private Banking Premium 50 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	216	199	173	179	165	156	146	130	115	108
DNB Private Banking Premium 50 N	110	101								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	8 731 593	8 720 640	8 277 547	8 695 737	8 048 107	7 133 870	12 318 564	8 956 547	6 915 261	6 281 081
DNB Private Banking Premium 50 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	1 884 950 823	1 739 451 229	1 435 608 946	1 560 037 627	1 325 589 063	1 113 128 775	1 794 553 896	1 160 941 662	798 695 276	680 373 180
DNB Private Banking Premium 50 N	109 631	101 047								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 50 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,95% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 50 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			

DNB Private Banking Premium 50 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	40 056	4,36 %	61 894 182	79 105 016	17 210 834	4,18 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	50 040	0,04 %	47 527 756	68 880 295	21 352 540	3,64 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	54 623	2,32 %	46 650 038	64 519 023	17 868 986	3,41 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	6	0,00 %	6 120	6 163	43	0,00 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	10 002	3,21 %	13 371 691	20 411 368	7 039 676	1,08 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	400 102	51,02 %	42 470 093	51 089 218	8 619 125	2,70 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	21 847	0,64 %	210 088 983	225 300 893	15 211 910	11,91 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	169 787	0,94 %	58 637 195	88 200 201	29 563 006	4,66 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	35 309	1,19 %	31 458 858	31 234 266	- 224 592	1,65 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	826 718	4,73 %	86 857 152	110 362 541	23 505 390	5,83 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	370 529	3,50 %	40 017 264	49 540 698	9 523 435	2,62 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	99 046	0,69 %	104 794 897	101 708 397	- 3 086 500	5,38 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	201 540	3,01 %	213 864 140	216 510 977	2 646 837	11,45 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	11 092	3,77 %	87 966 553	142 380 542	54 413 988	7,53 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	25 451	0,86 %	261 419 663	265 185 395	3 765 732	14,02 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	74 413	0,58 %	95 978 495	176 435 097	80 456 602	9,33 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	205 807	3,07 %	60 188 220	74 425 550	14 237 330	3,93 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	4 319	0,00 %	4 106 002	4 194 535	88 533	0,22 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	94 868	0,24 %	22 922 518	24 130 306	1 207 789	1,28 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	6 844	0,00 %	16 340 060	18 376 328	2 036 268	0,97 %
Sum Verdipapirfond					1 506 559 878	1 811 996 810	305 436 931	95,80 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	19 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 506 559 878	1 811 996 810	305 436 931	95,80 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**1 506 559 878**	**1 811 996 810**	**305 436 931**	**95,80 %**

DNB Private Banking Premium 80 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	10,87 %	21,41 %	-5,30 %	12,58 %	6,82 %	11,49 %	17,22 %	16,15 %	6,85 %	-6,74 %
DNB Private Banking Premium 80 N	11,27 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	-0,87 %	-1,06 %	-2,39 %	-2,18 %	0,86 %	0,13 %	-3,95 %	-4,73 %	-1,68 %	-5,17 %
DNB Private Banking Premium 80 N	-0,46 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	14,81 %	8,27 %	11,15 %	6,09 %	12,93 %	10,47 %	8,25 %	5,42 %	6,19 %	10,92 %
DNB Private Banking Premium 80 N	14,83 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	2,77 %	2,88 %	2,76 %	1,43 %	2,52 %	1,83 %	1,80 %	2,06 %	2,37 %	4,27 %
DNB Private Banking Premium 80 N	2,78 %									

DNB Private Banking Premium 80 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	11 980 249	7 304 293
Utbytte	3 852 929	10 948 257
Gevinst/tap ved realisasjon	142 044 484	130 096 267
Urealisert kursgevinst/kurstap	171 010 859	447 647 370
Andre porteføljeinntekter	- 9 954 097	- 23 803 238
Porteføljeresultat	318 934 423	572 192 949
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 665 423	- 14 349 146
Andre kostnader	- 146 844	- 64 683
Forvaltningsresultat	- 17 812 267	- 14 413 828
Resultat før skattekostnad	301 122 157	557 779 121
Skattekostnad	- 503 811	- 675 398
Årsresultat	**300 618 346**	**557 103 723**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	300 618 346	557 103 723
Sum anvendt	**300 618 346**	**557 103 723**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 318 286 414	3 097 815 323
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 4	- 7
Andre fordringer	231 362	66 215
Bankinnskudd	211 754 473	64 663 503
Sum eiendeler	3 530 272 245	3 162 545 033
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 313 992 915	1 304 906 534
Overkurs/underkurs	789 283 938	731 119 166
Opptjent egenkapital	1 425 667 825	1 125 049 479
Sum egenkapital	3 528 944 677	3 161 075 180
Gjeld		
Gjeld	1 327 567	1 469 854
Sum gjeld	1 327 567	1 469 854
Sum gjeld og egenkapital	3 530 272 245	3 162 545 033

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	31
Depotkostnader	46 875
Kurtasje	87 594
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	3 161 075 180
Tegning av andeler	772 391 306
Innløsning av andeler	- 705 140 154
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	300 618 346
Egenkapital 31.12.2020	**3 528 944 677**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	301 122 157
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 171 009 390
Gevinst/tap ved realisasjon	- 140 020 208
Andre permanente forskjeller	166 093
Utbytte	- 641 842
Kildeskatt utenfor EØS	- 481 663
Foreløpig skattegrunnlag	**- 10 864 853**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**- 10 864 853**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**-**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	503 811
Sum skattekostnad	**503 811**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Private Banking Premium 80 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	269	242	200	211	187	175	157	134	115	108
DNB Private Banking Premium 80 N	113	102								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	13 139 929	13 049 065	12 714 932	13 242 896	11 832 484	11 505 219	3 689 595	3 410 309	3 488 025	4 106 153
DNB Private Banking Premium 80 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	3 528 831 659	3 160 973 604	2 536 821 135	2 789 948 532	2 214 220 829	2 015 491 064	579 746 660	457 131 180	402 538 150	443 490 503
DNB Private Banking Premium 80 N	113 017	101 572								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 80 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 80 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			

DNB Private Banking Premium 80 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	111 967	12,19 %	175 082 348	221 120 948	46 038 600	6,26 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	145 058	0,13 %	141 393 011	199 673 019	58 280 008	5,66 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	159 423	6,76 %	145 459 303	188 307 091	42 847 788	5,33 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	29 359	9,42 %	40 531 866	59 910 971	19 379 105	1,70 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 167 840	148,92 %	121 750 693	149 122 168	27 371 475	4,22 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	10	0,00 %	95 206	101 434	6 228	0,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	492 873	2,74 %	176 681 792	256 035 677	79 353 885	7,25 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	43 927	1,48 %	39 059 528	38 856 937	- 202 591	1,10 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	2 412 823	13,79 %	257 012 240	322 099 120	65 086 880	9,12 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 081 408	10,20 %	118 250 737	144 586 913	26 336 175	4,10 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	106 883	0,74 %	112 349 610	109 756 042	- 2 593 568	3,11 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	2	0,00 %	1 996	2 075	79	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	31 671	10,76 %	258 390 781	406 541 178	148 150 397	11,52 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	34 419	1,17 %	354 544 442	358 630 978	4 086 537	10,16 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	217 165	1,68 %	305 807 279	514 901 351	209 094 072	14,59 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	595 272	8,87 %	176 264 827	215 266 482	39 001 655	6,10 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	12 356	0,01 %	11 966 357	11 999 925	33 568	0,34 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	270 713	0,69 %	65 496 496	68 857 651	3 361 155	1,95 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	19 559	0,00 %	46 959 292	52 516 453	5 557 162	1,49 %
Sum Verdipapirfond					2 547 097 804	3 318 286 414	771 188 610	94,00 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	62 400	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 547 097 804	3 318 286 414	771 188 610	94,00 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**2 547 097 804**	**3 318 286 414**	**771 188 610**	**94,00 %**

DNB SPARE 30 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	6,05 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	-1,38 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	7,85 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	1,03 %									

DNB SPARE 30 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 233 128	173 021
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 319 460	59 808
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 665 616	857 411
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	11 579 284	1 090 240
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 160 269	- 16 060
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 160 269	- 16 080
Resultat før skattekostnad	11 419 015	1 074 160
Skattekostnad	- 978 328	- 76 365
Årsresultat	**10 440 687**	**997 796**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 440 687	997 796
Sum anvendt	**10 440 687**	**997 796**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	336 793 494	95 343 746
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 5 951	- 2 894
Bankinnskudd	7 433 589	2 043 340
Sum eiendeler	344 221 132	97 384 192
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	297 820 824	86 784 284
Overkurs/underkurs	31 186 218	9 519 047
Opptjent egenkapital	11 438 482	997 796
Sum egenkapital	340 445 525	97 301 126
Gjeld		
Gjeld	3 775 607	83 066
Sum gjeld	3 775 607	83 066
Sum gjeld og egenkapital	344 221 132	97 384 192

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	103
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	97 301 126
Tegning av andeler	317 949 319
Innløsning av andeler	- 85 245 608
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 440 687
Egenkapital 31.12.2020	**340 445 525**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	11 419 015
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 10 665 616
Gevinst/tap ved realisasjon	1 567 531
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**2 320 931**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**2 320 931**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	510 605
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**510 605**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	510 605
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	467 723
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**978 328**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB SPARE 30 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	112	106								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	3 028 208	917 843								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	340 445 525	97 301 126								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 30	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB SPARE 30 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	8 300	0,24 %	83 912 587	85 596 759	1 684 172	24,87 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	84 021	0,58 %	9 536 928	10 574 878	1 037 950	3,07 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	179 943	0,20 %	65 860 307	71 219 056	5 358 748	20,69 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	62 798	1,03 %	63 172 128	63 253 451	81 322	18,38 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	75 504	0,28 %	17 974 814	20 690 480	2 715 666	6,01 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	8 202	0,28 %	84 813 704	85 458 871	645 167	24,83 %
Sum Verdipapirfond					325 270 468	336 793 494	11 523 027	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					325 270 468	336 793 494	11 523 027	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**325 270 468**	**336 793 494**	**11 523 027**	**97,84 %**

DNB SPARE 50 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	7,84 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	-1,57 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	10,77 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	0,74 %									

DNB SPARE 50 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 478 498	108 663
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 571 446	137 085
Urealisert kursgevinst/kurstap	20 092 357	1 232 328
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	21 999 409	1 478 076
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 208 658	- 17 023
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 208 658	- 17 043
Resultat før skattekostnad	21 790 750	1 461 033
Skattekostnad	- 1 054 848	- 53 964
Årsresultat	**20 735 903**	**1 407 069**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 735 903	1 407 069
Sum anvendt	**20 735 903**	**1 407 069**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	399 794 722	82 971 117
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	965 047	- 2 643
Bankinnskudd	6 294 382	2 190 433
Sum eiendeler	407 054 152	85 158 906
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	341 924 911	73 637 095
Overkurs/underkurs	40 800 033	10 054 453
Opptjent egenkapital	22 142 972	1 407 069
Sum egenkapital	404 867 916	85 098 618
Gjeld		
Gjeld	2 186 235	60 289
Sum gjeld	2 186 235	60 289
Sum gjeld og egenkapital	407 054 152	85 158 906

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

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

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	93
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	85 098 618
Tegning av andeler	347 809 016
Innløsning av andeler	- 48 775 620
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 735 903
Egenkapital 31.12.2020	**404 867 917**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	21 790 750
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 20 092 357
Gevinst/tap ved realisasjon	493 221
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**2 191 615**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**2 191 615**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	482 155
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**482 155**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	482 155
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	572 692
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**1 054 848**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB SPARE 50 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	117	108								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	3 469 249	786 371								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	404 867 916	85 098 618								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 50	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB SPARE 50 | Note 7. Verdipapirportefølje | Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	7 887	0,23 %	79 384 010	81 337 576	1 953 566	19,98 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	166 979	1,14 %	18 885 979	21 015 883	2 129 903	5,16 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	356 112	0,39 %	129 812 429	140 944 724	11 132 294	34,63 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	34 145	0,56 %	34 325 930	34 392 668	66 737	8,45 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	149 252	0,55 %	35 619 061	40 899 797	5 280 736	10,05 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	7 793	0,26 %	80 442 627	81 204 075	761 447	19,95 %
Sum Verdipapirfond					378 470 037	399 794 722	21 324 685	98,22 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					378 470 037	399 794 722	21 324 685	98,22 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**378 470 037**	**399 794 722**	**21 324 685**	**98,22 %**

DNB SPARE 80 Avkastning og risiko Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	10,41 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	-1,32 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	15,81 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	0,42 %									

DNB SPARE 80 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	503 652	38 047
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	99 780	243 316
Urealisert kursgevinst/kurstap	12 875 997	1 934 209
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	13 479 429	2 215 572
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 122 473	- 21 484
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 122 473	- 21 484
Resultat før skattekostnad	13 356 956	2 194 088
Skattekostnad	- 216 098	- 25 956
Årsresultat	**13 140 858**	**2 168 132**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	13 140 858	2 168 132
Sum anvendt	**13 140 858**	**2 168 132**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	187 522 937	53 248 908
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 26 624	- 5 664
Bankinnskudd	4 164 313	1 919 866
Sum eiendeler	191 660 626	55 163 110
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	149 804 289	44 557 930
Overkurs/underkurs	25 035 432	8 405 898
Opptjent egenkapital	15 308 990	2 168 132
Sum egenkapital	190 148 711	55 131 960
Gjeld		
Gjeld	1 511 915	31 150
Sum gjeld	1 511 915	31 150
Sum gjeld og egenkapital	191 660 626	55 163 110

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	96
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	55 131 960
Tegning av andeler	184 088 199
Innløsning av andeler	- 62 212 306
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	13 140 858
Egenkapital 31.12.2020	**190 148 711**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	13 356 956
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 12 875 997
Gevinst/tap ved realisasjon	- 41 597
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	**439 361**
Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	**439 361**
Betalbar skatt	
Skatt før kildeskatt 22%	96 659
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	**96 659**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	96 659
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	119 438
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	**216 098**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB SPARE 80 Regnskapsnote 4 og 5 Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	123	111								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	1 548 043	495 579								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	190 148 711	55 131 960								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 80	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB SPARE 80 Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 643	0,05 %	16 492 810	16 942 989	450 179	8,84 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	125 456	0,86 %	14 116 971	15 789 901	1 672 930	8,24 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	270 089	0,30 %	98 248 420	106 898 005	8 649 585	55,77 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	113 039	0,41 %	27 104 385	30 976 110	3 871 725	16,16 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 623	0,05 %	16 750 145	16 915 931	165 786	8,83 %
Sum Verdipapirfond					172 712 731	187 522 937	14 810 206	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					172 712 731	187 522 937	14 810 206	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**172 712 731**	**187 522 937**	**14 810 206**	**97,84 %**

DNB Aktiv Rente | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	3,44 %	3,94 %	1,11 %	2,97 %	3,85 %	-0,42 %	3,89 %	4,03 %	5,69 %	1,50 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	2,82 %	2,78 %	0,57 %	2,49 %	3,32 %	-1,30 %	2,56 %	2,41 %	4,18 %	-0,95 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	5,19 %	0,48 %	0,39 %	0,46 %	0,94 %	0,99 %	0,46 %	0,43 %	1,13 %	1,36 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	5,41 %	0,50 %	0,43 %	0,47 %	0,94 %	0,99 %	0,48 %	0,44 %	1,16 %	1,45 %

DNB Aktiv Rente | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	96 573 314	106 658 118
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 10 640 688	18 439 370
Urealisert kursgevinst/kurstap	44 365 684	39 997 613
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	130 298 310	165 095 100
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 14 562 911	- 16 097 856
Andre kostnader	- 10 400	- 15 805
Forvaltningsresultat	- 14 573 311	- 16 113 661
Resultat før skattekostnad	115 724 999	148 981 439
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**115 724 999**	**148 981 439**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 121 549	- 9 401 425
Avsatt til andelseierne	70 907 955	118 385 252
Overført til/fra opptjent egenkapital	42 695 495	39 997 613
Sum anvendt	**115 724 999**	**148 981 439**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 335 656 054	4 306 025 782
Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 867 769	8 343 897
Andre fordringer	- 577 771	- 151 243
Bankinnskudd	5 754 113	58 715 585
Sum eiendeler	4 346 700 165	4 372 934 021
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 185 669 990	4 284 734 628
Overkurs/underkurs	144 736 602	116 714 058
Opptjent egenkapital	15 014 973	- 29 802 071
Sum egenkapital	4 345 421 566	4 371 646 615
Gjeld		
Gjeld	1 278 599	1 287 406
Sum gjeld	1 278 599	1 287 406
Sum gjeld og egenkapital	4 346 700 165	4 372 934 021

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	28
Depotkostnader	10 400
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	4 371 646 615
Tegning av andeler	2 332 694 360
Innløsning av andeler	-2 401 614 904
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	42 695 495
Egenkapital 31.12.2020	**4 345 421 566**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	115 724 999
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 42 695 495
Skattemessig resultat	**73 029 504**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 2 121 549
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 70 907 955
Skattegrunnlag	**- 0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Aktiv Rente | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	104	102	101	102	101	99	103	103	104	100

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	41 856 700	42 847 346	35 138 393	22 234 209	13 306 048	11 455 375	9 612 522	8 846 530	7 353 396	7 292 887

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	4 345 421 566	4 371 646 616	3 545 335 276	2 267 423 811	1 344 023 214	1 139 465 557	990 426 395	907 048 984	762 211 616	726 086 998

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv Rente A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			

DNB Aktiv Rente | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-ve
Industri										
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	15 000 000	1,20 %	14 986 667	14 681 250	- 305 417	0,34 %	17.10.2022	100 %
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	25 000 000	1,43 %	25 017 500	25 084 383	66 883	0,58 %	00.01.1900	0 %
Wilh. Wilhelmsen ASA FRN 25.01.2022	NOK		12 500 000	4,17 %	11 765 625	12 232 969	467 344	0,28 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					51 769 792	51 998 601	228 810	1,20 %		
Dagligvarer										
Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024	NOK		30 000 000	7,50 %	30 000 000	30 313 887	313 887	0,70 %	00.01.1900	0 %
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK		35 000 000	5,00 %	35 000 000	35 596 110	596 110	0,82 %	18.01.2021	100 %
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		84 000 000	16,80 %	84 088 886	83 544 115	- 544 770	1,92 %	00.01.1900	0 %
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		90 000 000	25,71 %	89 069 000	88 230 735	- 838 265	2,03 %	15.01.2021	20 %
Nortura SA 3.95 02.07.2027	NOK		15 000 000	10,00 %	15 000 000	15 072 938	72 938	0,35 %	24.02.2021	100 %
Sum Dagligvarer					253 157 886	252 757 784	- 400 101	5,81 %		
Finans										
Aka AS 3.5 17.10.2022	NOK	Oslo	63 000 000	12,60 %	63 301 000	65 044 041	1 743 041	1,50 %	00.01.1900	0 %
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		20 000 000	2,50 %	20 008 600	20 011 844	3 244	0,46 %	29.03.2021	100 %
Citycon Treasury BV FRN 24.11.2023	NOK	Oslo	22 000 000	2,75 %	22 000 000	22 071 348	71 348	0,51 %	29.03.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	8 000 000	0,57 %	8 659 840	8 138 402	- 521 438	0,19 %	26.02.2021	100 %
DNB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	145 000 000	5,37 %	146 706 000	148 981 294	2 275 294	3,43 %	02.02.2021	100 %
DNB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	20 000 000	0,80 %	20 000 000	21 124 440	1 124 440	0,49 %	08.03.2021	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK		10 000 000	3,08 %	10 000 000	10 107 541	107 541	0,23 %	13.06.2022	100 %
Entra ASA 2.45 13.06.2022	NOK	Oslo	33 000 000	2,75 %	33 865 920	33 718 212	- 147 708	0,78 %	25.01.2021	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	32 000 000	3,20 %	32 530 000	32 408 506	- 121 494	0,75 %	00.01.1900	0 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	32 000 000	2,67 %	31 947 500	32 420 426	472 926	0,75 %	08.03.2021	100 %
Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022	NOK	Oslo	100 000 000	17,54 %	102 130 000	102 255 370	125 370	2,35 %	06.04.2021	100 %
OBOS BBL FRN 13.06.2023	NOK		5 000 000	0,71 %	4 938 500	5 021 128	82 628	0,12 %	06.04.2021	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		6 000 000	1,31 %	5 907 000	5 996 947	89 947	0,14 %	11.02.2021	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	19 865 800	19 858 972	- 6 828	0,46 %	11.01.2021	100 %
Orkla Sparebank FRN 20.06.2028	NOK		10 000 000	14,29 %	10 000 000	10 155 922	155 922	0,23 %	02.07.2027	100 %
Sandnes Sparebank FRN 16.02.2028	NOK		11 000 000	11,00 %	10 864 810	11 154 256	289 446	0,26 %	20.09.2022	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20	NOK		17 000 000	4,86 %	17 000 000	17 382 514	382 514	0,40 %	15.03.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		30 000 000	7,50 %	30 000 000	30 844 722	844 722	0,71 %	06.04.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029	NOK		30 000 000	10,00 %	30 364 500	30 828 681	464 181	0,71 %	03.02.2021	100 %
Sparebank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK		15 000 000	25,00 %	15 000 000	15 203 393	203 393	0,35 %	22.03.2021	100 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.04.2028	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 111 340	111 340	0,23 %	16.02.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN Perp Call 04.04.2022	NOK		16 000 000	4,57 %	16 267 000	16 225 493	- 41 507	0,37 %	22.06.2023	100 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		7 000 000	3,50 %	7 000 000	7 152 361	152 361	0,16 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028	NOK		5 000 000	1,00 %	5 060 000	5 075 730	15 730	0,12 %	29.01.2021	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		20 000 000	8,00 %	20 000 000	20 335 488	335 488	0,47 %	08.01.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028	NOK	Oslo	15 000 000	3,00 %	15 022 850	15 242 210	219 360	0,35 %	25.01.2021	100 %
Sparebank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023	NOK		20 000 000	5,00 %	20 000 000	20 480 380	480 380	0,47 %	22.02.2021	100 %
Sparebank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022	NOK	Oslo	16 000 000	10,67 %	16 000 000	16 224 478	224 478	0,37 %	11.01.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.06.2099	NOK		32 000 000	9,14 %	32 120 000	32 528 730	408 730	0,75 %	06.04.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		5 000 000	1,00 %	5 028 000	5 059 355	31 355	0,12 %	22.02.2021	100 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	20 124 500	20 368 594	244 094	0,47 %	04.03.2021	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	28 000 000	2,00 %	28 732 500	29 407 269	674 769	0,68 %	29.03.2021	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		17 000 000	2,13 %	18 642 359	17 760 940	- 881 419	0,41 %	09.02.2021	100 %
Sum Finans					849 086 679	858 700 325	9 613 646	19,76 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	40 000 000	13,33 %	40 344 000	41 338 736	994 736	0,95 %	29.03.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					40 344 000	41 338 736	994 736	0,95 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		10 000 000	0,50 %	10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,23 %	16.02.2021	100 %
Sum Industrivarer					10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,23 %		
Sum Rentepapirer					**1 204 379 357**	**1 214 812 639**	**10 433 283**	**27,95 %**		
Verdipapirfondsandeler										
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	133 732	1,70 %	135 640 364	136 577 268	936 905	3,14 %		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	247 187	1,72 %	265 235 488	253 831 063	- 11 404 425	5,84 %		
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	681 262	10,18 %	721 053 087	731 866 704	10 813 616	16,84 %		
DNB Likviditet Institusjon	NOK	Oslo	60	0,01 %	602 410	600 098	- 2 312	0,01 %		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	564 258	10,16 %	570 452 093	586 716 574	16 264 481	13,50 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	65 925	2,23 %	673 986 478	686 913 652	12 927 175	15,80 %		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	95 585	12,80 %	96 858 218	100 376 252	3 518 034	2,31 %		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	606 529	19,14 %	610 004 566	623 958 261	13 953 695	14,35 %		
DNB OMF	NOK	Oslo	4	0,00 %	3 539	3 542	3	0,00 %		
Sum Verdipapirfond					3 073 836 243	3 120 843 414	47 007 171	71,80 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 204 379 357	1 214 812 639	10 433 283	27,95 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					3 073 836 243	3 120 843 414	47 007 171	71,80 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**4 278 215 600**	**4 335 656 054**	**57 440 454**	**99,75 %**		

DNB Aktiv Rente (II) Avkastning og risiko Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	3,77 %	4,22 %	1,27 %	3,19 %	4,03 %	0,20 %	3,86 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	3,73 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	3,15 %	3,07 %	0,73 %	2,71 %	3,50 %	-0,68 %	2,53 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	3,11 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	5,35 %	0,49 %	0,40 %	0,50 %	0,89 %	0,94 %	0,49 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	5,35 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	5,56 %	0,51 %	0,43 %	0,50 %	0,89 %	0,95 %	0,51 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	5,56 %									

DNB Aktiv Rente (II) Fondets regnskap og noter Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	173 853 942	186 291 019
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 16 598 020	26 359 181
Urealisert kursgevinst/kurstap	79 709 378	78 086 182
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	236 965 300	290 736 381
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 10 458 784	- 13 853 579
Andre kostnader	- 12 530	- 17 880
Forvaltningsresultat	- 10 471 314	- 13 871 458
Resultat før skattekostnad	226 493 986	276 864 923
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**226 493 986**	**276 864 923**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	4 121 463	- 26 630 755
Avsatt til andelseierne	139 950 573	223 078 365
Overført til/fra opptjent egenkapital	82 421 950	80 417 313
Sum anvendt	**226 493 986**	**276 864 923**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 608 666 753	7 745 998 199
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 205 942	16 109 060
Andre fordringer	- 677 507	- 306 420
Bankinnskudd	21 854 357	179 265 899
Sum eiendeler	7 640 049 544	7 941 066 738
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 566 605 982	8 011 959 194
Overkurs/underkurs	73 499 298	15 616 146
Opptjent egenkapital	- 941 577	- 87 484 991
Sum egenkapital	7 639 163 703	7 940 090 348
Gjeld		
Gjeld	885 842	976 389
Sum gjeld	885 842	976 389
Sum gjeld og egenkapital	7 640 049 544	7 941 066 738

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	34
Depotkostnader	12 530
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	7 940 090 348
Tegning av andeler	4 148 166 374
Innløsning av andeler	-4 531 514 970
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	82 421 950
Egenkapital 31.12.2020	**7 639 163 703**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	226 493 986
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 82 421 950
Skattemessig resultat	**144 072 036**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 4 121 463
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 139 950 573
Skattegrunnlag	**- 0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Aktiv Rente (II) Regnskapsnote 4 og 5 Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	101	99	98	99	98	97	100	100		
DNB Aktiv Rente (II) N	1 019	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	75 666 038	80 119 588	63 313 308	46 870 582	34 615 826	32 572 139	18 168 528	9 704 457		
DNB Aktiv Rente (II) N	102	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	7 639 059 574	7 939 989 978	6 194 151 829	4 638 224 180	3 399 896 938	3 149 658 995	1 811 624 056	967 921 803		
DNB Aktiv Rente (II) N	104 150	100 405								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv Rente (II) C	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv Rente (II) N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB Aktiv Rente (II) Note 7. Verdipapirportefølje Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	42 000 000	3,36 %	41 966 250	41 107 500	- 858 750	0,54 %	17.10.2022	100 %
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	25 000 000	1,43 %	24 420 000	25 084 383	664 383	0,33 %	00.01.1900	0 %
Veidekke ASA 3.2 19.03.2025	NOK	Oslo	25 000 000	4,17 %	24 561 300	26 379 660	1 818 360	0,35 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					90 947 550	92 571 543	1 623 993	1,21 %		
Dagligvarer										
Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024	NOK		50 000 000	12,50 %	50 000 000	50 523 145	523 145	0,66 %	00.01.1900	0 %
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK		40 000 000	5,71 %	40 000 000	40 681 268	681 268	0,53 %	17.06.2024	100 %
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		40 000 000	8,00 %	39 739 173	39 782 912	43 739	0,52 %	18.01.2021	100 %
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		40 000 000	11,43 %	40 440 000	39 213 660	- 1 226 340	0,51 %	00.01.1900	0 %
Nortura SA 3.95 02.07.2027	NOK		30 000 000	20,00 %	30 000 000	30 145 875	145 875	0,39 %	15.01.2021	20 %
Sum Dagligvarer					200 179 173	200 346 860	167 687	2,62 %		
Finans										
Aka AS 3.5 17.10.2022	NOK	Oslo	65 000 000	13,00 %	65 210 000	67 108 932	1 898 932	0,88 %	29.03.2021	100 %
Aka AS 3.6 17.09.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 982 864	982 864	0,27 %	00.01.1900	0 %
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		80 000 000	10,00 %	80 034 400	80 047 376	12 976	1,05 %	29.03.2021	100 %
Citycon Treasury BV FRN 24.11.2023	NOK	Oslo	50 000 000	6,25 %	50 000 000	50 162 155	162 155	0,66 %	29.03.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	51 000 000	3,64 %	54 359 510	51 882 310	- 2 477 200	0,68 %	26.02.2021	100 %
DNB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	226 000 000	8,37 %	227 646 571	232 205 327	4 558 756	3,04 %	02.02.2021	100 %
DNB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	40 000 000	1,60 %	40 000 000	42 248 880	2 248 880	0,55 %	08.03.2021	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK		30 000 000	9,23 %	30 008 000	30 322 623	314 623	0,40 %	13.06.2022	100 %
Entra ASA 2.45 13.06.2022	NOK	Oslo	100 000 000	8,33 %	102 624 000	102 176 400	- 447 600	1,34 %	25.01.2021	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	73 000 000	7,30 %	73 415 000	73 931 903	516 903	0,97 %	00.01.1900	0 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	44 000 000	3,67 %	43 872 000	44 578 085	706 085	0,58 %	08.03.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	35 000 000	11,67 %	35 235 200	35 225 547	- 9 653	0,46 %	06.04.2021	100 %
Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022	NOK	Oslo	100 000 000	17,54 %	102 130 000	102 255 370	125 370	1,34 %	06.04.2021	100 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	19 490 000	20 128 298	638 298	0,26 %	11.02.2021	100 %
OBOS BBL 2.80 28.04.2023	NOK		16 000 000	4,92 %	16 195 200	16 535 341	340 141	0,22 %	11.01.2021	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		30 000 000	6,55 %	30 000 000	29 984 736	- 15 264	0,39 %	02.07.2027	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	70 000 000	23,33 %	69 530 300	69 506 402	- 23 898	0,91 %	06.04.2021	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK	Oslo	65 000 000	13,00 %	65 611 000	67 295 963	1 684 963	0,88 %	20.09.2022	100 %
Orkla Sparebank FRN 20.06.2028	NOK		20 000 000	28,57 %	20 000 000	20 311 844	311 844	0,27 %	26.02.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20	NOK		30 000 000	8,57 %	30 000 000	30 675 024	675 024	0,40 %	28.04.2023	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		37 000 000	9,25 %	37 000 000	38 041 824	1 041 824	0,50 %	06.04.2021	100 %
Sparebank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK		20 000 000	33,33 %	20 000 000	20 271 190	271 190	0,27 %	03.02.2021	100 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.04.2028	NOK		20 000 000	6,67 %	20 000 000	20 222 680	222 680	0,26 %	25.09.2024	100 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		15 000 000	7,50 %	15 000 000	15 326 487	326 487	0,20 %	22.03.2021	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		40 000 000	16,00 %	40 000 000	40 670 976	670 976	0,53 %	22.06.2023	100 %
Sparebank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023	NOK		20 000 000	5,00 %	20 000 000	20 480 380	480 380	0,27 %	00.01.1900	0 %
Sparebank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022	NOK	Oslo	27 000 000	18,00 %	27 000 000	27 378 807	378 807	0,36 %	29.01.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.06.2099	NOK		46 000 000	13,14 %	46 000 000	46 760 049	760 049	0,61 %	08.01.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		13 000 000	2,60 %	13 001 300	13 154 323	153 023	0,17 %	22.02.2021	100 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	70 120 000	71 290 079	1 170 079	0,93 %	11.01.2021	100 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN Perp Call 28.11.2	NOK		17 000 000	17,00 %	17 000 000	17 228 694	228 694	0,23 %	22.02.2021	100 %
Sparebanken Vest FRN Perp Call 12.09.2023	NOK		10 000 000	4,00 %	10 000 000	10 210 463	210 463	0,13 %	29.03.2021	100 %
Sparebanken Øst FRN 26.09.2028	NOK		6 000 000	3,00 %	6 000 000	6 100 814	100 814	0,08 %	06.04.2021	100 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		65 000 000	21,67 %	64 382 500	65 013 163	630 663	0,85 %	29.03.2021	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	15 000 000	1,07 %	15 817 500	15 753 894	- 63 606	0,21 %	16.03.2021	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		38 000 000	4,75 %	41 384 684	39 700 926	- 1 683 759	0,52 %	16.02.2021	100 %
Sum Finans					1 638 067 166	1 655 170 128	17 102 963	21,66 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 390 000	51 673 420	1 283 420	0,68 %	26.02.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					50 390 000	51 673 420	1 283 420	0,68 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		120 000 000	6,00 %	120 252 000	120 206 316	- 45 684	1,57 %	26.03.2021	100 %
Sum Industrivarer					120 252 000	120 206 316	- 45 684	1,57 %		
Sum Rentepapirer					**2 099 835 889**	**2 119 968 267**	**20 132 378**	**27,75 %**		
Verdipapirfondsandeler										
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	196 355	2,49 %	199 732 821	200 532 857	800 036	2,62 %		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	482 438	3,36 %	519 147 736	495 404 632	- 23 743 105	6,48 %		
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	1 274 012	19,03 %	1 352 360 866	1 368 647 182	16 286 317	17,91 %		
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	4 720	0,08 %	4 749 107	4 754 461	5 354	0,06 %		
DNB Likviditet Institusjon	NOK	Oslo	566	0,06 %	5 691 214	5 669 685	- 21 529	0,07 %		
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo	556	0,20 %	5 578 056	5 566 421	- 11 636	0,07 %		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	1 052 312	18,95 %	1 061 575 390	1 094 194 662	32 619 272	14,32 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	132 179	4,46 %	1 353 029 537	1 377 245 055	24 215 517	18,03 %		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	140 670	18,84 %	142 318 171	147 720 296	5 402 125	1,93 %		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	764 599	24,13 %	774 160 202	786 570 386	12 410 184	10,30 %		
DNB OMF	NOK	Oslo	2 391	0,17 %	2 390 739	2 392 849	2 110	0,03 %		
Sum Verdipapirfond					5 420 733 839	5 488 698 486	67 964 647	71,84 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					2 099 835 889	2 119 968 267	20 132 378	27,75 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					5 420 733 839	5 488 698 486	67 964 647	71,84 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**7 520 569 728**	**7 608 666 753**	**88 097 025**	**99,59 %**		

DNB AM Kort Obligasjon Avkastning og risiko Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	1,40 %	1,67 %	1,09 %	1,31 %	1,62 %	1,06 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,78 %	0,52 %	0,55 %	0,84 %	1,08 %	0,18 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,79 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,19 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,98 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,18 %				

DNB AM Kort Obligasjon | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	285 931 321	460 638 442
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 41 958 417	- 68 709 100
Urealisert kursgevinst/kurstap	39 379 658	25 239 381
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	283 352 562	417 168 722
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 26 232 199	- 34 648 779
Andre kostnader	- 35 870	- 42 790
Forvaltningsresultat	- 26 268 069	- 34 691 569
Resultat før skattekostnad	257 084 492	382 477 153
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**257 084 492**	**382 477 153**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	14 194 641	29 134 950
Avsatt til andelseierne	203 510 137	328 102 822
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 379 714	25 239 381
Sum anvendt	**257 084 492**	**382 477 153**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	16 416 641 341	21 237 092 943
Opptjente, ikke mottatte inntekter	44 249 756	124 660 838
Andre fordringer	- 250 885	29 549
Bankinnskudd	279 531 584	213 762 438
Sum eiendeler	16 740 171 796	21 575 545 768
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	16 576 722 556	21 594 853 566
Overkurs/underkurs	- 110 235 113	- 87 741 831
Opptjent egenkapital	119 235 196	65 660 841
Sum egenkapital	16 585 722 639	21 572 772 576
Gjeld		
Gjeld	154 449 156	2 773 191
Sum gjeld	154 449 156	2 773 191
Sum gjeld og egenkapital	16 740 171 796	21 575 545 768

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	98
Depotkostnader	35 870
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	21 572 772 576
Tegning av andeler	17 955 073 440
Innløsning av andeler	-22 981 499 288
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 379 714
Egenkapital 31.12.2020	**16 585 726 442**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	257 084 492
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 39 379 714
Skattemessig resultat	**217 704 778**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 14 194 641
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 203 510 137
Skattegrunnlag	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB AM Kort Obligasjon | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	1 001	999	998	1 000	999	994	999			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	16 576 723	21 594 854	21 469 513	24 013 937	21 483 680	28 021 588	23 242 940			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	16 585 722 639	21 572 772 576	21 420 150 208	24 007 779 639	21 459 202 275	27 852 291 884	23 218 606 556			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Kort Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			

DNB AM Kort Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.04.2023	NOK	Oslo	100 000 000	25,00 %	100 796 923	100 828 510	31 587	0,60 %	28.01.2021	100 %
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	88 000 000	29,33 %	89 091 200	89 118 867	27 667	0,53 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi AS 0.67 08.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	100 000 000	100 003 770	3 770	0,60 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 04.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	16,67 %	101 648 410	100 118 410	- 1 530 000	0,60 %	00.01.1900	0 %
Hafslund E-CO AS 0.75 12.10.2021	NOK	Oslo	80 000 000	16,00 %	80 016 000	80 036 824	20 824	0,48 %	00.01.1900	0 %
Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020	NOK	Oslo	50 000 000	6,25 %	50 000 000	50 127 765	127 765	0,30 %	29.03.2021	100 %
Sum Energi					521 552 533	520 234 146	- 1 318 387	3,11 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	50 000 000	2,50 %	49 495 000	49 846 885	351 885	0,30 %	19.01.2021	20 %
Yara International 2.55 17.12.2021	NOK	Oslo	110 000 000	15,71 %	112 410 000	111 863 202	- 546 798	0,67 %	00.01.1900	0 %
Sum Materialer					161 905 000	161 710 087	- 194 913	0,97 %		
Industri										
BPS Nord - Helgeland Veiutvikling AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	100 000 000	30,30 %	100 005 000	100 005 920	920	0,60 %	00.01.1900	0 %
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	125 000 000	7,14 %	123 500 000	125 421 913	1 921 913	0,75 %	28.10.2021	20 %
Norges Statsbaner AS 3.08 12.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	102 480 000	100 250 280	- 2 229 720	0,60 %	15.06.2021	20 %
Posten Norge AS 2.63 28.09.2022	NOK	Oslo	30 000 000	8,57 %	30 975 000	30 907 578	- 67 422	0,18 %	29.03.2021	100 %
Sum Industri					356 960 000	356 585 691	- 374 310	2,13 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Troms Bompengeselskap AS 0.57 08.04.202	NOK	Oslo	100 000 000	28,99 %	100 009 900	99 979 540	- 30 360	0,60 %	00.01.1900	0 %
BPS NORD-Nordland Bompengeselskap AS 0.66 25.01.21	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	100 005 100	100 010 970	5 870	0,60 %	25.03.2021	100 %
Ferde AS FRN 12.04.2022	NOK		73 000 000	27,04 %	73 146 000	73 131 729	- 14 272	0,44 %	08.03.2021	20 %
Ferde AS FRN 24.02.2023	NOK		50 000 000	4,17 %	49 908 250	50 053 470	145 220	0,30 %	15.03.2021	20 %
Sum Dagligvarer					323 069 250	323 175 709	106 459	1,93 %		
Stat og kommune										
Asker kommune 0.523 16.12.2021	NOK	Oslo	115 000 000	48,83 %	115 003 450	114 989 351	- 14 099	0,69 %	15.01.2021	20 %
Asker Kommune 4.35 28.10.2021	NOK	Oslo	80 000 000	16,00 %	83 440 000	82 466 032	- 973 968	0,49 %	00.01.1900	0 %
Askøy kommune 0.507 15.06.2021	NOK	Oslo	100 000 000	40,00 %	100 007 000	99 956 980	- 50 020	0,60 %	08.04.2021	20 %
Den Norske Stat 0 15.09.2021	NOK	Oslo	300 000 000	2,50 %	299 923 861	299 834 700	- 89 161	1,79 %	00.01.1900	0 %
Den Norske Stat 0 15.12.2021	NOK	Oslo	100 000 000	0,83 %	99 809 272	99 899 200	89 928	0,60 %	25.01.2021	20 %
Den Norske Stat 0 16.06.2021	NOK	Oslo	20 000 000	0,33 %	19 990 915	19 994 360	3 445	0,12 %	04.03.2021	20 %
Den Norske Stat 0 17.03.2021	NOK	Oslo	90 000 000	1,50 %	89 990 743	89 990 190	- 553	0,54 %	08.03.2021	20 %
Drammen kommune 0.545 26.08.2021	NOK	Oslo	75 000 000	30,00 %	75 018 525	74 986 695	- 31 830	0,45 %	08.03.2021	20 %
Farsund kommune FRN 15.09.2021	NOK	Oslo	99 500 000	79,92 %	99 442 290	99 487 781	45 491	0,59 %	19.02.2021	20 %
Fredrikstad Kommune 1.795 27.10.2021	NOK	Oslo	150 000 000	39,37 %	149 313 000	151 516 545	2 203 545	0,91 %	23.03.2021	20 %
Fredrikstad kommune 1.959 04.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	25,00 %	100 008 800	100 228 510	219 710	0,60 %	15.03.2021	10 %
Gjøvik kommune 0.424 15.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 006 900	99 973 680	- 33 220	0,60 %	15.09.2021	0 %
Hammerfest Kommune 0.62 25.01.2021	NOK	Oslo	80 000 000	74,22 %	80 005 600	80 009 248	3 648	0,48 %	15.12.2021	0 %
Hareid kommune 0.444 15.09.2021	NOK	Oslo	76 900 000	100,00 %	76 903 076	76 837 426	- 65 650	0,46 %	16.06.2021	0 %
Herøy Kommune 1.91 11.10.2021	NOK	Oslo	20 000 000	16,00 %	19 946 000	20 207 822	261 822	0,12 %	17.03.2021	0 %
Hordaland Fylkeskommune 1.84 26.02.2021	NOK	Oslo	110 000 000	23,16 %	110 337 260	110 203 632	- 133 628	0,66 %	26.08.2021	20 %
Horten kommune 0.57 05.03.2021	NOK	Oslo	222 497 512	100,00 %	222 508 192	222 509 304	1 112	1,33 %	04.02.2021	100 %
Indre Fosen Kommune 1.039 23.04.2021	NOK	Oslo	168 844 000	62,80 %	169 101 151	169 059 344	- 41 808	1,01 %	27.08.2021	100 %
Kongsberg kommune 0.477 29.04.2021	NOK	Oslo	159 792 000	43,92 %	159 801 747	159 725 255	- 76 492	0,95 %	12.01.2021	20 %
Kristiansand kommune 0.422 03.09.2021	NOK	Oslo	200 000 000	74,07 %	200 004 000	199 806 540	- 197 460	1,19 %	08.03.2021	100 %
Kvam Herad Kommune 1.775 12.04.2021	NOK	Oslo	40 000 000	26,67 %	39 936 000	40 124 984	188 984	0,24 %	02.03.2021	100 %
Lillestrøm kommune FRN 12.10.2022	NOK	Oslo	200 000 000	48,72 %	200 000 000	200 051 080	51 080	1,20 %	14.01.2021	100 %
Melhus kommune 0.494 11.06.2021	NOK	Oslo	147 000 000	100,00 %	147 005 880	146 929 440	- 76 440	0,88 %	13.06.2022	100 %
Møre og Romsdal Fylkeskommune 0.484 01.10.2021	NOK	Oslo	160 000 000	61,54 %	160 006 400	159 918 976	- 87 424	0,96 %	06.01.2021	20 %
Oslo Kommune FRN 02.09.2021	NOK	Oslo	40 000 000	2,00 %	40 258 140	40 118 928	- 139 212	0,24 %	17.03.2021	20 %
Randaberg kommune 0.553 05.11.2021	NOK	Oslo	110 360 000	100,00 %	110 363 311	110 373 199	9 888	0,66 %	12.01.2021	20 %
Rogaland Fylkeskommune 1.845 23.05.2022	NOK	Oslo	144 000 000	36,00 %	147 350 140	146 496 355	- 853 785	0,88 %	24.02.2021	20 %
Sandnes kommune 0.613 05.11.2021	NOK	Oslo	94 000 000	48,45 %	94 002 820	94 058 111	55 291	0,56 %	27.10.2021	20 %
Skien kommune FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	107 800 000	34,46 %	108 176 542	107 942 781	- 233 761	0,64 %	04.03.2021	20 %
Stad Kommune FRN 18.11.2022	NOK	Oslo	123 103 568	84,84 %	123 135 575	123 159 765	24 190	0,74 %	15.03.2021	20 %
Stavanger kommune FRN 21.09.2021	NOK	Oslo	100 000 000	16,67 %	100 485 405	100 171 440	- 313 965	0,60 %	25.11.2021	20 %
Steinkjer Kommune FRN 17.03.2021	NOK	Oslo	144 000 000	57,60 %	144 158 400	143 990 395	- 168 005	0,86 %	15.09.2021	20 %
Tromsø Kommune 1.855 21.06.2022	NOK	Oslo	165 000 000	41,25 %	167 633 000	168 016 844	383 844	1,00 %	04.02.2021	20 %
Tønsberg kommune 0.52 08.01.2021	NOK	Oslo	117 019 588	75,49 %	117 025 439	117 021 893	- 3 546	0,70 %	12.10.2021	100 %
Vadsø Kommune 0.45 10.02.2021	NOK	Oslo	125 000 000	100,00 %	125 012 500	124 996 938	- 15 563	0,75 %	05.03.2021	100 %
Vadsø Kommune 0.52 08.04.2021	NOK	Oslo	125 000 000	100,00 %	125 012 375	124 974 500	- 37 875	0,75 %	25.01.2021	20 %
Vestland fylkeskommune FRN 19.10.2022	NOK	Oslo	152 000 000	38,00 %	152 027 360	152 092 507	65 147	0,91 %	15.09.2021	20 %
Ålesund kommune FRN 14.09.2021	NOK	Oslo	50 000 000	20,00 %	50 000 000	49 992 110	- 7 890	0,30 %	02.03.2021	100 %
Ålesund kommune FRN 15.11.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 011 500	50 015 910	4 410	0,30 %	01.03.2021	20 %
Sum Stat og kommune					4 572 162 569	4 572 128 751	- 33 818	27,31 %		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 19.10.2022	NOK		27 000 000	27,00 %	27 156 600	27 153 425	- 3 175	0,16 %	11.10.2021	20 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK		99 000 000	11,65 %	99 534 600	99 513 939	- 20 661	0,59 %	26.02.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 08.06.2021	NOK	Oslo	150 000 000	25,00 %	150 116 294	150 195 750	79 456	0,90 %	05.03.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 15.03.2022	NOK		100 000 000	35,84 %	100 467 970	100 573 080	105 110	0,60 %	23.04.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 20.12.2022	NOK		120 000 000	8,89 %	120 783 750	120 903 324	119 574	0,72 %	06.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		25 000 000	3,33 %	25 000 000	25 030 465	30 465	0,15 %	07.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK		200 000 000	57,14 %	200 020 000	200 289 800	269 800	1,20 %	29.04.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		115 000 000	11,50 %	115 829 900	115 617 838	- 212 063	0,69 %	11.02.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 19.05.2023	NOK		100 000 000	33,33 %	99 937 500	99 928 300	- 9 200	0,60 %	17.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK		215 000 000	53,75 %	215 777 500	215 756 542	- 20 958	1,29 %	03.09.2021	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 15.06.2023	NOK		45 000 000	1,80 %	45 436 500	45 496 251	59 751	0,27 %	12.04.2021	20 %
Eiendomsspar AS 0.98 27.08.2021	NOK		75 000 000	25,00 %	75 000 000	74 996 745	- 3 255	0,45 %	24.02.2021	20 %
Elka Boligkreditt AS FRN 12.01.2022	NOK		175 000 000	35,00 %	176 347 900	176 313 655	- 34 245	1,05 %	17.03.2021	10 %
Entra ASA FRN 02.06.2021	NOK	Oslo	180 000 000	13,85 %	181 830 000	180 501 444	- 1 328 556	1,08 %	12.01.2021	20 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	125 000 000	9,62 %	125 590 100	125 440 500	- 149 600	0,75 %	12.03.2021	20 %
Entra ASA 2.45 13.06.2022	NOK	Oslo	100 000 000	8,33 %	102 548 200	102 176 400	- 371 800	0,61 %	09.03.2021	100 %
Fana Sparebank FRN 06.04.2022	NOK		100 000 000	12,50 %	100 810 000	100 560 650	- 249 350	0,60 %	11.06.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		140 000 000	46,67 %	140 109 978	140 269 150	159 172	0,84 %	01.10.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA 2.20 25.11.2021	NOK		80 000 000	26,67 %	81 560 000	81 166 080	- 393 920	0,48 %	29.03.2021	20 %
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK		50 000 000	66,67 %	50 780 000	50 380 715	- 399 285	0,30 %	15.03.2021	20 %
Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	49 992 000	50 107 795	115 795	0,30 %	19.03.2021	10 %
Haugesund Sparebank 2.44 11.05.2021	NOK		13 000 000	8,67 %	13 049 400	13 081 227	31 827	0,08 %	16.06.2021	10 %
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK		70 000 000	35,00 %	70 976 500	70 585 816	- 390 684	0,42 %	12.02.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 07.04.2022	NOK		55 000 000	13,75 %	54 697 500	55 397 777	700 277	0,33 %	08.02.2021	100 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2021	NOK		120 000 000	24,74 %	120 817 900	120 285 696	- 532 204	0,72 %	00.01.1900	0 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021	NOK		85 000 000	15,18 %	85 017 500	85 268 736	251 236	0,51 %	06.04.2021	100 %
Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		100 000 000	20,00 %	100 640 000	100 681 740	41 740	0,60 %	25.08.2021	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 17.09.2022	NOK		70 000 000	21,54 %	71 085 000	70 394 954	- 690 046	0,42 %	08.03.2021	10 %
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		110 000 000	110,00 %	110 656 500	110 656 766	266	0,66 %	16.03.2021	100 %
Nordea Bank Abp FRN 29.03.2022	NOK	Dublin	150 000 000	25,00 %	150 052 500	150 241 275	188 775	0,90 %	26.01.2021	100 %
Nordea Bank FRN 15.06.2021	NOK	Dublin	200 000 000	13,33 %	200 000 000	200 169 540	169 540	1,20 %	02.03.2021	20 %
Nordea Eiendomskreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	0,34 %	60 325 800	60 390 444	64 644	0,36 %	02.03.2021	20 %
Nordea Eiendomskreditt AS 4.25 16.06.2021	NOK	Oslo	182 500 000	1,83 %	188 613 750	185 563 171	- 3 050 579	1,11 %	26.02.2021	20 %

DNB AM Kort Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	75 000 000	7,50 %	75 727 500	75 856 710	129 210	0,45 %	28.09.2022	100 %
OBOS Banken AS 2.95 25.08.2021	NOK		89 000 000	29,67 %	90 253 300	90 332 722	79 422	0,54 %	05.11.2021	20 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 06.06.2023	NOK		100 000 000	4,00 %	100 587 400	100 960 760	373 360	0,60 %	23.05.2022	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 16.12.2021	NOK	Oslo	40 000 000	8,00 %	39 938 800	39 986 428	47 628	0,24 %	05.11.2021	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021	NOK	Oslo	175 000 000	35,00 %	174 882 050	175 036 435	154 385	1,05 %	08.02.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK		100 000 000	13,33 %	100 066 500	100 374 590	308 090	0,60 %	22.02.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		100 000 000	12,50 %	99 558 000	100 477 220	919 220	0,60 %	12.01.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK		150 000 000	15,00 %	150 000 000	150 989 085	989 085	0,90 %	26.03.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK		50 000 000	10,00 %	50 391 000	50 392 005	1 005	0,30 %	27.01.2021	10 %
Sbanken ASA FRN 12.04.2024	NOK		150 000 000	15,00 %	150 000 000	150 383 730	383 730	0,90 %	15.03.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 26.09.2023	NOK		100 000 000	10,00 %	100 072 600	100 510 910	438 310	0,60 %	22.03.2021	20 %
Sbanken Boligkreditt AS FRN 27.04.2022	NOK	Oslo	159 000 000	2,59 %	160 838 179	160 083 998	- 754 180	0,96 %	16.06.2021	10 %
Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		37 000 000	37,00 %	37 133 200	37 084 564	- 48 637	0,22 %	15.02.2021	20 %
Sparebank 1 Boligkreditt AS 1.5 16.06.2021	NOK	Oslo	151 000 000	4,51 %	150 196 990	151 688 802	1 491 812	0,91 %	15.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK		85 000 000	14,17 %	82 943 000	85 402 246	2 459 246	0,51 %	22.03.2021	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 15.10.2021	NOK		56 000 000	11,20 %	55 968 000	56 122 746	154 746	0,34 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 22.09.2021	NOK		40 000 000	30,77 %	40 000 000	40 112 260	112 260	0,24 %	22.02.2021	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 15.06.2022	NOK		70 000 000	14,00 %	70 609 000	70 582 932	- 26 068	0,42 %	29.03.2021	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022	NOK		30 000 000	4,29 %	30 186 000	30 199 305	13 305	0,18 %	06.04.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK		100 000 000	8,00 %	100 738 615	100 548 660	- 189 955	0,60 %	12.01.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022	NOK		50 000 000	10,00 %	50 181 000	50 316 075	135 075	0,30 %	19.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 12.01.2023	NOK		50 000 000	10,00 %	49 000 000	50 346 450	1 346 450	0,30 %	15.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 19.02.2024	NOK		50 000 000	33,33 %	48 760 000	50 498 310	1 738 310	0,30 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024	NOK		100 000 000	33,33 %	99 950 000	100 184 970	234 970	0,60 %	03.03.2021	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK		150 000 000	55,56 %	151 590 300	151 092 330	- 497 970	0,90 %	16.02.2021	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 03.09.2021	NOK		96 000 000	13,71 %	95 284 560	96 126 470	841 910	0,57 %	08.11.2021	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023	NOK		92 000 000	30,67 %	92 030 140	92 474 564	444 424	0,55 %	11.01.2021	20 %
Sparebank 1 SMN 2,08 08.11.2021	NOK		79 000 000	15,80 %	78 889 400	80 011 816	1 122 416	0,48 %	15.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	Oslo	500 000 000	34,48 %	500 124 000	501 025 150	901 150	2,99 %	22.03.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 125 000	50 211 370	86 370	0,30 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	136 000 000	6,80 %	137 801 175	136 540 083	- 1 261 092	0,82 %	11.02.2022	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	205 000 000	8,20 %	207 180 940	207 230 380	49 440	1,24 %	23.03.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022	NOK	Oslo	110 000 000	6,88 %	110 855 500	111 750 353	894 853	0,67 %	22.02.2021	20 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 23.06.2022	NOK		100 000 000	100,00 %	100 740 000	100 709 140	- 30 860	0,60 %	07.01.2021	20 %
Sparebank 1 Telemark FRN 21.11.2022	NOK		75 000 000	15,00 %	73 147 500	75 512 918	2 365 418	0,45 %	18.01.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022	NOK		100 000 000	18,18 %	100 000 400	100 586 620	586 220	0,60 %	28.06.2021	20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 16.04.2021	NOK		100 000 000	13,33 %	100 348 000	100 259 460	- 88 540	0,60 %	15.01.2021	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2,4 28.06.2021	NOK		109 000 000	14,53 %	109 806 600	109 941 618	135 018	0,66 %	22.02.2021	20 %
Sparebanken Møre FRN 15.07.2024	NOK		150 000 000	14,29 %	150 000 000	150 476 250	476 250	0,90 %	19.02.2021	20 %
Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK	Oslo	100 000 000	12,50 %	100 025 700	100 131 960	106 260	0,60 %	22.02.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021	NOK		50 000 000	5,00 %	50 167 000	50 027 830	- 139 170	0,30 %	26.02.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK		100 000 000	33,33 %	100 168 000	100 193 670	25 670	0,60 %	09.03.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022	NOK		75 000 000	25,00 %	75 067 970	75 303 383	235 413	0,45 %	10.02.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		50 000 000	10,00 %	50 359 030	50 238 370	- 120 660	0,30 %	01.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 10.08.2023	NOK		150 000 000	37,50 %	149 970 000	150 094 770	124 770	0,90 %	30.03.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 01.09.2021	NOK		130 000 000	43,33 %	131 410 500	130 546 377	- 864 123	0,78 %	24.02.2022	20 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		150 000 000	50,00 %	151 017 767	150 932 010	- 85 757	0,90 %	15.03.2021	10 %
Sparebanken Vest 2.20 24.02.2022	NOK		50 000 000	5,00 %	50 404 550	50 906 910	502 360	0,30 %	01.03.2021	20 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK	Oslo	30 000 000	1,20 %	30 243 000	30 197 439	- 45 561	0,18 %	18.01.2021	20 %
Sparebanken Øst FRN 01.03.2022	NOK		109 000 000	36,33 %	109 478 510	109 705 786	227 276	0,66 %	16.03.2021	20 %
Sparebanken Øst FRN 18.10.2021	NOK		135 000 000	16,88 %	135 544 200	135 496 503	- 47 697	0,81 %	15.03.2021	20 %
Sparebanken Østlandet FRN 16.06.2022	NOK		74 000 000	6,17 %	73 277 600	74 551 729	1 274 129	0,45 %	18.02.2021	20 %
Spareskillingsbanken FRN 14.03.2022	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 200 890	200 890	0,30 %	22.03.2021	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		70 000 000	28,00 %	69 470 500	70 095 347	624 847	0,42 %	17.03.2021	20 %
Storebrand Bank ASA 2 19.04.2021	NOK		64 000 000	12,80 %	64 048 780	64 257 517	208 737	0,38 %	15.02.2021	20 %
Storebrand Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK	Oslo	95 000 000	3,80 %	95 864 620	95 681 150	- 183 470	0,57 %	19.04.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK		35 000 000	35,00 %	35 115 500	35 103 597	- 11 904	0,21 %	15.03.2021	10 %
Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021	NOK	Oslo	245 000 000	11,67 %	245 862 750	245 188 699	- 674 051	1,46 %	12.01.2021	20 %
Toten Sparebank 4.03 28.06.2021	NOK		70 000 000	35,00 %	72 744 000	71 142 393	- 1 601 607	0,42 %	19.03.2021	10 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023	NOK		45 000 000	12,86 %	45 315 000	45 341 645	26 645	0,27 %	28.06.2021	20 %
Vasakronan AB FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	57 000 000	5,70 %	57 639 100	57 360 941	- 278 159	0,34 %	22.03.2021	10 %
Vasakronan AB FRN 19.08.2021	NOK	Oslo	140 000 000	20,00 %	141 379 000	140 676 998	- 702 002	0,84 %	21.06.2022	20 %
Vasakronan AB (publ) FRN 03.04.2023	NOK	Oslo	75 000 000	37,50 %	75 862 500	75 763 335	- 99 165	0,45 %	08.01.2021	20 %
Vasakronan AB (publ) FRN 29.03.2021	NOK	Oslo	150 000 000	23,08 %	151 990 950	150 420 825	- 1 570 125	0,90 %	10.02.2021	20 %
Verd Boligkreditt AS FRN 29.04.2021	NOK		82 000 000	41,00 %	82 356 700	82 156 005	- 200 695	0,49 %	08.04.2021	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.09.2021	NOK		35 000 000	23,33 %	35 285 000	35 133 774	- 151 227	0,21 %	13.01.2021	100 %
Sum Finans					10 106 534 018	10 114 359 273	7 825 255	60,42 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 22.01.2021	NOK	Oslo	125 000 000	6,25 %	125 074 326	125 017 550	- 56 776	0,75 %	06.04.2021	100 %
BKK AS FRN 25.09.2023	NOK	Oslo	150 000 000	7,50 %	150 874 500	151 130 955	256 455	0,90 %	29.03.2021	100 %
Haugaland Kraft As FRN 02.09.2022	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 024 118	24 118	0,12 %	29.01.2021	10 %
Lyse AS FRN 09.09.2024	NOK		72 000 000	24,00 %	72 246 960	72 275 062	28 102	0,43 %	19.01.2021	20 %
Sum Industrivarer					368 195 786	368 447 685	251 898	2,20 %		
Sum Rentepapirer					**16 410 379 157**	**16 416 641 341**	**6 262 184**	**98,07 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					16 410 379 157	16 416 641 341	6 262 184	98,07 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**16 410 379 157**	**16 416 641 341**	**6 262 184**	**98,07 %**		

DNB AM Kort Obligasjon 2 Avkastning og risiko Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	1,37 %	1,68 %	1,09 %	1,31 %	1,64 %	1,05 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,75 %	0,53 %	0,55 %	0,84 %	1,10 %	0,18 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,76 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,12 %	0,19 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,94 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,19 %				

DNB AM Kort Obligasjon 2 | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	291 067 808	410 408 445
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 53 492 097	- 44 811 354
Urealisert kursgevinst/kurstap	54 577 220	1 252 027
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	292 152 931	366 849 118
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 27 109 226	- 30 155 752
Andre kostnader	- 36 850	- 31 640
Forvaltningsresultat	- 27 146 076	- 30 187 392
Resultat før skattekostnad	265 006 855	336 661 726
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**265 006 855**	**336 661 726**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 11 556 130	- 38 022 280
Avsatt til andelseierne	221 985 765	373 431 979
Overført til/fra opptjent egenkapital	54 577 220	1 252 027
Sum anvendt	**265 006 855**	**336 661 726**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	18 979 319 470	21 926 439 962
Opptjente, ikke mottatte inntekter	57 355 801	121 566 833
Andre fordringer	- 539 818	- 20 595
Bankinnskudd	221 624 630	665 050 077
Sum eiendeler	19 257 760 083	22 713 036 277
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	19 176 478 948	22 587 161 024
Overkurs/underkurs	- 5 804 898	- 6 530 421
Opptjent egenkapital	13 672 166	- 29 348 924
Sum egenkapital	19 184 346 216	22 551 281 679
Gjeld		
Gjeld	73 413 867	161 754 597
Sum gjeld	73 413 867	161 754 597
Sum gjeld og egenkapital	19 257 760 083	22 713 036 277

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	96
Depotkostnader	36 850
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	22 551 281 679
Tegning av andeler	8 549 144 261
Innløsning av andeler	-11 970 656 944
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	54 577 220
Egenkapital 31.12.2020	**19 184 346 216**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	265 006 855
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 54 577 220
Skattemessig resultat	**210 429 635**
Netto utdelt til andelseierne i året	11 556 130
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 221 985 765
Skattegrunnlag	**- 0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB AM Kort Obligasjon 2 Regnskapsnote 4 og 5 Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	1 000	998	998	1 000	998	993	999			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	19 176 479	22 587 161	20 058 630	22 787 892	22 280 055	30 197 250	23 213 401			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	19 184 346 216	22 551 281 679	20 026 052 237	22 783 907 003	22 245 798 591	29 997 389 612	23 193 052 860			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Kort Obligasjon 2	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			

DNB AM Kort Obligasjon 2 | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 04.04.2024	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	50 352 500	50 372 095	19 595	0,26 %	06.04.2021	100 %
Agder Energi AS FRN 28.04.2023	NOK	Oslo	110 000 000	27,50 %	110 864 200	110 911 361	47 161	0,58 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi AS 0.67 08.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	100 000 000	100 003 770	3 770	0,52 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi FRN 16.03.2021	NOK	Oslo	110 000 000	44,00 %	110 941 400	110 150 634	- 790 766	0,57 %	00.01.1900	0 %
Hafslund E-CO AS 0.75 12.10.2021	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	70 000 000	70 032 221	32 221	0,36 %	00.01.1900	0 %
Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020	NOK	Oslo	50 000 000	6,25 %	50 000 000	50 127 765	127 765	0,26 %	28.01.2021	100 %
Sum Energi					492 158 100	491 597 846	- 560 254	2,55 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	50 000 000	2,50 %	49 495 000	49 846 885	351 885	0,26 %	16.03.2021	100 %
Yara International 2.55 17.12.2021	NOK	Oslo	100 000 000	14,29 %	102 200 000	101 693 820	- 506 180	0,53 %	26.02.2021	20 %
Sum Materialer					151 695 000	151 540 705	- 154 295	0,79 %		
Industri										
BPS Nord - Helgeland Veiutvikling AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	75 000 000	22,73 %	75 003 750	75 004 440	690	0,39 %	16.02.2021	20 %
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	125 000 000	7,14 %	123 500 000	125 421 913	1 921 913	0,65 %	00.01.1900	0 %
Norges Statsbaner AS 3.08 12.02.2021	NOK	Oslo	65 000 000	21,67 %	65 650 000	65 162 682	- 487 318	0,34 %	15.06.2021	20 %
Sum Industri					264 153 750	265 589 035	1 435 285	1,38 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 0.62 09.03.2021	NOK	Oslo	292 000 000	73,00 %	292 011 096	292 011 709	613	1,52 %	16.02.2021	20 %
BPS Nord - Troms Bompengeselskap AS 0.57 08.04.202	NOK	Oslo	100 000 000	28,99 %	100 009 900	99 979 540	- 30 360	0,52 %	29.03.2021	100 %
BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.61 25.02.2021	NOK	Oslo	102 000 000	33,77 %	102 000 000	102 005 936	5 936	0,53 %	22.01.2021	100 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021	NOK	Oslo	175 000 000	40,70 %	174 982 975	174 947 658	- 35 318	0,91 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.49 30.03.2021	NOK	Oslo	70 000 000	70,00 %	70 006 930	69 975 654	- 31 276	0,36 %	25.03.2021	100 %
Ferde AS FRN 12.04.2022	NOK		85 000 000	31,48 %	85 074 600	85 153 383	78 783	0,44 %	26.02.2021	100 %
Ferde AS FRN 13.09.2021	NOK		100 000 000	28,57 %	99 943 000	99 959 870	16 870	0,52 %	08.03.2021	20 %
Ferde AS FRN 24.02.2023	NOK		210 000 000	17,50 %	210 088 000	210 224 574	136 574	1,09 %	22.03.2021	20 %
Ferde AS FRN 25.09.2023	NOK		174 000 000	43,50 %	174 020 000	174 125 315	105 315	0,90 %	15.01.2021	20 %
Fjellinjen AS FRN 27.09.2021	NOK		45 000 000	22,50 %	45 078 750	45 065 610	- 13 140	0,23 %	00.01.1900	0 %
Vegamot AS FRN 22.05.2023	NOK		100 000 000	50,00 %	100 311 000	100 374 540	63 540	0,52 %	09.03.2021	20 %
Sum Dagligvarer					1 453 526 251	1 453 823 788	297 537	7,55 %		
Stat og kommune										
Asker kommune 1.93 26.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	100 388 000	100 203 160	- 184 840	0,52 %	08.04.2021	20 %
Askøy kommune 0.507 15.06.2021	NOK	Oslo	65 000 000	26,00 %	65 004 550	64 972 037	- 32 513	0,34 %	25.02.2021	20 %
Aurskog-Høland kommune FRN 16.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 252 000	100 023 120	- 228 880	0,52 %	16.03.2021	20 %
Den Norske Stat 0 15.09.2021	NOK	Oslo	300 000 000	2,50 %	299 923 861	299 834 700	- 89 161	1,56 %	30.03.2021	20 %
Den Norske Stat 0 15.12.2021	NOK	Oslo	185 000 000	1,54 %	184 647 153	184 813 520	166 367	0,96 %	08.03.2021	20 %
Den Norske Stat 0 16.06.2021	NOK	Oslo	40 000 000	0,67 %	39 981 739	39 988 720	6 981	0,21 %	08.03.2021	20 %
Den Norske Stat 0 17.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	1,67 %	99 989 703	99 989 100	- 603	0,52 %	19.02.2021	20 %
Eidsvoll kommune 0.483 05.10.2021	NOK	Oslo	126 000 000	63,00 %	126 003 780	125 936 181	- 67 599	0,65 %	23.03.2021	20 %
Elverum kommune 0.333 03.03.2021	NOK	Oslo	129 338 920	56,89 %	129 340 860	129 297 687	- 43 173	0,67 %	07.01.2021	10 %
Farsund kommune 0.615 18.05.2021	NOK	Oslo	65 000 000	55,08 %	65 004 875	65 001 495	- 3 380	0,34 %	15.09.2021	0 %
Fjell Kommune FRN 08.04.2021	NOK	Oslo	20 000 000	15,38 %	19 991 000	20 001 038	10 038	0,10 %	15.12.2021	0 %
Fjell Kommune FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	15 000 000	12,33 %	15 150 000	15 066 785	- 83 216	0,08 %	16.06.2021	0 %
Fredrikstad Kommune 1.795 27.10.2021	NOK	Oslo	20 000 000	5,25 %	19 908 320	20 202 206	293 886	0,10 %	17.03.2021	0 %
Fredrikstad kommune 1.959 04.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	25,00 %	100 008 800	100 228 510	219 710	0,52 %	05.10.2021	20 %
Gjøvik kommune 0.424 15.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 006 900	99 973 680	- 33 220	0,52 %	27.08.2021	100 %
Hammerfest kommune 0.53 05.03.2021	NOK	Oslo	99 541 000	49,88 %	99 545 081	99 539 656	- 5 425	0,52 %	08.03.2021	100 %
Herøy Kommune 1.91 11.10.2021	NOK	Oslo	40 000 000	32,00 %	39 906 800	40 415 644	508 844	0,21 %	03.03.2021	20 %
Indre Fosen Kommune 0.61 24.02.2021	NOK	Oslo	50 000 000	50,00 %	50 002 500	50 006 545	4 045	0,26 %	02.03.2021	100 %
Klepp Kommune 0.545 18.05.2021	NOK	Oslo	50 000 000	38,46 %	50 001 250	49 988 345	- 12 905	0,26 %	20.01.2021	100 %
Kristiansand kommune 0.422 03.09.2021	NOK	Oslo	70 000 000	25,93 %	70 001 400	69 932 289	- 69 111	0,36 %	13.06.2022	100 %
Kvam kommune FRN 28.04.2023	NOK	Oslo	92 700 000	100,00 %	92 721 321	92 762 322	41 001	0,48 %	22.03.2021	10 %
Levanger kommune 0.433 09.09.2021	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	100 000 000	99 910 740	- 89 260	0,52 %	18.05.2021	20 %
Lillestrøm Kommune 1.934 02.02.2021	NOK	Oslo	150 000 000	100,00 %	150 775 050	150 176 160	- 598 890	0,78 %	12.01.2021	20 %
Møre og Romsdal Fylkeskommune 0.484 01.10.2021	NOK	Oslo	100 000 000	38,46 %	100 004 000	99 949 360	- 54 640	0,52 %	12.03.2021	20 %
Porsgrunn kommune 1.648 26.02.2021	NOK	Oslo	143 000 000	37,34 %	142 796 780	143 225 740	428 960	0,74 %	24.02.2021	20 %
Randaberg Kommune 0.534 15.10.2021	NOK	Oslo	50 000 000	43,74 %	50 002 000	49 995 260	- 6 740	0,26 %	25.03.2021	20 %
Randaberg Kommune 0.534 16.06.2021	NOK	Oslo	79 305 000	69,38 %	79 315 785	79 280 653	- 35 132	0,41 %	08.01.2021	20 %
Sandnes kommune 0.613 05.11.2021	NOK	Oslo	100 000 000	51,55 %	100 003 000	100 061 820	58 820	0,52 %	13.01.2021	20 %
Sandnes kommune 1.31 25.03.2021	NOK	Oslo	98 000 000	49,49 %	98 027 930	98 155 173	127 243	0,51 %	29.03.2021	100 %
Sarpsborg kommune 0.475 01.10.2021	NOK	Oslo	200 000 000	52,22 %	200 010 000	199 885 480	- 124 520	1,04 %	06.01.2021	20 %
Skien kommune FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	100 000 000	31,97 %	100 130 000	100 132 450	2 450	0,52 %	27.10.2021	20 %
Skien kommune 1.788 21.09.2022	NOK	Oslo	90 000 000	32,56 %	92 187 000	91 758 960	- 428 040	0,48 %	04.03.2021	20 %
Stavanger kommune FRN 21.09.2021	NOK	Oslo	200 000 000	33,33 %	198 980 000	200 342 880	1 362 880	1,04 %	15.03.2021	20 %
Sørum kommune FRN 18.03.2022	NOK	Oslo	131 000 000	52,40 %	131 058 950	131 141 048	82 098	0,68 %	25.11.2021	20 %
Time kommune 0.62 30.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	100 004 900	100 007 300	2 400	0,52 %	15.09.2021	20 %
Tromsø Kommune 1.855 21.06.2022	NOK	Oslo	125 000 000	31,25 %	126 634 750	127 285 488	650 738	0,66 %	13.01.2021	100 %
Trondheim kommune 3.19 07.05.2021	NOK	Oslo	32 000 000	6,40 %	32 388 896	32 276 390	- 112 506	0,17 %	12.10.2021	100 %
Tønsberg kommune 0.45 18.02.2021	NOK	Oslo	145 419 650	63,11 %	145 434 337	145 410 779	- 23 558	0,76 %	05.03.2021	100 %
Tønsberg kommune 0.66 08.02.2021	NOK	Oslo	150 000 000	58,91 %	150 007 650	150 027 690	20 040	0,78 %	05.03.2021	20 %
Ulstein kommune 0.470 15.01.2021	NOK	Oslo	172 865 000	100,00 %	172 870 013	172 870 048	35	0,90 %	02.03.2021	100 %
Vadsø kommune FRN 02.03.2021	NOK	Oslo	93 500 000	65,16 %	93 358 815	93 483 759	124 944	0,49 %	01.03.2021	20 %
Vadsø kommune FRN 02.03.2023	NOK	Oslo	100 000 000	58,82 %	98 550 000	100 212 820	1 662 820	0,52 %	11.05.2021	20 %
Vadsø kommune FRN 13.09.2021	NOK	Oslo	136 500 000	100,00 %	136 408 545	136 469 055	60 510	0,71 %	29.03.2021	10 %
Viken fylkeskommune 1.958 12.01.2021	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 463 000	100 034 920	- 428 080	0,52 %	11.10.2021	20 %
Ålesund kommune FRN 14.09.2021	NOK	Oslo	150 000 000	60,00 %	150 000 000	149 976 330	- 23 670	0,78 %	24.02.2021	20 %
Ålesund kommune FRN 15.11.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 012 500	50 015 910	3 410	0,26 %	06.01.2021	20 %
Sum Stat og kommune					4 767 203 795	4 770 262 953	3 059 159	24,77 %		
Finans										
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 16.08.2023	NOK		100 000 000	100,00 %	96 600 000	100 087 620	3 487 620	0,52 %	18.05.2021	20 %
Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		100 000 000	37,74 %	100 097 000	100 254 470	157 470	0,52 %	11.02.2021	20 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK		100 000 000	11,76 %	100 518 930	100 519 130	200	0,52 %	17.03.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 08.06.2021	NOK	Oslo	157 000 000	26,17 %	157 130 252	157 204 885	74 633	0,82 %	03.09.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 20.12.2022	NOK		60 000 000	4,44 %	60 186 000	60 451 662	265 662	0,31 %	28.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK		150 000 000	42,86 %	150 228 600	150 217 350	- 11 250	0,78 %	15.03.2021	10 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		250 000 000	25,00 %	251 517 500	251 343 125	- 174 375	1,31 %	15.02.2021	10 %
Brage Finans AS FRN 19.05.2023	NOK		100 000 000	33,33 %	99 937 500	99 928 300	- 9 200	0,52 %	09.09.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK		35 000 000	8,75 %	35 119 500	35 123 158	3 658	0,18 %	05.03.2021	20 %
Danske Bank A/S FRN 06.07.2023	NOK	Oslo	40 000 000	0,40 %	40 176 400	40 188 984	12 584	0,21 %	02.02.2021	20 %
Eiendomsspar AS 0.98 27.08.2021	NOK		75 000 000	25,00 %	75 000 000	74 996 745	- 3 255	0,39 %	16.02.2021	20 %
Entra ASA FRN 02.06.2021	NOK	Oslo	296 000 000	22,77 %	299 548 600	296 824 597	- 2 724 003	1,54 %	19.03.2021	20 %
Entra ASA 0.67 20.01.2021	NOK	Oslo	50 000 000	12,50 %	49 997 900	50 000 985	3 085	0,26 %	15.02.2021	20 %
Entra ASA 2.45 13.06.2022	NOK	Oslo	100 000 000	8,33 %	102 710 000	102 176 400	- 533 600	0,53 %	01.10.2021	20 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023	NOK		75 000 000	25,00 %	75 975 000	75 977 265	2 265	0,39 %	06.04.2021	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		20 000 000	6,67 %	20 029 000	20 024 668	- 4 332	0,10 %	29.03.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		250 000 000	83,33 %	250 352 833	250 480 625	127 792	1,30 %	15.03.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA 2.20 25.11.2021	NOK		80 000 000	26,67 %	80 441 382	81 166 080	724 698	0,42 %	17.03.2021	10 %
Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	49 992 000	50 107 795	115 795	0,26 %	12.02.2021	20 %
Haugesund Sparebank 2.44 11.05.2021	NOK		13 000 000	8,67 %	13 055 900	13 081 227	25 327	0,07 %	08.02.2021	100 %

DNB AM Kort Obligasjon 2 Note 7. Verdipapirportefølje Rentefond

Helgeland Boligkreditt AS FRN 27.09.2024	NOK		117 000 000	58,50 %	117 899 262	118 053 059	153 797	0,61 %	00.01.1900	0 %
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK		100 000 000	50,00 %	101 563 500	100 836 880	- 726 620	0,52 %	06.04.2021	100 %
Jæren Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		50 000 000	15,63 %	50 287 500	50 333 295	45 795	0,26 %	07.01.2021	10 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2021	NOK		100 000 000	20,62 %	100 790 735	100 238 080	- 552 655	0,52 %	15.03.2021	10 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021	NOK		110 000 000	19,64 %	110 236 650	110 347 776	111 126	0,57 %	16.02.2021	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 13.09.2024	NOK		115 000 000	15,33 %	115 867 000	115 961 561	94 561	0,60 %	23.04.2021	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK		102 000 000	68,00 %	102 497 400	102 516 253	18 853	0,53 %	26.01.2021	100 %
Lillesands Sparebank FRN 05.09.2022	NOK		40 000 000	40,00 %	40 260 000	40 262 384	2 384	0,21 %	02.03.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021	NOK		60 000 000	20,00 %	60 879 600	60 450 660	- 428 940	0,31 %	26.02.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		30 000 000	10,00 %	30 116 100	30 150 219	34 119	0,16 %	26.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		100 000 000	100,00 %	97 910 000	100 409 270	2 499 270	0,52 %	26.02.2021	20 %
Nidaros Sparebank FRN 03.10.2024	NOK		50 000 000	100,00 %	49 970 000	50 147 850	177 850	0,26 %	15.10.2021	20 %
Nordea Bank Abp FRN 29.03.2022	NOK	Dublin	150 000 000	25,00 %	150 052 500	150 241 275	188 775	0,78 %	16.06.2021	20 %
Nordea Bank FRN 15.06.2021	NOK	Dublin	473 000 000	31,53 %	473 039 420	473 400 962	361 542	2,46 %	22.03.2021	20 %
Nordea Eiendomskreditt AS FRN 21.06.2023	NOK	Oslo	40 000 000	0,22 %	40 164 800	40 191 104	26 304	0,21 %	05.11.2021	20 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	75 000 000	7,50 %	75 727 500	75 856 710	129 210	0,39 %	25.03.2021	20 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 07.10.2021	NOK		164 000 000	6,56 %	165 747 600	164 726 881	- 1 020 719	0,86 %	08.02.2021	20 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK		100 000 000	2,50 %	100 740 000	100 760 710	20 710	0,52 %	18.01.2021	20 %
OBOS-banken AS FRN 16.11.2021	NOK		100 000 000	33,33 %	100 030 000	100 280 460	250 460	0,52 %	26.02.2021	20 %
OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021	NOK		138 000 000	13,80 %	138 240 300	138 636 829	396 529	0,72 %	01.10.2021	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	99 939 500	100 020 820	81 320	0,52 %	12.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK		100 000 000	13,33 %	100 066 500	100 374 590	308 090	0,52 %	26.03.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		134 000 000	16,75 %	133 796 000	134 639 475	843 475	0,70 %	14.01.2021	10 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		115 000 000	17,69 %	116 104 000	116 116 420	12 420	0,60 %	08.02.2021	100 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 21.03.2022	NOK		70 000 000	23,33 %	70 000 000	70 235 865	235 865	0,36 %	00.01.1900	0 %
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK		150 000 000	15,00 %	150 000 000	150 989 085	989 085	0,78 %	15.03.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		100 000 000	13,33 %	100 720 000	100 701 430	- 18 570	0,52 %	22.03.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		85 000 000	12,14 %	84 990 500	85 094 282	103 782	0,44 %	21.09.2022	20 %
Sbanken ASA FRN 12.04.2024	NOK		150 000 000	15,00 %	150 000 000	150 383 730	383 730	0,78 %	08.02.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 26.09.2023	NOK		135 000 000	13,50 %	135 216 950	135 689 729	472 779	0,70 %	15.02.2021	20 %
Sbanken Boligkreditt AS FRN 14.10.2021	NOK	Oslo	110 000 000	1,83 %	110 163 975	110 230 890	66 915	0,57 %	15.01.2021	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		65 000 000	65,00 %	65 292 000	65 148 558	- 143 443	0,34 %	22.03.2021	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 06.02.2023	NOK		50 000 000	20,00 %	50 300 000	50 357 400	57 400	0,26 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK		40 000 000	6,67 %	39 444 000	40 189 292	745 292	0,21 %	29.03.2021	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 15.10.2021	NOK		56 000 000	11,20 %	55 968 400	56 122 746	154 346	0,29 %	14.02.2022	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 22.09.2021	NOK		30 000 000	23,08 %	30 000 000	30 084 195	84 195	0,16 %	12.04.2022	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022	NOK		75 000 000	10,71 %	74 455 000	75 498 263	1 043 263	0,39 %	06.04.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK		230 000 000	18,40 %	230 297 500	231 261 918	964 418	1,20 %	19.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.05 14.02.2022	NOK		81 000 000	13,50 %	82 243 640	82 305 728	62 088	0,43 %	15.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 5.2 12.04.2022	NOK		38 500 000	11,00 %	40 960 150	40 717 269	- 242 881	0,21 %	03.03.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022	NOK		50 000 000	10,00 %	50 181 000	50 316 075	135 075	0,26 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 19.02.2024	NOK		50 000 000	33,33 %	50 400 000	50 498 310	98 310	0,26 %	15.02.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024	NOK		125 000 000	41,67 %	124 937 500	125 231 213	293 713	0,65 %	22.03.2021	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 03.09.2021	NOK		100 000 000	14,29 %	98 710 000	100 131 740	1 421 740	0,52 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	Oslo	370 000 000	25,52 %	370 351 813	370 758 611	406 798	1,93 %	11.02.2022	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK	Oslo	130 000 000	43,33 %	130 181 000	130 549 562	368 562	0,68 %	15.01.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	295 000 000	14,75 %	296 884 450	296 171 504	- 712 946	1,54 %	07.01.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	160 000 000	6,40 %	160 513 700	161 740 784	1 227 084	0,84 %	18.01.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022	NOK	Oslo	200 000 000	12,50 %	200 841 500	203 182 460	2 340 960	1,06 %	28.06.2021	20 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 15.01.2024	NOK		60 000 000	30,00 %	57 456 000	60 675 558	3 219 558	0,32 %	15.01.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022	NOK		46 000 000	8,36 %	46 195 040	46 269 845	74 805	0,24 %	22.02.2021	20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 16.04.2021	NOK		139 000 000	18,53 %	139 743 650	139 360 649	- 383 001	0,72 %	23.03.2021	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.4 28.06.2021	NOK		35 000 000	4,67 %	35 194 950	35 302 355	107 405	0,18 %	19.02.2021	20 %
Sparebanken Møre FRN 15.07.2024	NOK		50 000 000	4,76 %	50 165 000	50 158 750	- 6 250	0,26 %	22.02.2021	20 %
Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK	Oslo	150 000 000	18,75 %	150 054 000	150 197 940	143 940	0,78 %	26.02.2021	20 %
Sparebanken Narvik FRN 23.09.2021	NOK		50 000 000	33,33 %	50 660 000	50 311 495	- 348 505	0,26 %	22.03.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021	NOK		75 000 000	7,50 %	75 183 000	75 041 745	- 141 255	0,39 %	22.03.2022	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK		100 000 000	33,33 %	100 168 000	100 193 670	25 670	0,52 %	10.02.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022	NOK		142 000 000	47,33 %	142 361 970	142 574 404	212 434	0,74 %	17.03.2021	20 %
Sparebanken Sør FRN 22.12.2023	NOK		200 000 000	20,00 %	200 250 000	200 458 560	208 560	1,04 %	01.03.2021	20 %
Sparebanken Sør 2.30 22.03.2022	NOK		100 000 000	18,18 %	102 528 340	102 031 910	- 496 430	0,53 %	30.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 10.08.2023	NOK		150 000 000	37,50 %	149 970 000	150 094 770	124 770	0,78 %	24.02.2022	20 %
Sparebanken Telemark FRN 17.03.2022	NOK		159 000 000	79,50 %	160 112 120	159 898 700	- 213 420	0,83 %	15.03.2021	10 %
Sparebanken Vest FRN 01.09.2021	NOK		120 000 000	40,00 %	121 367 000	120 504 348	- 862 652	0,63 %	05.02.2021	10 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		150 000 000	50,00 %	151 102 320	150 932 010	- 170 310	0,78 %	18.01.2021	20 %
Sparebanken Vest 2.20 24.02.2022	NOK		200 000 000	20,00 %	203 670 000	203 627 640	- 42 360	1,06 %	18.01.2022	20 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2023	NOK	Oslo	75 000 000	3,75 %	75 451 500	75 513 900	62 400	0,39 %	15.12.2021	100 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS 3.05 05.02.2021	NOK	Oslo	166 000 000	27,67 %	169 109 100	166 375 973	- 2 733 127	0,86 %	22.03.2021	20 %
Sparebanken Øst FRN 18.10.2021	NOK		180 000 000	22,50 %	180 925 550	180 662 004	- 263 546	0,94 %	15.02.2021	20 %
Sparebanken Øst 2.04 18.01.2022	NOK		173 000 000	57,67 %	174 524 900	175 614 134	1 089 234	0,91 %	19.04.2021	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		50 000 000	20,00 %	50 024 500	50 068 105	43 605	0,26 %	29.03.2021	20 %
Storebrand Bank ASA 2 19.04.2021	NOK		50 000 000	10,00 %	49 953 700	50 201 185	247 485	0,26 %	19.03.2021	10 %
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK		25 000 000	25,00 %	25 157 000	25 209 450	52 450	0,13 %	18.03.2021	20 %
Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021	NOK	Oslo	150 000 000	7,14 %	150 685 909	150 115 530	- 570 379	0,78 %	30.03.2021	20 %
Vasakronan AB FRN 19.08.2021	NOK	Oslo	120 000 000	17,14 %	120 948 100	120 580 284	- 367 816	0,63 %	21.06.2022	20 %
Vasakronan AB [publ] FRN 03.04.2023	NOK	Oslo	75 000 000	37,50 %	75 862 500	75 763 335	- 99 165	0,39 %	07.05.2021	20 %
Vasakronan AB [publ] FRN 29.03.2021	NOK	Oslo	125 000 000	19,23 %	127 043 200	125 350 688	- 1 692 513	0,65 %	18.02.2021	20 %
Verd Boligkreditt AS FRN 27.05.2022	NOK		150 000 000	7,50 %	150 450 000	150 864 360	414 360	0,78 %	08.02.2021	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.09.2021	NOK		65 000 000	43,33 %	65 501 000	65 248 437	- 252 564	0,34 %	15.01.2021	20 %
Sum Finans					11 085 411 592	11 097 900 963	12 489 370	57,63 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK	Oslo	100 000 000	16,67 %	99 865 000	100 206 440	341 440	0,52 %	02.03.2021	20 %
Sum Telekommunikasjon					99 865 000	100 206 440	341 440	0,52 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 22.01.2021	NOK	Oslo	125 000 000	6,25 %	125 095 083	125 017 550	- 77 533	0,65 %	19.02.2021	100 %
BKK AS FRN 25.09.2023	NOK	Oslo	250 000 000	12,50 %	251 457 500	251 884 925	427 425	1,31 %	06.04.2021	100 %
BKK AS FRN 30.05.2022	NOK	Oslo	100 000 000	5,00 %	100 865 000	100 537 680	- 327 320	0,52 %	29.03.2021	100 %
Glitre Energi AS 0.7 13.01.2021	NOK	Oslo	75 000 000	37,50 %	75 008 700	75 003 690	- 5 010	0,39 %	22.02.2021	20 %
Haugaland Kraft As FRN 02.09.2022	NOK		25 000 000	5,00 %	25 000 000	25 030 148	30 148	0,13 %	26.02.2021	10 %
Statkraft AS 2.013 15.12.2021	NOK	Oslo	70 000 000	8,75 %	70 935 200	70 923 748	- 11 452	0,37 %	12.01.2021	20 %
Sum Industrivarer					648 361 483	648 397 741	36 257	3,37 %		
Sum Rentepapirer					**18 962 374 971**	**18 979 319 470**	**16 944 499**	**98,55 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					18 962 374 971	18 979 319 470	16 944 499	98,55 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**18 962 374 971**	**18 979 319 470**	**16 944 499**	**98,55 %**		

DNB AM Lang Obligasjon | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	5,15 %	2,46 %	1,10 %	2,87 %	2,33 %	0,73 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	-0,77 %	-0,10 %	0,34 %	1,14 %	1,96 %	-1,17 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	3,77 %	1,55 %	1,09 %	1,14 %	1,51 %	1,95 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	0,91 %	0,30 %	0,43 %	0,47 %	0,70 %	1,12 %				

DNB AM Lang Obligasjon | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	548 479 708	448 313 647
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	95 973 902	16 136 755
Urealisert kursgevinst/kurstap	850 900 695	22 756 162
Andre porteføljeinntekter	- 12 165 191	- 10 624
Porteføljeresultat	1 483 189 114	487 195 940
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 510 262	- 29 373 194
Andre kostnader	- 29 002	- 20 990
Forvaltningsresultat	- 39 539 264	- 29 394 184
Resultat før skattekostnad	1 443 649 851	457 801 756
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**1 443 649 851**	**457 801 756**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 32 212 978	- 17 859 840
Avsatt til andelseierne	624 962 133	452 905 434
Overført til/fra opptjent egenkapital	850 900 695	22 756 162
Sum anvendt	**1 443 649 851**	**457 801 756**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	27 723 767 904	20 308 298 525
Opptjente, ikke mottatte inntekter	242 846 688	213 667 377
Andre fordringer	- 667 008	- 518 680
Bankinnskudd	37 902 201	26 270 190
Sum eiendeler	28 003 849 786	20 547 717 412
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	27 182 587 932	20 503 602 339
Overkurs/underkurs	- 36 586 034	5 899 104
Opptjent egenkapital	854 301 969	35 614 251
Sum egenkapital	28 000 303 866	20 545 115 694
Gjeld		
Gjeld	3 545 919	2 601 718
Sum gjeld	3 545 919	2 601 718
Sum gjeld og egenkapital	28 003 849 786	20 547 717 412

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	38
Depotkostnader	29 000
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	20 545 115 694
Tegning av andeler	8 434 279 066
Innløsning av andeler	-1 829 991 588
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	850 900 695
Egenkapital 31.12.2020	**28 000 303 866**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 443 649 851
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 850 900 695
Skattemessig resultat	**592 749 155**
Netto utdelt til andelseierne i året	32 212 978
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 624 962 133
Skattegrunnlag	**0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB AM Lang Obligasjon | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	1 030	1 002	1 000	1 012	1 010	1 018	1 047			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	27 182 588	20 503 602	19 456 923	19 605 730	18 585 864	14 155 407	15 470 100			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	28 000 303 866	20 545 115 694	19 456 206 480	19 841 804 223	18 766 419 871	14 413 769 049	16 192 078 719			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Lang Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			

DNB AM Lang Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 04.04.2024	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	9 922 229	10 074 419	152 190	0,04 %	06.04.2021	100 %
Agder Energi AS FRN 11.09.2026	NOK	Oslo	50 000 000	12,50 %	50 000 000	50 351 330	351 330	0,18 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	135 000 000	18,00 %	134 835 000	136 568 025	1 733 025	0,49 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	190 000 000	19,00 %	190 000 000	186 365 870	-3 634 130	0,67 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.33 12.08.2027	NOK	Oslo	150 000 000	21,43 %	149 985 000	155 693 115	5 708 115	0,56 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.4 22.10.2026	NOK	Oslo	40 000 000	8,00 %	40 000 000	41 741 312	1 741 312	0,15 %	11.03.2021	100 %
Eidsiva Energi AS 2.65 23.05.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	30 300 000	31 463 907	1 163 907	0,11 %	15.04.2025	20 %
Eidsiva Energi AS 3.2 06.11.2025	NOK	Oslo	10 000 000	6,67 %	10 405 000	10 810 134	405 134	0,04 %	00.01.1900	0 %
Helgeland Kraft AS 2.75 28.05.2026	NOK		120 000 000	40,00 %	120 000 000	126 879 192	6 879 192	0,45 %	15.06.2023	20 %
Helgeland Kraft AS 3.40 25.09.2024	NOK		10 000 000	8,00 %	10 480 000	10 757 800	277 800	0,04 %	21.06.2024	20 %
Sum Energi					745 927 229	760 705 104	14 777 875	2,72 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	120 000 000	4,36 %	120 000 000	130 837 008	10 837 008	0,47 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA 2.50 07.11.2024	NOK	Oslo	100 000 000	6,67 %	99 696 000	101 712 310	2 016 310	0,36 %	24.05.2024	20 %
Yara International 2.45 13.12.2024	NOK	Oslo	150 000 000	15,00 %	150 000 000	155 603 490	5 603 490	0,56 %	14.09.2026	20 %
Sum Materialer					369 696 000	388 152 808	18 456 808	1,39 %		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %	50 000 000	51 518 680	1 518 680	0,18 %	29.01.2021	100 %
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	54 797 169	54 867 913	70 745	0,20 %	00.01.1900	0 %
Avinor AS 4.45 08.05.2028	NOK	Oslo	5 000 000	0,25 %	6 044 500	5 898 346	- 146 154	0,02 %	01.07.2030	100 %
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	75 000 000	15,00 %	75 000 000	75 791 498	791 498	0,27 %	08.05.2028	50 %
Ringerikskraft AS 3.34 16.05.2029	NOK		30 000 000	15,00 %	30 750 000	32 762 556	2 012 556	0,12 %	06.05.2024	20 %
Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	25 000 000	4,17 %	25 000 000	25 023 260	23 260	0,09 %	27.02.2025	20 %
Vegfinans Viken AS 1.25 29.09.2027	NOK		160 000 000	40,00 %	159 905 000	157 351 344	-2 553 656	0,56 %	29.03.2021	100 %
Sum Industri					401 496 669	403 213 597	1 716 928	1,44 %		
Forbruksvarer										
BMW Finance NV FRN 21.04.2023	NOK	Luxembourg City	200 000 000	16,26 %	200 200 000	207 052 000	6 852 000	0,74 %	18.01.2021	100 %
Scania CV FRN 16.04.2025	NOK	Luxembourg City	75 000 000	15,00 %	75 000 000	80 836 470	5 836 470	0,29 %	00.01.1900	0 %
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	160 000 000	20,00 %	160 000 000	166 989 456	6 989 456	0,60 %	02.09.2024	20 %
Volvo Treasury AB FRN 05.04.2023	NOK	Luxembourg City	200 000 000	20,00 %	200 000 000	206 160 400	6 160 400	0,74 %	21.01.2021	100 %
Sum Forbruksvarer					635 200 000	661 038 326	25 838 326	2,36 %		
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 13.05.2025	NOK		20 000 000	2,50 %	19 880 000	20 048 344	168 344	0,07 %	18.03.2021	100 %
Ferde AS 2.36 08.04.2026	NOK		66 000 000	26,40 %	66 000 000	69 525 522	3 525 522	0,25 %	05.09.2025	20 %
NorgesGruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	45 000 000	11,25 %	45 094 000	45 376 353	282 353	0,16 %	29.06.2023	20 %
Tine SA 2.50 24.01.2024	NOK		70 000 000	14,00 %	69 580 000	72 800 273	3 220 273	0,26 %	13.02.2025	20 %
Vegamot AS 1.205 01.07.2027	NOK		90 000 000	100,00 %	90 027 000	88 462 044	-1 564 956	0,32 %	22.02.2021	100 %
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16 01.12.2025	NOK		120 000 000	30,00 %	120 000 000	119 334 948	- 665 052	0,43 %	08.02.2021	20 %
Sum Dagligvarer					410 581 000	415 547 484	4 966 484	1,48 %		
Stat og kommune										
Arendal kommune 1.33 15.04.2025	NOK	Oslo	25 000 000	16,67 %	25 387 750	25 227 263	- 160 488	0,09 %	23.03.2021	20 %
Arendal Kommune 2.017 15.06.2023	NOK	Oslo	97 000 000	30,65 %	97 555 143	99 917 333	2 362 191	0,36 %	20.08.2029	20 %
Asker Kommune 2.16 21.06.2024	NOK	Oslo	190 000 000	38,00 %	190 605 432	197 708 965	7 103 533	0,71 %	19.06.2030	10 %
Aurskog-Høland kommune 1.93 14.09.2026	NOK	Oslo	58 000 000	38,67 %	57 737 260	59 924 910	2 187 650	0,21 %	19.11.2027	20 %
Aurskog-Høland kommune 2.075 26.04.2023	NOK	Oslo	3 000 000	1,15 %	3 092 400	3 090 986	- 1 414	0,01 %	04.03.2021	20 %
Bamble kommune 1.904 06.05.2024	NOK	Oslo	135 000 000	90,00 %	133 855 500	139 257 428	5 401 928	0,50 %	15.02.2021	20 %
Bamble kommune 1.96 27.02.2025	NOK	Oslo	40 000 000	22,22 %	41 756 800	41 407 804	- 348 996	0,15 %	07.03.2024	10 %
Buskerud Fylkeskommune 1.857 20.08.2029	NOK	Oslo	64 678 000	20,23 %	63 843 991	66 021 116	2 177 125	0,24 %	28.05.2026	10 %
Bærum kommune 1.268 19.11.2027	NOK	Oslo	225 000 000	56,25 %	225 085 500	222 197 513	-2 887 988	0,79 %	28.08.2029	20 %
Drammen kommune 2 28.08.2029	NOK	Oslo	147 000 000	37,98 %	150 747 590	151 742 573	994 983	0,54 %	24.04.2024	20 %
Drammen kommune 2.155 24.04.2024	NOK	Oslo	25 000 000	6,25 %	25 475 000	25 989 363	514 363	0,09 %	07.02.2023	20 %
Drammen kommune 3.97 07.02.2023	NOK	Oslo	3 000 000	1,00 %	3 071 081	3 202 616	131 535	0,01 %	28.02.2025	20 %
Drangedal Kommune 1.98 28.02.2025	NOK	Oslo	15 000 000	15,22 %	15 010 500	15 540 113	529 613	0,06 %	06.04.2021	100 %
Fredrikstad kommune 2.135 20.04.2023	NOK	Oslo	125 000 000	31,25 %	124 681 458	128 943 050	4 261 592	0,46 %	02.10.2030	100 %
Fredrikstad Kommune 2.369 23.07.2029	NOK	Oslo	50 000 000	18,52 %	50 036 500	53 100 780	3 064 280	0,19 %	12.08.2027	100 %
Fredrikstad kommune 2.394 11.10.2023	NOK	Oslo	120 000 000	40,00 %	123 132 000	125 112 000	1 980 000	0,45 %	22.10.2026	100 %
Halden kommune 1.85 12.03.2025	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	102 370 000	103 079 300	709 300	0,37 %	23.05.2024	100 %
Harstad kommune 1.994 21.09.2026	NOK	Oslo	50 000 000	25,00 %	49 376 500	51 834 080	2 457 580	0,19 %	06.11.2025	100 %
Haugesund kommune 1.95 16.09.2025	NOK	Oslo	69 700 000	83,27 %	69 156 340	72 136 600	2 980 260	0,26 %	15.03.2021	10 %
Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026	NOK	Oslo	142 000 000	30,87 %	142 205 900	146 372 833	4 166 933	0,52 %	26.01.2026	10 %
Hordaland fylkeskommune 1.989 21.11.2023	NOK	Oslo	52 000 000	10,83 %	52 626 350	53 675 092	1 048 742	0,19 %	02.03.2021	100 %
Hordaland fylkeskommune 2.095 18.04.2023	NOK	Oslo	90 000 000	17,14 %	90 021 600	92 753 118	2 731 518	0,33 %	12.02.2021	20 %
Hordaland fylkeskommune 2.335 11.03.2024	NOK	Oslo	140 000 000	31,82 %	141 021 000	146 232 030	5 211 030	0,52 %	26.03.2021	20 %
Karmøy Kommune 2.05 20.09.2023	NOK	Oslo	111 817 000	50,41 %	112 271 694	115 487 796	3 216 102	0,41 %	21.01.2026	20 %
Karmøy kommune 2.45 16.01.2026	NOK	Oslo	35 000 000	23,94 %	35 010 500	37 068 409	2 057 909	0,13 %	23.10.2025	20 %
Kommunalbanken AS 2 29.11.2027	NOK	Oslo	20 000 000	2,67 %	20 239 320	20 907 628	668 308	0,07 %	06.09.2028	10 %
Kragerø Kommune 1.968 28.08.2029	NOK	Oslo	150 000 000	66,67 %	150 235 200	154 450 995	4 215 795	0,55 %	22.03.2021	100 %
Kristiansund kommune 1.83 13.03.2025	NOK	Oslo	40 000 000	11,76 %	41 529 200	41 199 032	- 330 168	0,15 %	22.03.2021	100 %
Larvik kommune 2.138 18.09.2029	NOK	Oslo	95 000 000	22,09 %	94 759 450	99 120 302	4 360 852	0,35 %	29.03.2021	100 %
Levanger kommune 2.425 20.02.2025	NOK	Oslo	90 000 000	45,00 %	90 028 800	94 851 180	4 822 380	0,34 %	21.04.2028	100 %
Lillestrøm kommune 1.81 06.03.2025	NOK	Oslo	40 000 000	13,33 %	41 422 000	41 166 724	- 255 276	0,15 %	02.06.2023	100 %
Nittedal kommune 1.975 28.03.2023	NOK	Oslo	25 000 000	14,71 %	25 197 500	25 685 695	488 195	0,09 %	22.05.2026	100 %
Nittedal Kommune 2.09 07.09.2026	NOK	Oslo	49 856 000	27,72 %	49 945 242	51 947 718	2 002 476	0,19 %	18.09.2025	20 %
Odda kommune 2.143 11.04.2024	NOK	Oslo	87 263 000	45,39 %	87 666 012	90 665 515	2 999 503	0,32 %	29.09.2023	20 %
Os kommune 1.88 22.08.2029	NOK	Oslo	30 000 000	10,38 %	29 796 120	30 678 162	882 042	0,11 %	15.02.2021	20 %
Oslo kommune (City of Oslo) 2.35 04.09.2024	NOK	Oslo	166 000 000	11,07 %	168 522 674	174 169 690	5 647 016	0,62 %	00.01.1900	0 %
Oslo Kommune 1.2 10.12.2026	NOK	Oslo	120 000 000	6,00 %	120 240 000	119 124 408	-1 115 592	0,43 %	08.04.2026	20 %
Oslo Kommune 1.32 16.02.2028	NOK	Oslo	225 000 000	11,25 %	225 472 500	223 019 078	-2 453 423	0,80 %	06.04.2021	100 %
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	240 000 000	12,00 %	240 240 000	236 563 296	-3 676 704	0,84 %	11.11.2027	100 %
Oslo Kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	50 000 000	2,50 %	50 225 000	52 336 630	2 111 630	0,19 %	20.04.2023	20 %
Oslo Kommune 2.25 07.06.2027	NOK	Oslo	190 000 000	12,67 %	189 182 000	200 142 523	10 960 523	0,71 %	23.07.2029	20 %
Oslo Kommune 2.3 14.03.2024	NOK	Oslo	37 000 000	2,47 %	37 426 900	38 637 528	1 210 628	0,14 %	11.10.2023	20 %
Oslo Kommune 2.30 01.12.2027	NOK	Oslo	21 000 000	1,40 %	20 479 200	22 202 046	1 722 846	0,08 %	15.03.2021	100 %
Oslo Kommune 2.40 21.11.2034	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	22 284 400	21 371 198	- 913 202	0,08 %	13.09.2023	20 %
Oslo Kommune 2.60 12.11.2025	NOK	Oslo	35 000 000	2,02 %	37 240 000	37 327 486	87 486	0,13 %	11.06.2027	20 %
Osterøy kommune 1.845 12.09.2023	NOK	Oslo	50 000 000	54,17 %	49 250 000	51 297 075	2 047 075	0,18 %	06.04.2021	100 %
Porsgrunn kommune 1.934 21.08.2029	NOK	Oslo	106 000 000	35,81 %	106 318 942	108 859 276	2 540 334	0,39 %	12.03.2021	20 %
Rana kommune 2.015 17.09.2027	NOK	Oslo	60 000 000	40,87 %	60 427 000	62 203 620	1 776 620	0,22 %	12.03.2025	20 %
Randaberg Kommune 2.07 10.08.2029	NOK	Oslo	40 000 000	41,24 %	40 020 000	41 520 072	1 500 072	0,15 %	21.09.2026	20 %
Rælingen kommune 2.19 16.09.2026	NOK	Oslo	75 000 000	34,56 %	76 436 000	78 558 360	2 122 360	0,28 %	16.09.2025	20 %
Sandnes kommune 1.404 14.08.2030	NOK	Oslo	50 000 000	24,88 %	50 020 000	48 835 005	-1 184 995	0,17 %	18.03.2021	20 %
Sandnes Kommune 2.129 19.03.2024	NOK	Oslo	79 000 000	39,50 %	81 521 400	82 017 524	496 124	0,29 %	28.05.2026	100 %
Skien kommune 2.115 21.08.2023	NOK	Oslo	175 174 000	50,02 %	175 419 907	181 118 687	5 698 780	0,65 %	25.09.2024	100 %
Sola kommune 1.874 16.09.2024	NOK	Oslo	20 000 000	6,45 %	19 857 000	20 626 466	769 466	0,07 %	06.05.2030	100 %
Sola Kommune 1.995 15.08.2029	NOK	Oslo	122 000 000	58,94 %	122 277 425	125 896 131	3 618 706	0,45 %	22.03.2021	20 %
Stavanger kommune FRN 15.05.2025	NOK	Oslo	100 000 000	10,00 %	100 000 000	100 860 040	860 040	0,36 %	21.11.2023	20 %
Stavanger Kommune 2.67 23.03.2027	NOK	Oslo	55 000 000	11,00 %	55 479 000	59 254 036	3 775 036	0,21 %	18.04.2023	20 %
Stavanger Kommune 2.68 15.01.2029	NOK	Oslo	164 000 000	20,50 %	167 793 150	178 134 898	10 341 748	0,64 %	11.03.2024	20 %

DNB AM Lang Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Stord kommune 2.15 27.05.2024	NOK	Oslo	40 000 000	15,35 %	40 158 000	41 595 620	1 437 620	0,15 %	27.01.2021	20 %
Sveio kommune 1.884 19.08.2026	NOK	Oslo	95 479 000	100,00 %	95 561 112	98 418 732	2 857 620	0,35 %	20.09.2023	20 %
Tromsø Kommune 1.878 22.08.2024	NOK	Oslo	184 000 000	70,23 %	183 837 700	189 768 474	5 930 774	0,68 %	16.01.2026	20 %
Tromsø kommune 2.177 18.02.2030	NOK	Oslo	55 000 000	22,00 %	55 034 100	57 536 611	2 502 511	0,21 %	10.06.2025	100 %
Trondheim kommune FRN 05.03.2025	NOK	Oslo	75 000 000	15,00 %	74 808 000	75 401 183	593 183	0,27 %	29.11.2027	20 %
Trondheim kommune 1.958 21.06.2024	NOK	Oslo	25 000 000	5,00 %	25 044 775	25 842 935	798 160	0,09 %	08.03.2021	100 %
Trondheim kommune 2.142 16.01.2025	NOK	Oslo	149 000 000	29,80 %	148 998 700	155 290 318	6 291 618	0,55 %	28.08.2029	20 %
Trøndelag Fylkeskommune FRN 07.11.2025	NOK	Oslo	80 000 000	16,00 %	79 864 000	80 225 096	361 096	0,29 %	13.03.2025	20 %
Trøndelag Fylkeskommune 2.013 08.07.2024	NOK	Oslo	40 000 000	8,00 %	40 017 200	41 429 924	1 412 724	0,15 %	22.11.2023	20 %
Tysvær kommune 2.108 12.06.2023	NOK	Oslo	15 000 000	8,33 %	15 210 000	15 483 032	273 032	0,06 %	24.02.2021	10 %
Vennesla kommune 1.94 25.01.2023	NOK	Oslo	30 000 000	58,09 %	30 210 000	30 757 326	547 326	0,11 %	18.09.2029	20 %
Verdal kommune 1.26 16.06.2028	NOK	Oslo	153 411 351	85,99 %	153 527 944	150 702 812	-2 825 131	0,54 %	20.02.2025	20 %
Vestland Fylkeskommune 1.975 24.02.2025	NOK	Oslo	115 000 000	24,47 %	114 977 138	119 116 092	4 138 954	0,43 %	06.03.2025	20 %
Vestre Toten Kommune 1.808 28.08.2024	NOK	Oslo	80 000 000	27,73 %	78 625 500	82 310 352	3 684 852	0,29 %	16.03.2021	100 %
Viken fylkeskommune 1.958 31.01.2025	NOK	Oslo	100 000 000	25,00 %	100 170 000	103 502 900	3 332 900	0,37 %	07.12.2028	100 %
Viken fylkeskommune 2.04 28.08.2028	NOK	Oslo	60 000 000	13,33 %	63 020 400	62 224 686	- 795 714	0,22 %	10.02.2027	100 %
Voss Herad Kommune 1.86 18.03.2020	NOK	Oslo	110 000 000	88,00 %	111 457 500	113 432 033	1 974 533	0,41 %	18.10.2029	100 %
Ålesund kommune 0.93 14.08.2025	NOK	Oslo	133 000 000	45,39 %	132 192 690	131 576 554	- 616 136	0,47 %	15.03.2021	10 %
Ålesund kommune 0.965 04.05.2023	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 363 500	50 248 785	- 114 715	0,18 %	23.11.2028	10 %
Sum Stat og kommune					6 565 163 389	6 716 634 555	151 471 165	23,98 %		
Finans										
Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225 26.02.2024	NOK	Stockholm	95 000 000	19,00 %	95 000 000	98 845 600	3 845 600	0,35 %	07.09.2026	20 %
Aurskog Sparebank 2.42 24.05.2024	NOK		40 000 000	16,00 %	40 000 000	41 574 036	1 574 036	0,15 %	18.03.2021	20 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK		35 000 000	4,12 %	35 000 000	35 181 696	181 696	0,13 %	19.02.2021	20 %
Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025	NOK		100 000 000	33,33 %	100 357 000	105 454 710	5 097 710	0,38 %	26.03.2021	100 %
BN Bank ASA FRN 18.12.2029	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 253 600	253 600	0,09 %	22.05.2026	10 %
BN Bank ASA 2.1 05.09.2025	NOK		230 000 000	32,17 %	226 563 000	236 951 980	10 388 980	0,85 %	10.02.2021	100 %
BN BANK ASA 2.15 29.06.2023	NOK		225 000 000	37,50 %	225 033 600	231 423 773	6 390 173	0,83 %	16.02.2021	100 %
BN Bank ASA 2.6 13.02.2025	NOK		125 000 000	10,42 %	126 159 562	131 329 150	5 169 588	0,47 %	00.01.1900	0 %
BNP Paribas FRN 21.02.2030	NOK	Paris	90 000 000	12,86 %	88 050 000	89 863 128	1 813 128	0,32 %	07.11.2024	100 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		20 000 000	6,67 %	20 308 000	20 285 908	- 22 092	0,07 %	11.12.2029	100 %
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		35 000 000	4,38 %	35 000 000	35 020 727	20 727	0,13 %	06.04.2021	100 %
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK		40 000 000	10,00 %	39 800 000	40 140 752	340 752	0,14 %	06.04.2021	100 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK		120 000 000	24,00 %	120 000 000	127 373 856	7 373 856	0,45 %	07.10.2024	100 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	250 000 000	45,45 %	250 223 650	256 033 425	5 809 775	0,91 %	12.07.2024	100 %
Danske Bank AS FRN 13.02.2026	NOK	Dublin	60 000 000	12,00 %	60 000 000	60 217 284	217 284	0,22 %	31.05.2024	100 %
Danske Bank A/S 3.50 07.03.2024	NOK	Dublin	240 000 000	13,71 %	239 784 000	255 138 336	15 354 336	0,91 %	07.01.2021	20 %
DNB Boligkreditt AS 2.125 28.05.2026	NOK	Oslo	180 000 000	7,20 %	179 679 000	188 870 274	9 191 274	0,67 %	07.01.2021	20 %
Eiendomskreditt AS FRN 15.06.2026	NOK		80 000 000	40,00 %	79 551 200	80 247 304	696 104	0,29 %	15.11.2024	20 %
Eiendomskreditt AS 2.8 26.01.2026	NOK		100 000 000	28,57 %	101 895 000	107 393 630	5 497 630	0,38 %	26.02.2021	100 %
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK		75 000 000	5,77 %	75 015 000	75 160 845	145 845	0,27 %	28.04.2023	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025	NOK		80 000 000	26,67 %	80 000 000	79 970 632	- 29 368	0,29 %	13.06.2025	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK		115 000 000	38,33 %	114 962 500	115 793 270	830 770	0,41 %	28.04.2026	100 %
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK		70 000 000	23,33 %	70 000 000	74 374 118	4 374 118	0,27 %	06.04.2021	100 %
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK		75 000 000	25,00 %	75 000 000	80 114 925	5 114 925	0,29 %	28.03.2022	100 %
Eika Boligkreditt AS 4.10 06.09.2028	NOK	Oslo	17 000 000	11,33 %	19 142 000	20 206 020	1 064 020	0,07 %	03.03.2021	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	100 000 000	10,00 %	99 955 217	100 631 780	676 563	0,36 %	22.03.2024	20 %
Entra ASA FRN 22.09.2023	NOK	Oslo	40 000 000	4,00 %	39 705 000	40 345 920	640 920	0,14 %	11.04.2024	20 %
Entra ASA FRN 29.06.2027	NOK	Oslo	90 000 000	6,00 %	90 000 000	91 203 939	1 203 939	0,33 %	25.09.2024	100 %
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	150 000 000	17,65 %	150 000 000	146 221 635	-3 778 365	0,52 %	27.01.2027	100 %
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK	Oslo	69 000 000	6,27 %	69 096 400	71 112 677	2 016 277	0,25 %	22.08.2029	20 %
Entra ASA 2.79 22.05.2026	NOK	Oslo	160 000 000	17,78 %	160 326 400	168 409 824	8 083 424	0,60 %	04.09.2024	20 %
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK		62 000 000	7,75 %	62 000 000	61 451 573	- 548 427	0,22 %	10.12.2026	20 %
Fana Sparebank 2.2 29.09.2023	NOK		50 000 000	8,33 %	49 249 500	51 548 760	2 299 260	0,18 %	16.02.2028	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 13.09.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 376 620	376 620	0,11 %	27.11.2030	20 %
Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023	NOK		50 000 000	4,35 %	49 475 000	51 333 625	1 858 625	0,18 %	17.10.2029	20 %
Gjensidige Bank ASA 2.65 11.06.2027	NOK		50 000 000	10,00 %	50 215 000	53 066 625	2 851 625	0,19 %	07.06.2027	20 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	60 000 000	5,00 %	59 670 000	60 788 298	1 118 298	0,22 %	14.03.2024	20 %
Grong Sparebank FRN 12.09.2023	NOK		20 000 000	20,00 %	20 106 000	20 111 048	5 048	0,07 %	01.12.2027	20 %
Haugesund Sparebank FRN 18.03.2026	NOK		90 000 000	45,00 %	90 000 000	90 017 379	17 379	0,32 %	21.11.2034	20 %
Hemsö Fastighets AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK	Dublin	240 000 000	32,00 %	240 158 400	247 361 136	7 202 736	0,88 %	12.11.2025	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		25 000 000	16,67 %	25 000 000	25 134 323	134 323	0,09 %	12.09.2023	20 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	10 400 000	1,73 %	124 437 173	122 839 091	-1 598 081	0,44 %	21.08.2029	20 %
Landkreditt Bank AS 2.36 22.11.2023	NOK		20 000 000	20,00 %	20 082 000	20 721 156	639 156	0,07 %	17.09.2027	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 24.02.2025	NOK		50 000 000	10,00 %	49 568 000	50 266 865	698 865	0,18 %	10.08.2029	20 %
Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025	NOK	Oslo	24 000 000	0,80 %	24 000 000	24 181 246	181 246	0,09 %	13.03.2024	100 %
Møre Boligkreditt AS 2.75 23.11.2028	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %	51 282 000	54 584 655	3 302 655	0,19 %	16.05.2029	100 %
Nordea Bank AB FRN 18.09.2023	NOK	Oslo	92 000 000	4,60 %	92 000 000	92 943 138	943 138	0,33 %	16.09.2026	20 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	340 000 000	8,50 %	340 000 000	346 214 554	6 214 554	1,24 %	28.11.2024	100 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028	NOK	Dublin	18 000 000	3,60 %	17 758 260	18 280 973	522 713	0,07 %	14.08.2030	20 %
Nordea Eiendomskreditt AS 2.17 22.05.2026	NOK	Oslo	575 000 000	11,39 %	579 012 334	604 672 588	25 660 253	2,16 %	19.03.2024	20 %
Norske Tog AS 2.55 11.12.2029	NOK	Luxembourg City	26 000 000	2,89 %	26 000 000	26 988 725	988 725	0,10 %	09.09.2025	20 %
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK	Oslo	15 000 000	3,00 %	15 000 000	15 170 937	170 937	0,05 %	21.12.2023	20 %
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK	Oslo	50 000 000	5,88 %	50 000 000	50 445 710	445 710	0,18 %	16.02.2026	20 %
Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024	NOK	Oslo	60 000 000	11,88 %	60 000 000	61 981 266	1 981 266	0,22 %	19.06.2024	20 %
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 000 000	52 103 830	2 103 830	0,19 %	15.02.2021	20 %
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK	Oslo	70 000 000	15,56 %	70 000 000	72 969 344	2 969 344	0,26 %	15.03.2021	20 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	150 000 000	8,57 %	150 000 000	152 125 335	2 125 335	0,54 %	17.03.2021	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025	NOK	København	56 000 000	5,60 %	56 000 000	56 840 834	840 834	0,20 %	26.02.2021	100 %
OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024	NOK		105 000 000	21,00 %	104 392 800	109 720 674	5 327 874	0,39 %	18.01.2021	100 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		105 000 000	21,00 %	105 594 000	105 673 565	79 565	0,38 %	25.01.2021	100 %
OBOS BBL 2.80 28.04.2023	NOK		20 000 000	6,15 %	20 000 000	20 669 176	669 176	0,07 %	00.01.1900	0 %
OBOS BBL 3.15 13.06.2025	NOK		70 000 000	17,50 %	70 000 000	73 676 169	3 676 169	0,26 %	09.03.2021	20 %
OBOS BBL 3.25 28.04.2026	NOK		10 000 000	7,69 %	10 145 000	10 568 086	423 086	0,04 %	21.08.2023	20 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		45 000 000	9,83 %	45 000 000	44 977 104	- 22 896	0,16 %	29.01.2021	20 %
OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022	NOK		106 000 000	18,28 %	106 129 000	107 805 562	1 676 562	0,38 %	19.02.2021	20 %
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK		90 000 000	30,00 %	90 000 000	91 695 762	1 695 762	0,33 %	22.02.2021	20 %
OBOS-banken AS 2.42 22.03.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 793 306	793 306	0,07 %	26.04.2027	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK	Oslo	35 000 000	7,00 %	34 983 900	36 236 288	1 252 388	0,13 %	23.05.2025	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.90 27.01.2027	NOK	Oslo	20 000 000	8,00 %	20 370 000	20 896 410	526 410	0,07 %	16.09.2024	20 %
Rikshem AB 2.60 13.03.2024	NOK	Stockholm	155 000 000	38,75 %	154 940 000	161 741 570	6 801 570	0,58 %	15.08.2029	20 %
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202	NOK	Dublin	120 000 000	12,00 %	120 000 000	127 243 200	7 243 200	0,45 %	02.02.2021	100 %
Sandnes Sparebank 1.31 09.09.2025	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	49 727 475	- 272 525	0,18 %	25.01.2021	100 %
Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		25 000 000	3,33 %	25 525 000	25 845 593	320 593	0,09 %	25.11.2026	20 %
Sandnes Sparebank 2.48 16.02.2026	NOK		150 000 000	100,00 %	150 360 000	157 198 950	6 838 950	0,56 %	22.06.2028	10 %
Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		15 000 000	4,29 %	14 973 750	15 667 434	693 684	0,06 %	17.10.2024	10 %
Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024	NOK		15 000 000	6,00 %	15 005 000	15 091 110	85 110	0,05 %	05.03.2021	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		130 000 000	26,00 %	130 000 000	131 730 040	1 730 040	0,47 %	29.01.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 17.06.2030	NOK		40 000 000	22,86 %	40 000 000	40 760 272	760 272	0,15 %	22.01.2024	20 %
Sbanken ASA FRN 28.08.2030	NOK		20 000 000	13,33 %	20 000 000	20 062 138	62 138	0,07 %	23.10.2025	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 09.12.2025	NOK		25 000 000	7,14 %	25 000 000	24 998 058	- 1 943	0,09 %	23.06.2027	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 31.10.2023	NOK		30 000 000	12,00 %	30 131 000	30 344 346	213 346	0,11 %	03.10.2023	20 %
Skue Sparebank FRN 19.11.2025	NOK		25 000 000	8,33 %	24 907 000	25 018 190	111 190	0,09 %	08.03.2021	100 %
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK		15 000 000	5,00 %	15 181 500	15 170 261	- 11 240	0,05 %	25.09.2023	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 02.11.2028	NOK		90 000 000	18,95 %	90 000 000	91 747 053	1 747 053	0,33 %	15.01.2024	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 690 568	690 568	0,09 %	11.01.2021	20 %

DNB AM Lang Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.1 25.11.2026	NOK	Oslo	200 000 000	16,67 %	200 740 000	209 654 040	8 914 040	0,75 %	26.02.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.38 22.06.2028	NOK	Oslo	135 000 000	5,63 %	143 250 000	144 134 721	884 721	0,51 %	30.03.2021	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024	NOK	Oslo	753 000 000	16,02 %	758 604 930	795 735 310	37 130 380	2,84 %	22.08.2025	20 %
Sparebank 1 BV FRN 05.09.2028	NOK		55 000 000	36,67 %	55 000 000	55 817 757	817 757	0,20 %	21.09.2023	20 %
SpareBank 1 BV FRN 29.01.2026	NOK	Oslo	7 000 000	2,80 %	7 000 000	7 030 799	30 799	0,03 %	06.05.2024	20 %
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		43 000 000	5,38 %	42 502 516	44 471 039	1 968 522	0,16 %	22.02.2024	20 %
SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025	NOK		70 000 000	17,50 %	72 736 600	73 001 474	264 874	0,26 %	18.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027	NOK		85 000 000	17,00 %	84 108 300	89 775 385	5 667 085	0,32 %	09.04.2026	20 %
Sparebank 1 Hallingdal Valdres 2.65 03.10.2023	NOK		60 000 000	30,00 %	59 241 000	62 532 744	3 291 744	0,22 %	21.08.2025	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 06.09.2028	NOK		50 000 000	33,33 %	49 570 000	50 735 800	1 165 800	0,18 %	06.03.2025	20 %
SpareBank 1 Helgeland 2.1 25.09.2023	NOK		155 000 000	77,50 %	154 053 250	159 379 649	5 326 399	0,57 %	15.02.2028	20 %
SpareBank 1 Helgeland 2.5 15.01.2024	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	52 045 285	2 045 285	0,19 %	02.03.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		90 000 000	9,00 %	90 000 000	91 285 713	1 285 713	0,33 %	04.03.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 28.08.2028	NOK		135 000 000	38,57 %	133 000 000	136 866 713	3 866 713	0,49 %	08.02.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 30.06.2025	NOK		72 000 000	10,29 %	72 000 000	72 702 598	702 598	0,26 %	29.03.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge 1.92 22.08.2025	NOK		80 000 000	26,67 %	79 414 400	81 878 864	2 464 464	0,29 %	18.01.2024	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.13 21.09.2023	NOK		147 000 000	18,38 %	146 047 909	151 361 167	5 313 257	0,54 %	11.05.2023	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024	NOK		232 000 000	46,40 %	230 527 137	241 181 516	10 654 379	0,86 %	28.02.2024	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024	NOK		260 000 000	17,33 %	259 140 000	270 637 510	11 497 510	0,97 %	10.10.2025	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 18.10.2024	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 227 390	227 390	0,18 %	28.08.2025	20 %
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK		35 000 000	10,00 %	35 000 000	34 579 419	- 420 581	0,12 %	16.08.2024	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.08 21.08.2025	NOK		200 000 000	66,67 %	200 000 000	205 879 260	5 879 260	0,74 %	16.01.2024	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.57 06.03.2025	NOK		128 000 000	36,57 %	125 504 000	134 366 950	8 862 950	0,48 %	20.11.2023	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.92 15.02.2028	NOK		30 000 000	20,00 %	30 300 000	32 337 438	2 037 438	0,12 %	25.03.2024	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 02.09.2026	NOK		70 000 000	7,00 %	69 990 250	70 435 771	445 521	0,25 %	28.08.2023	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028	NOK		50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 757 300	757 300	0,18 %	19.02.2024	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 08.11.2028	NOK		40 000 000	16,00 %	40 000 000	40 853 644	853 644	0,15 %	14.10.2024	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		20 000 000	8,00 %	17 800 000	20 335 488	2 535 488	0,07 %	24.04.2025	20 %
SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024	NOK		125 000 000	8,33 %	124 431 500	129 064 700	4 633 200	0,46 %	06.04.2021	20 %
Sparebank 1 SMN 2.20 11.05.2023	NOK		100 000 000	33,33 %	100 000 000	102 952 030	2 952 030	0,37 %	17.03.2021	20 %
SpareBank 1 SMN 2.33 28.02.2024	NOK		187 000 000	12,47 %	186 807 788	193 979 700	7 171 913	0,69 %	22.03.2021	100 %
SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025	NOK		225 000 000	34,62 %	220 800 000	234 899 235	14 099 235	0,84 %	30.09.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	152 000 000	50,67 %	151 333 000	155 767 259	4 434 259	0,56 %	15.08.2023	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	300 000 000	60,00 %	297 533 200	308 774 460	11 241 260	1,10 %	04.04.2023	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	116 000 000	7,03 %	116 433 898	120 630 221	4 196 324	0,43 %	22.07.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.05 20.11.2023	NOK	Oslo	5 000 000	0,50 %	5 291 500	5 422 218	130 718	0,02 %	29.10.2025	20 %
Sparebank 1 SR-Bank 0.625 25.03.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,67 %	55 149 574	53 512 322	- 1 637 252	0,19 %	26.02.2025	20 %
SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023	NOK	Oslo	355 000 000	29,58 %	353 226 450	366 636 332	13 409 882	1,31 %	29.01.2021	100 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre 2.6 19.02.2024	NOK		9 000 000	9,00 %	9 003 682	9 381 840	378 158	0,03 %	10.11.2025	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus 2.18 14.10.2024	NOK		25 000 000	12,50 %	24 988 275	25 838 763	850 488	0,09 %	18.01.2021	100 %
SpareBank 1 Østfold Akershus 2.3 24.04.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	39 964 000	41 560 048	1 596 048	0,15 %	22.02.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK		40 000 000	4,00 %	40 000 000	40 483 296	483 296	0,14 %	28.08.2024	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 17.09.2026	NOK		90 000 000	12,00 %	90 000 000	90 586 872	586 872	0,32 %	30.10.2023	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 20.06.2028	NOK		15 000 000	3,75 %	14 274 000	15 208 191	934 191	0,05 %	24.03.2021	10 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	6 000 000	1,20 %	59 617 485	63 642 170	4 024 684	0,23 %	15.03.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet 2 15.08.2023	NOK		45 000 000	11,25 %	45 301 500	46 167 759	866 259	0,16 %	23.02.2021	100 %
Sparebank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023	NOK		300 000 000	60,00 %	300 089 645	308 718 780	8 629 135	1,10 %	30.03.2021	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.27 22.07.2024	NOK		30 000 000	6,00 %	30 119 950	31 113 597	993 647	0,11 %	13.09.2023	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	51 958 830	1 958 830	0,19 %	23.12.2024	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		400 000 000	50,00 %	400 410 000	419 795 760	19 385 760	1,50 %	28.08.2024	20 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	9 810 000	10 184 297	374 297	0,04 %	18.02.2021	20 %
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		125 000 000	12,50 %	125 000 000	124 113 213	- 886 788	0,44 %	04.12.2025	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 16.04.2029	NOK		55 000 000	27,50 %	54 590 000	56 256 118	1 666 118	0,20 %	25.04.2028	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030	NOK		20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 356 182	356 182	0,07 %	30.10.2023	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		10 000 000	1,67 %	9 880 000	10 310 600	430 600	0,04 %	08.10.2024	10 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.6 30.10.2023	NOK		4 000 000	0,80 %	4 043 200	4 172 274	129 074	0,01 %	04.03.2021	20 %
Sparebanken Sør Boligkreditt AS FRN 24.09.2025	NOK	Oslo	50 000 000	1,00 %	49 856 500	50 488 740	632 240	0,18 %	15.02.2021	100 %
Sparebanken Sør FRN 14.09.2028	NOK		80 000 000	32,00 %	80 000 000	81 209 776	1 209 776	0,29 %	23.02.2021	100 %
Sparebanken Sør FRN 23.11.2028	NOK		15 000 000	15,00 %	15 000 000	15 320 462	320 462	0,05 %	29.03.2021	100 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK		125 000 000	12,50 %	125 613 750	126 520 713	906 963	0,45 %	09.07.2025	20 %
Sparebanken Sør 2.02 13.09.2023	NOK		280 000 000	18,67 %	278 983 462	287 468 300	8 484 838	1,03 %	19.09.2024	20 %
Sparebanken Sør 2.44 23.12.2024	NOK		82 000 000	8,20 %	82 000 000	85 682 202	3 682 202	0,31 %	20.06.2023	20 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		90 000 000	9,00 %	90 513 000	93 978 918	3 465 918	0,34 %	23.06.2025	20 %
Sparebanken Telemark FRN 18.08.2025	NOK		50 000 000	25,00 %	50 030 000	50 190 030	160 030	0,18 %	14.08.2026	20 %
Sparebanken Telemark 2.46 04.12.2025	NOK		50 000 000	16,67 %	49 940 000	52 340 910	2 400 910	0,19 %	15.12.2023	20 %
Sparebanken Telemark 3.03 25.04.2028	NOK		30 000 000	20,00 %	31 978 800	32 582 247	603 447	0,12 %	25.03.2024	20 %
Sparebanken Telemark 3.03 30.10.2023	NOK		10 000 000	4,00 %	10 355 000	10 542 668	187 668	0,04 %	08.05.2024	10 %
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 2.03 08.10.2024	NOK	Oslo	23 000 000	4,60 %	23 023 000	23 927 641	904 641	0,09 %	21.01.2027	100 %
Sparebanken Vest FRN 04.09.2024	NOK		15 000 000	1,43 %	14 977 800	15 026 726	48 926	0,05 %	04.03.2024	100 %
Sparebanken Vest FRN 14.05.2029	NOK		65 000 000	13,00 %	65 278 500	66 006 688	728 188	0,24 %	15.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 23.11.2028	NOK		65 000 000	21,67 %	65 000 000	66 388 667	1 388 667	0,24 %	23.03.2027	20 %
Sparebanken Vest FRN 28.03.2028	NOK		25 000 000	6,76 %	24 537 500	25 213 825	676 325	0,09 %	15.01.2029	20 %
Sparebanken Vest Var 09.07.2026 Call 09.07.2025	NOK		50 000 000	16,67 %	50 260 000	50 045 900	- 214 100	0,18 %	07.11.2023	100 %
Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK		110 000 000	13,75 %	108 028 000	113 346 475	5 318 475	0,40 %	08.06.2022	100 %
Sparebanken Vest 2.35 20.06.2023	NOK		100 000 000	25,00 %	100 506 000	103 382 310	2 876 310	0,37 %	27.05.2024	20 %
Sparebanken Vest 2.42 23.06.2025	NOK		50 000 000	7,14 %	48 375 000	52 276 515	3 901 515	0,19 %	05.03.2021	20 %
Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK		130 000 000	26,00 %	130 343 200	134 241 146	3 897 946	0,48 %	18.03.2021	100 %
Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023	NOK		150 000 000	25,00 %	148 889 167	155 738 325	6 849 158	0,56 %	19.08.2026	20 %
Sparebanken Øst 2.67 25.03.2024	NOK		175 000 000	17,50 %	175 177 871	183 471 995	8 294 124	0,66 %	11.11.2024	20 %
SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024	NOK		239 000 000	43,45 %	239 649 000	249 838 889	10 189 889	0,89 %	25.02.2021	20 %
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK	Oslo	126 000 000	25,20 %	125 968 200	129 205 276	3 237 076	0,46 %	30.06.2023	100 %
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK	Oslo	40 000 000	8,89 %	40 338 457	40 878 224	539 767	0,15 %	08.04.2030	100 %
Sunndal Sparebank FRN 05.09.2024	NOK		40 000 000	20,00 %	40 000 000	40 088 808	88 808	0,14 %	22.01.2021	100 %
Swedbank AB 2.68 11.11.2024	NOK	Dublin	400 000 000	40,00 %	399 296 200	419 308 480	20 012 280	1,50 %	24.01.2024	100 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	130 000 000	13,00 %	130 000 000	130 505 271	505 271	0,47 %	15.02.2021	100 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		5 000 000	1,67 %	5 030 000	5 001 013	- 28 988	0,02 %	18.03.2021	10 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.06.2025	NOK		96 000 000	32,00 %	95 336 770	96 306 403	969 633	0,34 %	19.03.2021	10 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK		10 000 000	2,00 %	9 967 000	10 048 308	81 308	0,04 %	23.10.2023	20 %
Totens Sparebank 2.6 23.10.2023	NOK		95 000 000	47,50 %	96 155 300	99 011 603	2 856 303	0,35 %	22.08.2024	20 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	10 000 000	0,71 %	10 410 000	10 502 596	92 596	0,04 %	18.02.2030	20 %
Vasakronan AB (publ) FRN 04.06.2030	NOK	Oslo	70 000 000	39,77 %	70 364 000	73 142 293	2 778 293	0,26 %	05.03.2021	20 %
Vasakronan AB 2.5 18.01.2024	NOK	Oslo	85 000 000	28,33 %	85 139 270	88 488 902	3 349 632	0,32 %	21.06.2024	20 %
Vasakronan AB 2.5325 09.05.2023	NOK	Oslo	80 000 000	26,67 %	79 736 000	82 895 568	3 159 568	0,30 %	16.01.2025	20 %
Sum Finans					16 628 945 832	17 167 513 360	538 567 528	61,30 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 23.10.2023	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %	50 000 000	52 070 930	2 070 930	0,19 %	08.02.2021	20 %
Telia Co AB 2.9 08.04.2030	NOK	Luxembourg City	100 000 000	25,00 %	100 000 000	106 379 840	6 379 840	0,38 %	08.07.2024	20 %
Sum Telekommunikasjon					150 000 000	158 450 770	8 450 770	0,57 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		100 000 000	5,00 %	100 000 000	100 171 930	171 930	0,36 %	12.06.2023	20 %
BKK AS 2.1 02.09.2024	NOK		80 000 000	13,33 %	79 900 000	82 479 456	2 579 456	0,29 %	04.03.2021	100 %
Fredrikstad Energi AS FRN 02.07.2025	NOK	Oslo	24 000 000	24,00 %	24 000 000	24 243 634	243 634	0,09 %	18.01.2024	100 %
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		60 000 000	30,00 %	60 000 000	59 216 340	- 783 660	0,21 %	09.05.2023	100 %
Lyse AS FRN 16.06.2025	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	50 550 095	550 095	0,18 %	01.07.2027	20 %
Lyse AS 1.73 07.12.2028	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	30 000 000	29 692 515	- 307 485	0,11 %	01.12.2025	20 %

DNB AM Lang Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	130 000 000	130,00 %	130 103 000	140 126 974	10 023 974	0,50 %	29.09.2027	20 %
Lyse AS 3.075 18.10.2029	NOK	Oslo	50 000 000	8,33 %	50 150 000	54 540 150	4 390 150	0,19 %	25.01.2023	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	106 400 230	6 400 230	0,38 %	16.06.2028	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	31 970 862	1 970 862	0,11 %	24.02.2025	20 %
Statkraft AS 2.6 21.01.2027	NOK	Oslo	10 000 000	3,33 %	10 640 000	10 558 999	- 81 001	0,04 %	28.08.2024	20 %
Statnett SF 2.35 04.03.2024	NOK	Oslo	159 000 000	26,50 %	159 467 615	165 717 050	6 249 436	0,59 %	31.01.2025	20 %
Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.06.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 428 752	428 752	0,14 %	28.08.2028	20 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	24 812 500	26 186 373	1 373 873	0,09 %	14.01.2021	100 %
TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	104 299 410	4 299 410	0,37 %	06.04.2021	100 %
Sum Industrivarer					989 073 115	1 026 582 770	37 509 655	3,67 %		
Sum Rentepapirer					**26 896 083 234**	**27 697 838 773**	**801 755 539**	**98,91 %**		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	NOK		6 039 101	0,00 %	-	101 840	101 840	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		290 666 463	0,00 %	-	16 881 696	16 881 696	0,06 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	8 945 595	8 945 595	0,03 %		
Sum Derivater					-	25 929 131	25 929 131	0,09 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					26 896 083 234	27 697 838 773	801 755 539	98,91 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	25 929 131	25 929 131	0,09 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**26 896 083 234**	**27 723 767 904**	**827 684 671**	**99,00 %**		

DNB AM Obligasjon | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	5,03 %	3,13 %	1,09 %	2,98 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	-0,01 %	1,12 %	0,35 %	1,59 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	4,01 %	1,11 %	0,82 %	0,92 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2,08 %	0,24 %	0,36 %	0,49 %						

DNB AM Obligasjon | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	40 855 846	46 593 766
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 460 638	2 522 064
Urealisert kursgevinst/kurstap	39 170 250	16 948 538
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	81 486 734	66 064 367
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 775 747	- 2 905 583
Andre kostnader	- 6 100	- 6 940
Forvaltningsresultat	- 2 781 847	- 2 912 523
Resultat før skattekostnad	78 704 886	63 151 845
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**78 704 886**	**63 151 845**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 5 546 760	5 833 553
Avsatt til andelseierne	45 081 397	40 369 754
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 170 250	16 948 538
Sum anvendt	**78 704 886**	**63 151 845**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 125 833 847	1 661 260 914
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 203 418	17 191 674
Andre fordringer	- 44 520	3 844
Bankinnskudd	9 147 615	18 291 690
Sum eiendeler	2 152 140 361	1 696 748 123
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	366 664 255	- 29 300 719
Overkurs/underkurs	1 736 873 341	1 711 123 038
Opptjent egenkapital	48 333 168	14 709 679
Sum egenkapital	2 151 870 764	1 696 531 998
Gjeld		
Gjeld	269 597	216 125
Sum gjeld	269 597	216 125
Sum gjeld og egenkapital	2 152 140 361	1 696 748 123

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	50
Depotkostnader	6 100
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 696 531 998
Tegning av andeler	769 677 606
Innløsning av andeler	- 353 509 090
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 170 250
Egenkapital 31.12.2020	**2 151 870 764**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	78 704 886
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 39 170 250
Skattemessig resultat	**39 534 637**
Netto utdelt til andelseierne i året	5 546 760
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 45 081 397
Skattegrunnlag	**- 0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB AM Obligasjon Regnskapsnote 4 og 5 Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	1 029	1 000	994	1 002	994					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2 092 072	1 696 107	2 168 835	2 081 799	1 731 697					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2 151 870 764	1 696 531 998	2 154 813 751	2 086 080 242	1 720 735 006					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			

DNB AM Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 2.33 12.08.2027	NOK	Oslo	14 000 000	2,00 %	13 996 500	14 531 357	534 857	0,68 %	23.11.2027	100 %
Eidsiva Energi AS 2.65 23.05.2024	NOK	Oslo	15 000 000	3,00 %	15 829 500	15 731 954	- 97 547	0,73 %	00.01.1900	0 %
Hafslund E-CO AS FRN 10.03.2025	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 180 858	180 858	1,40 %	00.01.1900	0 %
Sum Energi					59 826 000	60 444 169	618 169	2,81 %		
Materialer										
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	20 000 000	3,33 %	20 000 000	20 137 204	137 204	0,94 %	00.01.1900	0 %
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	5 000 000	0,77 %	5 000 000	5 025 856	25 856	0,23 %	14.09.2026	20 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	10 000 000	9 969 377	- 30 623	0,46 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	30 000 000	1,09 %	30 200 000	32 709 252	2 509 252	1,52 %	29.01.2021	100 %
Yara International 2.45 13.12.2024	NOK	Oslo	14 000 000	1,40 %	14 000 000	14 522 992	522 992	0,67 %	00.01.1900	0 %
Sum Materialer					79 200 000	82 364 681	3 164 681	3,83 %		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	20 000 000	2,00 %	20 000 000	20 607 472	607 472	0,96 %	26.02.2021	20 %
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	30 000 000	1,71 %	30 000 000	30 101 259	101 259	1,40 %	05.09.2025	20 %
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 211 066	211 066	0,94 %	13.02.2025	20 %
Veidekke ASA 3.2 19.03.2025	NOK	Oslo	57 000 000	9,50 %	57 178 900	60 145 625	2 966 725	2,79 %	12.01.2021	10 %
Sum Industri					127 178 900	131 065 422	3 886 522	6,09 %		
Forbruksvarer										
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	10 000 000	1,25 %	10 330 000	10 436 841	106 841	0,48 %	08.03.2021	20 %
Sum Forbruksvarer					10 330 000	10 436 841	106 841	0,48 %		
Dagligvarer										
NorgesGruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	15 000 000	3,75 %	15 000 000	15 125 451	125 451	0,70 %	12.08.2027	100 %
Tine SA 2.50 24.01.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 800 078	800 078	0,97 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					35 000 000	35 925 529	925 529	1,67 %		
Stat og kommune										
Aurskog-Høland kommune 1.93 14.09.2026	NOK	Oslo	20 000 000	13,33 %	19 909 400	20 663 762	754 362	0,96 %	02.03.2021	100 %
Karmøy kommune 2.45 16.01.2026	NOK	Oslo	15 000 000	10,26 %	15 004 500	15 886 461	881 961	0,74 %	26.03.2021	20 %
Molde Kommune 1.82 18.03.2025	NOK	Oslo	50 000 000	11,11 %	51 925 000	51 478 075	- 446 925	2,39 %	23.10.2025	20 %
Oslo Kommune 2.60 12.11.2025	NOK	Oslo	18 000 000	1,04 %	19 059 145	19 196 993	137 848	0,89 %	08.03.2021	100 %
Rælingen kommune 2.19 16.09.2026	NOK	Oslo	15 000 000	6,91 %	15 009 300	15 711 672	702 372	0,73 %	22.03.2021	100 %
Sum Stat og kommune					120 907 345	122 936 963	2 029 618	5,71 %		
Finans										
Atrium Ljungberg AB 2.39 23.11.2027	NOK	Oslo	24 000 000	3,00 %	24 000 000	23 895 650	- 104 350	1,11 %	02.06.2023	100 %
Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 545 471	545 471	0,49 %	18.09.2025	20 %
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK		10 000 000	5,00 %	10 000 000	10 018 983	18 983	0,47 %	11.11.2027	100 %
BN Bank ASA 2.1 05.09.2025	NOK		10 000 000	1,40 %	9 836 600	10 302 260	465 660	0,48 %	00.01.1900	0 %
BN Bank ASA 2.6 13.02.2025	NOK		10 000 000	0,83 %	10 042 000	10 506 332	464 332	0,49 %	10.03.2021	100 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 12.10.2027	NOK		18 000 000	6,00 %	18 000 000	18 060 341	60 341	0,84 %	25.02.2021	100 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	30 000 000	5,45 %	30 186 460	30 724 011	537 551	1,43 %	06.05.2030	100 %
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	10 000 000	0,57 %	10 150 300	10 303 266	152 966	0,48 %	15.03.2021	100 %
Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	50 000 000	6,67 %	50 000 000	52 324 990	2 324 990	2,43 %	00.01.1900	0 %
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK		10 000 000	0,77 %	10 000 000	10 021 446	21 446	0,47 %	22.03.2021	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK		50 000 000	16,67 %	49 975 000	50 344 900	369 900	2,34 %	16.01.2026	20 %
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK		20 000 000	6,67 %	20 000 000	21 363 980	1 363 980	0,99 %	08.03.2021	100 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	15 000 000	1,50 %	15 000 000	15 094 767	94 767	0,70 %	08.03.2021	20 %
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	20 000 000	2,35 %	20 000 000	19 496 218	- 503 782	0,91 %	08.02.2021	20 %
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK	Oslo	10 000 000	0,91 %	9 849 300	10 306 185	456 885	0,48 %	26.01.2021	20 %
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK		35 000 000	4,38 %	35 000 000	34 690 404	- 309 596	1,61 %	24.10.2023	20 %
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	NOK	Oslo	14 000 000	3,50 %	14 000 000	14 114 430	114 430	0,66 %	17.03.2021	20 %
Hemsö Fastighets AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK	Dublin	8 000 000	1,07 %	8 010 560	8 245 371	234 811	0,38 %	21.01.2021	100 %
Larvikbanken FRN 06.03.2025	NOK		10 000 000	6,67 %	10 000 000	10 084 762	84 762	0,47 %	13.05.2026	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	16,67 %	49 976 000	50 332 135	356 135	2,34 %	10.02.2027	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	20 000 000	10,00 %	19 258 000	20 108 752	850 752	0,93 %	19.02.2026	100 %
LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023	NOK	Luxembourg City	20 000 000	8,00 %	20 000 000	20 875 554	875 554	0,97 %	18.03.2025	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		20 000 000	6,67 %	19 990 000	20 123 818	133 818	0,94 %	10.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 113 958	113 958	0,47 %	00.01.1900	0 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 108 000	20 128 884	20 884	0,94 %	08.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK	Oslo	10 000 000	1,18 %	10 000 000	10 089 142	89 142	0,47 %	16.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022	NOK	Oslo	45 000 000	7,89 %	44 975 864	46 014 917	1 039 053	2,14 %	06.04.2021	100 %
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 000 000	20 841 532	841 532	0,97 %	06.04.2021	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	24 000 000	1,37 %	24 000 000	24 340 054	340 054	1,13 %	06.04.2021	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		15 000 000	3,28 %	15 000 000	14 992 368	- 7 632	0,70 %	20.09.2022	100 %
OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022	NOK		40 000 000	6,90 %	40 000 000	40 681 344	681 344	1,89 %	12.07.2024	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	49 664 500	49 647 430	- 17 070	2,31 %	07.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024	NOK		50 000 000	6,67 %	50 300 000	50 297 065	- 2 935	2,34 %	06.04.2021	100 %
Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025	NOK		30 000 000	4,00 %	30 000 000	30 156 168	156 168	1,40 %	28.03.2022	100 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		20 000 000	3,08 %	20 000 000	20 194 160	194 160	0,94 %	03.02.2021	100 %
Rikshem AB 2.60 13.03.2024	NOK	Stockholm	20 000 000	5,00 %	20 000 000	20 869 880	869 880	0,97 %	12.11.2025	20 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN 27.08.2025	NOK	Dublin	20 000 000	3,33 %	20 000 000	20 226 938	226 938	0,94 %	04.03.2021	20 %
Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		80 000 000	10,67 %	80 583 000	82 705 896	2 122 896	3,84 %	10.03.2021	20 %
Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		20 000 000	5,71 %	20 048 400	20 889 912	841 512	0,97 %	26.02.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 059 800	20 266 160	206 360	0,94 %	13.03.2024	100 %
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 113 507	113 507	0,47 %	16.09.2026	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		10 000 000	1,00 %	10 000 000	10 142 857	142 857	0,47 %	26.02.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.13 21.09.2023	NOK		15 000 000	1,88 %	14 689 650	15 445 017	755 367	0,72 %	21.12.2023	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024	NOK		30 000 000	2,00 %	29 730 000	31 227 405	1 497 405	1,45 %	19.06.2024	20 %
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK		20 000 000	5,71 %	20 000 000	19 759 668	- 240 332	0,92 %	15.03.2021	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.57 06.03.2025	NOK		35 000 000	10,00 %	35 000 000	36 740 963	1 740 963	1,71 %	01.03.2021	100 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK		40 000 000	6,40 %	40 000 000	39 606 968	- 393 032	1,84 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.3 03.02.2026	NOK	Oslo	14 000 000	4,67 %	13 965 000	13 884 634	- 80 366	0,65 %	22.06.2023	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	50 000 000	3,03 %	50 088 000	51 995 785	1 907 785	2,42 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK		12 000 000	4,80 %	12 008 400	12 108 821	100 421	0,56 %	11.01.2021	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		40 000 000	5,00 %	40 000 000	41 979 576	1 979 576	1,95 %	21.09.2023	20 %
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		10 000 000	1,00 %	10 000 000	9 929 057	- 70 943	0,46 %	22.02.2024	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		10 000 000	1,67 %	9 995 300	10 310 600	315 300	0,48 %	09.04.2026	20 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		10 000 000	1,00 %	10 000 000	10 442 102	442 102	0,49 %	06.03.2025	20 %
Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK		5 000 000	1,00 %	5 015 600	5 163 121	147 521	0,24 %	17.11.2026	20 %
Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023	NOK		25 000 000	4,17 %	24 828 500	25 956 388	1 127 888	1,21 %	03.02.2026	20 %
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK	Oslo	30 000 000	4,00 %	30 000 000	30 013 248	13 248	1,39 %	16.01.2024	20 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 097 061	97 061	0,47 %	30.03.2021	20 %
Swedbank AB 2.68 11.11.2024	NOK	Dublin	10 000 000	1,00 %	9 958 600	10 482 712	524 112	0,49 %	26.02.2025	20 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 002 025	2 025	0,46 %	10.11.2025	20 %
Vasakronan AB 2.5 18.01.2024	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 000 000	104 104 590	4 104 590	4,84 %	28.08.2024	20 %
Sum Finans					1 463 292 834	1 493 845 939	30 553 106	69,41 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	35 000 000	7,00 %	35 000 000	35 256 085	256 085	1,64 %	14.08.2026	20 %

DNB AM Obligasjon — Note 7. Verdipapirportefølje — Rentefond

Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	31 004 052	1 004 052	1,44 %	15.12.2023	20 %
Sum Telekommunikasjon					65 000 000	66 260 137	1 260 137	3,08 %		
Industrivarer										
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		18 000 000	9,00 %	18 000 000	17 764 902	- 235 098	0,83 %	25.02.2021	20 %
Lyse AS FRN 21.01.2025	NOK		10 000 000	5,00 %	9 905 000	10 009 421	104 421	0,47 %	11.11.2024	20 %
Lyse AS 1.78 13.05.2026	NOK		25 000 000	6,25 %	25 575 000	25 299 948	- 275 053	1,18 %	30.06.2023	100 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	20 000 000	20,00 %	19 930 000	21 557 996	1 627 996	1,00 %	22.01.2021	100 %
Lyse AS 3.275 19.02.2026	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 704 400	21 735 528	1 031 128	1,01 %	24.01.2024	100 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	25 522 500	26 186 373	663 873	1,22 %	18.01.2024	100 %
Sum Industrivarer					119 636 900	122 554 167	2 917 267	5,69 %		
Sum Rentepapirer					**2 080 371 979**	**2 125 833 847**	**45 461 868**	**98,78 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					2 080 371 979	2 125 833 847	45 461 868	98,78 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**2 080 371 979**	**2 125 833 847**	**45 461 868**	**98,78 %**		

DNB AM Pengemarked Avkastning og risiko Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1,23 %	1,63 %	1,11 %	1,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,61 %	0,48 %	0,57 %	0,84 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,61 %	0,06 %	0,08 %	0,11 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,78 %	0,10 %	0,11 %	0,14 %						

DNB AM Pengemarked | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	17 758 187	18 632 976
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 674 958	- 1 876 256
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 365 945	841 836
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	14 717 283	17 598 555
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 725 613	- 1 489 781
Andre kostnader	- 11 840	- 9 840
Forvaltningsresultat	- 1 737 453	- 1 499 621
Resultat før skattekostnad	12 979 830	16 098 934
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**12 979 830**	**16 098 934**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 2 358 523	- 978 499
Avsatt til andelseierne	15 704 298	16 235 597
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 365 945	841 836
Sum anvendt	**12 979 830**	**16 098 934**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 310 943 182	1 056 899 952
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 104 816	4 559 551
Andre fordringer	957	957
Bankinnskudd	4 054 407	612 495
Sum eiendeler	1 319 103 361	1 062 072 955
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 240 638 238	- 497 562 623
Overkurs/underkurs	1 565 564 155	1 562 765 392
Opptjent egenkapital	- 5 988 106	- 3 263 638
Sum egenkapital	1 318 937 811	1 061 939 130
Gjeld		
Gjeld	165 550	133 825
Sum gjeld	165 550	133 825
Sum gjeld og egenkapital	1 319 103 361	1 062 072 955

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	146
Depotkostnader	11 840
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 061 939 130
Tegning av andeler	685 275 245
Innløsning av andeler	- 427 910 618
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 365 945
Egenkapital 31.12.2020	**1 318 937 811**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	12 979 830
Urealisert kursgevinst/kurstap	365 945
Skattemessig resultat	**13 345 776**
Netto utdelt til andelseierne i året	2 358 523
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 15 704 298
Skattegrunnlag	**0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB AM Pengemarked | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	999	999	998	999	999					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1 319 784	1 062 859	1 206 420	1 089 852	1 693 082					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1 318 937 811	1 061 939 130	1 204 425 135	1 089 170 958	1 691 339 878					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Pengemarked	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			

DNB AM Pengemarked | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
BPS Nord - Helgeland Veiutvikling AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	65 000 000	19,70 %	65 001 000	65 003 848	2 848	4,93 %	15.02.2021	20 %
Sum Industri					65 001 000	65 003 848	2 848	4,93 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	50 000 000	14,29 %	49 996 600	49 997 815	1 215	3,79 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021	NOK	Oslo	50 000 000	11,63 %	49 988 920	49 985 045	- 3 875	3,79 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.62 09.04.2021	NOK	Oslo	40 000 000	36,36 %	40 002 640	39 996 904	- 5 736	3,03 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					139 988 160	139 979 764	- 8 396	10,61 %		
Stat og kommune										
Drammen kommune 0.545 26.08.2021	NOK	Oslo	50 000 000	20,00 %	50 007 100	49 991 130	- 15 970	3,79 %	15.01.2021	20 %
Eidsvoll Kommune 0.446 27.05.2021	NOK	Oslo	20 000 000	8,00 %	20 007 720	19 987 298	- 20 422	1,52 %	00.01.1900	0 %
Gjesdal kommune 0.353 03.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	37,50 %	15 000 225	14 995 695	- 4 530	1,14 %	08.03.2021	20 %
Hammerfest Kommune 0.45 18.02.2021	NOK	Oslo	18 000 000	18,95 %	18 001 818	17 998 902	- 2 916	1,36 %	00.01.1900	0 %
Horten kommune 0.57 05.03.2021	NOK	Oslo	23 487 028	38,20 %	23 488 155	23 488 273	117	1,78 %	16.03.2021	20 %
Larvik kommune FRN 16.06.2021	NOK	Oslo	30 000 000	6,12 %	29 991 300	30 008 895	17 595	2,27 %	09.04.2021	20 %
Lindesnes kommune FRN 16.00.2023	NOK	Oslo	15 000 000	5,96 %	15 151 500	15 153 245	1 745	1,15 %	04.03.2021	20 %
Nesbyen kommune 0.550 08.03.2021	NOK	Oslo	25 000 000	62,50 %	25 001 250	25 000 235	- 1 015	1,90 %	08.02.2021	20 %
Sandnes Kommune 1.89 26.01.2021	NOK	Oslo	26 000 000	7,14 %	25 974 000	26 021 528	47 528	1,97 %	08.02.2021	20 %
Siljan Kommune 1.984 19.02.2021	NOK	Oslo	50 000 000	100,00 %	50 515 000	50 092 800	- 422 200	3,80 %	01.02.2021	20 %
Sula kommune 0.464 17.08.2021	NOK	Oslo	45 000 000	30,00 %	44 976 600	44 968 316	- 8 285	3,41 %	26.08.2021	20 %
Tingvoll Kommune 0.519 15.03.2021	NOK	Oslo	10 000 000	16,67 %	10 000 220	9 999 198	- 1 022	0,76 %	00.01.1900	0 %
Tønsberg kommune FRN 08.06.2021	NOK	Oslo	40 000 000	14,81 %	40 050 800	40 015 936	- 34 864	3,03 %	22.02.2021	20 %
Tønsberg Kommune 0.6 19.01.2021	NOK	Oslo	15 250 000	16,18 %	15 250 763	15 251 299	537	1,16 %	15.03.2021	20 %
Vestfold og Telemark fylkeskommune 0.53 19.04.2021	NOK	Oslo	30 000 000	10,35 %	30 027 210	29 993 364	- 33 846	2,27 %	17.02.2021	20 %
Ålesund kommune FRN 25.01.2021	NOK	Oslo	43 000 000	14,33 %	43 008 600	43 006 244	- 2 356	3,26 %	27.05.2021	20 %
Sum Stat og kommune					456 452 261	455 972 357	- 479 904	34,57 %		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		5 000 000	5,00 %	5 004 050	5 032 271	28 221	0,38 %	20.01.2021	20 %
BN Bank ASA 4.34 15.03.2021	NOK		10 000 000	2,63 %	10 271 000	10 072 424	- 198 576	0,76 %	15.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		20 000 000	2,67 %	20 000 000	20 024 372	24 372	1,52 %	03.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		10 000 000	2,50 %	9 978 000	10 039 267	61 267	0,76 %	18.02.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 08.02.2021	NOK		36 000 000	13,85 %	36 146 000	36 024 354	- 121 646	2,73 %	05.03.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29 %	10 011 200	10 014 922	3 722	0,76 %	04.03.2021	20 %
Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021	NOK		18 000 000	24,00 %	18 047 160	18 031 599	- 15 561	1,37 %	06.01.2021	20 %
Eidsberg Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		10 000 000	10,00 %	10 000 000	10 015 107	15 107	0,76 %	26.02.2021	20 %
Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	20 152 000	20 120 516	- 31 484	1,53 %	17.03.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022	NOK		10 000 000	2,00 %	10 108 000	10 075 066	- 32 934	0,76 %	08.02.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		40 000 000	13,33 %	40 205 200	40 149 320	- 55 880	3,04 %	17.03.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		9 000 000	3,00 %	9 020 160	9 017 303	- 2 858	0,68 %	08.03.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.03.2021	NOK		15 000 000	7,50 %	15 031 800	15 009 333	- 22 467	1,14 %	23.04.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK		20 000 000	10,00 %	20 290 500	20 167 376	- 123 124	1,53 %	15.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021	NOK		25 000 000	10,20 %	25 080 000	25 077 453	- 2 548	1,90 %	20.01.2021	20 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021	NOK		6 000 000	12,00 %	6 067 200	6 005 118	- 62 082	0,46 %	22.03.2021	20 %
OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021	NOK		35 000 000	3,50 %	35 429 644	35 161 515	- 268 130	2,67 %	26.01.2021	20 %
Odal Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		20 000 000	20,00 %	20 366 000	20 160 208	- 205 792	1,53 %	18.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		30 000 000	10,00 %	30 216 600	30 232 098	15 498	2,29 %	08.03.2021	20 %
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2021	NOK		10 000 000	6,67 %	10 025 000	10 018 136	- 6 864	0,76 %	19.02.2021	20 %
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		15 000 000	2,14 %	15 108 450	15 113 471	5 021	1,15 %	25.01.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 06.09.2021	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 041 680	41 680	1,90 %	18.01.2021	20 %
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		2 000 000	1,00 %	2 011 000	2 009 908	- 1 092	0,15 %	11.01.2021	20 %
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023	NOK		25 000 000	14,29 %	25 162 250	25 179 413	17 163	1,91 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.01.2023	NOK		4 000 000	1,33 %	4 012 400	4 024 483	12 083	0,31 %	29.03.2021	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK		30 000 000	3,00 %	30 145 200	30 140 652	- 4 548	2,28 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK		15 000 000	1,20 %	15 126 000	15 082 299	- 43 701	1,14 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021	NOK		7 000 000	2,33 %	6 959 400	7 037 423	78 023	0,53 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,40 %	10 062 900	10 108 799	45 899	0,77 %	18.01.2021	20 %
Sparebank 1 Telemark FRN 21.11.2022	NOK		25 000 000	5,00 %	25 223 250	25 170 973	- 52 278	1,91 %	05.02.2021	20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 16.04.2021	NOK		10 000 000	1,33 %	10 053 500	10 025 946	- 27 554	0,76 %	30.03.2021	20 %
Sparebank 1 Østlandet 1.75 05.02.2021	NOK		30 000 000	6,00 %	30 090 000	30 033 387	- 56 613	2,28 %	15.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		30 000 000	10,00 %	30 171 900	30 186 402	14 502	2,29 %	17.08.2021	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		5 000 000	2,00 %	5 002 450	5 006 811	4 361	0,38 %	15.03.2021	20 %
Totens Sparebank FRN 09.09.2021	NOK		30 000 000	15,00 %	30 173 700	30 147 144	- 26 556	2,29 %	09.03.2021	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023	NOK		25 000 000	25,00 %	25 235 000	25 230 668	- 4 333	1,91 %	08.03.2021	20 %
Sum Finans					650 986 914	649 987 213	- 999 701	49,27 %		
Sum Rentepapirer					**1 312 428 335**	**1 310 943 182**	**- 1 485 153**	**99,38 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 312 428 335	1 310 943 182	- 1 485 153	99,38 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**1 312 428 335**	**1 310 943 182**	**- 1 485 153**	**99,38 %**		

DNB European Covered Bonds | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,94 %	1,97 %	0,10 %	1,11 %	-0,17 %	0,74 %	1,31 %	2,49 %	7,40 %	-0,43 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,32 %	0,82 %	-0,44 %	0,63 %	-0,70 %	-0,14 %	-0,02 %	0,87 %	5,90 %	-2,91 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,60 %	0,35 %	0,55 %	0,78 %	0,90 %	0,65 %	0,48 %	0,73 %	1,59 %	1,08 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,60 %	0,36 %	0,57 %	0,78 %	0,89 %	0,66 %	0,49 %	0,73 %	1,60 %	1,11 %

DNB European Covered Bonds | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	7 882 950	10 025 130
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	29 463 467	11 512 722
Urealisert kursgevinst/kurstap	16 958 580	42 329 409
Andre porteføljeinntekter	- 44 228 547	- 46 595 679
Porteføljeresultat	10 076 449	17 271 582
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 996 810	- 1 646 019
Andre kostnader	- 75 644	- 69 489
Forvaltningsresultat	- 2 072 455	- 1 715 508
Resultat før skattekostnad	8 003 994	15 556 074
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**8 003 994**	**15 556 074**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 3 192 408	2 258
Avsatt til andelseierne	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	11 196 402	15 553 816
Sum anvendt	**8 003 994**	**15 556 074**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 285 485 313	564 709 981
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 451 562	3 534 809
Andre fordringer	- 11 963	- 11 998
Bankinnskudd	85 826 670	8 231 027
Sum eiendeler	1 374 751 583	576 463 819
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 953 802 727	826 956 873
Overkurs/underkurs	- 393 821 632	- 57 136 257
Opptjent egenkapital	- 185 450 393	- 193 454 388
Sum egenkapital	1 374 530 701	576 366 228
Gjeld		
Gjeld	220 882	97 591
Sum gjeld	220 882	97 591
Sum gjeld og egenkapital	1 374 751 583	576 463 819

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	125
Depotkostnader	30 500
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	576 366 228
Tegning av andeler	1 003 484 263
Innløsning av andeler	- 216 516 192
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	11 196 402
Egenkapital 31.12.2020	**1 374 530 701**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	8 003 994
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 16 954 921
Skattemessig resultat	**- 8 950 926**
Netto utdelt til andelseierne i året	3 192 408
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	**- 5 758 519**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB European Covered Bonds | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	704	697	683	747	739	870	980	968	944	957

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	1 953 803	826 957	854 492	788 908	946 037	1 606 383	3 672 172	4 328 734	443 663	501 413

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	1 374 530 701	576 366 228	584 033 492	589 506 162	699 166 748	1 397 693 433	3 600 369 056	4 189 061 770	418 919 991	480 012 662

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB European Covered Bonds	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

DNB European Covered Bonds | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
Belgium Kingdom 0.5 22.10.2024	EUR	Brussel	2 000 000	0,07 %	22 571 536	21 930 823	- 640 713	1,60 %	22.11.2024	10 %
Caisse Francaise de Fin 0.01 22.02.2028	EUR	Paris	6 000 000	0,40 %	65 746 431	64 568 037	- 1 178 395	4,70 %	00.01.1900	0 %
Caisse Francaise de Fin 0.01 24.06.2030	EUR	Paris	5 000 000	0,50 %	54 749 637	53 680 462	- 1 069 175	3,90 %	00.01.1900	0 %
Sum Stat og kommune					143 067 604	140 179 321	- 2 888 283	10,20 %		
Finans										
Achema Bank NV 0.375 22.11.2024	EUR	Amsterdam	1 500 000	0,30 %	17 081 873	16 191 194	- 890 679	1,18 %	00.01.1900	0 %
Achmea Bank NV 0.01 16.06.2025	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,40 %	21 064 423	21 319 655	255 231	1,55 %	16.06.2025	10 %
Aegon Bank NV 0.01 16.11.2025	EUR	Amsterdam	5 000 000	1,00 %	54 454 553	53 374 563	- 1 079 990	3,88 %	16.11.2025	10 %
Arkea Home Loans 0.01 04.10.2030	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	32 456 876	32 190 677	- 266 198	2,34 %	04.10.2030	10 %
Berlin Hyp AG 0.01 07.07.2028	EUR	Berlin	3 000 000	0,60 %	33 235 965	32 329 903	- 906 062	2,35 %	22.10.2024	0 %
BPCE SFH 0.01 27.05.2030	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	21 710 793	21 499 632	- 211 161	1,56 %	00.01.1900	0 %
Cie Financement Foncier 2 07.05.2024	EUR	Paris	5 000 000	0,50 %	58 485 755	56 783 445	- 1 702 310	4,13 %	07.07.2028	10 %
Dexia Credit Local SA 1 18.10.2027	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,33 %	57 796 962	56 869 872	- 927 090	4,14 %	27.05.2030	10 %
Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,28 %	57 295 535	55 756 276	- 1 539 259	4,06 %	22.02.2028	10 %
Dexia Credit Local SA 1.25 27.10.2025	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,56 %	56 176 366	56 379 596	203 230	4,10 %	24.06.2030	10 %
Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,20 %	27 387 720	26 748 474	- 639 247	1,95 %	07.05.2024	10 %
Dexia Credit Local SA 1.875 15.09.2021	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,24 %	24 477 351	25 977 641	1 500 290	1,89 %	18.10.2027	20 %
Dexia Credit Local 0.625 03.02.2024	EUR	Luxembourg City	1 900 000	0,10 %	21 175 751	20 582 094	- 593 657	1,50 %	26.11.2024	0 %
Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025	GBP	Luxembourg City	1 000 000	0,14 %	10 863 122	12 596 754	1 733 632	0,92 %	27.10.2025	0 %
DNB Boligkreditt AS 2.5 28.03.2022	USD	Dublin	5 300 000	0,35 %	48 380 625	46 613 987	- 1 766 637	3,39 %	16.10.2024	0 %
DZ Hyp 0.01 12.09.2025	EUR	Hamburg	5 000 000	0,50 %	53 926 460	53 607 654	- 318 806	3,90 %	15.09.2021	0 %
Eika Boligkreditt AS 0.375 16.02.2024	EUR	London	1 000 000	0,20 %	9 871 404	10 758 301	886 898	0,78 %	03.02.2024	0 %
Eika Boligkreditt AS 2.125 30.01.2023	EUR	London	1 000 000	0,10 %	10 567 037	11 051 210	484 172	0,80 %	12.02.2025	0 %
F. Van Lanschot Bankiers N.V 0.875 15.02.2027	EUR	Amsterdam	4 300 000	0,86 %	49 346 162	48 245 453	- 1 100 709	3,51 %	28.03.2022	10 %
HSH Nordbank AG 0.375 12.07.2023	EUR	Hamburg	2 000 000	0,40 %	18 781 958	21 406 815	2 624 856	1,56 %	12.09.2025	10 %
KBC Bank NV 0 03.12.2025	EUR	Brussel	1 000 000	0,10 %	10 971 110	10 724 255	- 246 856	0,78 %	16.02.2024	10 %
LB Baden-Wuerttemberg 0.01 17.06.2026	EUR	Stuttgart	5 000 000	1,00 %	52 986 651	53 703 509	716 858	3,91 %	30.01.2023	10 %
Luminor Bank Estonia 0.01 11.03.2025	EUR	Dublin	1 800 000	0,36 %	18 729 648	19 149 787	420 139	1,39 %	15.02.2027	10 %
NIBC Bank NV 0.625 01.06.2026	EUR	Amsterdam	5 000 000	1,00 %	54 917 163	55 174 859	257 697	4,01 %	12.07.2023	10 %
NN Bank NV Netherlands 0.25 27.02.2024	EUR	Amsterdam	2 300 000	0,46 %	24 935 852	24 609 163	- 326 690	1,79 %	03.12.2025	20 %
PKO Bank Hipoteczny 0.75 27.08.2024	EUR	Luxembourg City	1 900 000	0,38 %	17 750 494	20 644 394	2 893 900	1,50 %	17.06.2026	10 %
Sbanken Boligkreditt AS FRN 27.04.2022	NOK	Oslo	50 000 000	0,81 %	50 590 000	50 340 880	- 249 120	3,66 %	11.03.2025	10 %
Sbanken Boligkreditt AS 0.375 26.04.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 181 140	21 335 159	2 154 019	1,55 %	01.06.2026	10 %
Slovenska Sporitelna 0.125 12.06.2026	EUR	Bratislava	1 500 000	0,30 %	14 611 147	16 096 910	1 485 763	1,17 %	27.02.2024	10 %
Sparebank 1 Boligkreditt 0.01 22.09.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	32 739 362	32 207 963	- 531 399	2,34 %	27.08.2024	0 %
SR-Boligkreditt AS 0.01 26.06.2027	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,67 %	53 943 278	53 516 513	- 426 766	3,89 %	27.01.2021	10 %
SR-Boligkreditt AS 2.5 12.04.2022	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,50 %	25 753 935	26 370 121	616 186	1,92 %	26.04.2023	10 %
Unione Di Banche Italian 0.5 15.07.2024	EUR	Dublin	1 300 000	0,24 %	12 226 519	14 053 341	1 826 822	1,02 %	12.06.2026	10 %
Vseobecna uverova banka 0.25 26.03.2024	EUR	Bratislava	1 000 000	0,20 %	9 614 867	10 683 398	1 068 531	0,78 %	22.09.2027	10 %
Sum Finans					1 083 487 857	1 088 893 448	5 405 591	79,21 %		
Sum Rentepapirer					**1 226 555 461**	**1 229 072 769**	**2 517 308**	**89,40 %**		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 22 800 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 12 200 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro - OAT Future Mar 21 / OATH1	EUR	Frankfurt	- 11 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Gilt Mar 21/ G H1	GBP		- 400 000	0,00 %	-	- 13 576	- 13 576	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	- 4 200 000	0,00 %	-	- 16 856	- 16 856	0,00 %		
Sum Futures					-	- 30 433	- 30 433	0,00 %		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	NOK		- 422 001	0,00 %	-	- 157 216	- 157 216	-0,01 %		
FX forward GBP/NOK	GBP		170 120	0,00 %	-	4 145	4 145	0,00 %		
FX forward USD/NOK	USD		304 140	0,00 %	-	11 035	11 035	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		1 008 675 093	0,00 %	-	42 543 076	42 543 076	3,09 %		
FX swap GBP/NOK	GBP		46 419 492	0,00 %	-	1 453 236	1 453 236	0,11 %		
FX swap USD/NOK	NOK		127 584 616	0,00 %	-	12 588 701	12 588 701	0,92 %		
Sum Derivater					-	56 442 977	56 442 977	4,11 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 226 555 461	1 229 072 769	2 517 308	89,40 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	- 30 433	- 30 433	0,00 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	56 442 977	56 442 977	4,11 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**1 226 555 461**	**1 285 485 313**	**58 929 852**	**93,51 %**		

DNB FRN 20 Avkastning og risiko Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	1,92 %	2,92 %	1,55 %	2,24 %	3,45 %	0,05 %	3,15 %	3,79 %		
DNB FRN 20 N	1,82 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	0,57 %	0,86 %	0,70 %	1,77 %	2,91 %	-0,83 %	1,82 %	2,17 %		
DNB FRN 20 N	0,47 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	3,78 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %	0,46 %	0,80 %	0,26 %	0,42 %		
DNB FRN 20 N	3,78 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	2,56 %	0,20 %	0,24 %	0,32 %	0,47 %	0,80 %	0,28 %	0,43 %		
DNB FRN 20 N	2,56 %									

DNB FRN 20 | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	116 763 206	161 335 114
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 275 585	21 046 954
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 554 001	32 655 178
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	109 933 620	215 037 246
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 10 432 595	- 10 674 047
Andre kostnader	- 12 800	- 12 150
Forvaltningsresultat	- 10 445 396	- 10 686 197
Resultat før skattekostnad	99 488 225	204 351 049
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**99 488 225**	**204 351 049**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	1 878 175	- 7 779 148
Avsatt til andelseierne	99 164 051	179 475 019
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 1 554 001	32 655 178
Sum anvendt	**99 488 225**	**204 351 049**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 053 616 632	7 526 616 758
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9 649 887	21 521 954
Andre fordringer	- 434 435	14 611
Bankinnskudd	14 449 083	19 860 340
Sum eiendeler	7 077 281 167	7 568 013 663
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 928 881 339	7 445 405 211
Overkurs/underkurs	123 660 900	98 116 304
Opptjent egenkapital	23 853 199	23 529 025
Sum egenkapital	7 076 395 437	7 567 050 539
Gjeld		
Gjeld	885 729	963 124
Sum gjeld	885 729	963 124
Sum gjeld og egenkapital	7 077 281 167	7 568 013 663

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	12 800
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	7 567 050 539
Tegning av andeler	1 417 166 030
Innløsning av andeler	-1 906 267 131
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 1 554 001
Egenkapital 31.12.2020	**7 076 395 438**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	99 488 225
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 554 001
Skattemessig resultat	**101 042 226**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 1 878 175
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 99 164 051
Skattegrunnlag	**0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB FRN 20 Regnskapsnote 4 og 5 Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	1 021	1 016	1 011	1 018	1 013	997	1 019	1 015	1 006	
DNB FRN 20 N	1 004	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	6 928 880	7 445 405	6 771 774	6 921 584	6 572 632	4 705 430	4 050 006	2 660 007	1 412 518	
DNB FRN 20 N	102	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	7 076 293 354	7 566 950 277	6 849 454 523	7 048 150 738	6 657 569 786	4 691 278 674	4 126 691 115	2 701 176 972	1 421 552 092	
DNB FRN 20 N	102 081	100 260								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB FRN 20 D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

DNB FRN 20 Note 7. Verdipapirportefølje Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 08.04.2024	NOK		83 000 000	33,20 %	83 514 600	83 588 412	73 812	1,18 %	22.02.2021	20 %
Ferde AS FRN 13.05.2025	NOK		20 000 000	2,50 %	19 954 000	20 048 344	94 344	0,28 %	00.01.1900	0 %
Ferde AS FRN 24.02.2027	NOK		50 000 000	6,25 %	50 000 000	50 254 435	254 435	0,71 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					153 468 600	153 891 191	422 591	2,17 %		
Stat og kommune										
Den Norske Stat 0 15.12.2021	NOK	Oslo	10 000 000	0,08 %	9 980 927	9 989 920	8 993	0,14 %	00.01.1900	0 %
Sola kommune FRN 03.03.2023	NOK	Oslo	56 245 000	21,95 %	56 251 187	56 320 925	69 738	0,80 %	26.02.2021	20 %
Sum Stat og kommune					66 232 114	66 310 845	78 731	0,94 %		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 20.02.2023	NOK		7 000 000	9,33 %	7 000 000	7 050 576	50 576	0,10 %	15.02.2021	20 %
Arendal og Omegns Sparekasse FRN 28.02.2025	NOK		30 000 000	30,00 %	29 985 900	29 911 857	- 74 043	0,42 %	08.02.2021	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 261 295	261 295	0,71 %	14.01.2021	20 %
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	50 115 000	50 322 710	207 710	0,71 %	22.03.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK		26 000 000	3,15 %	26 117 520	26 117 653	133	0,37 %	26.02.2021	20 %
BN BANK ASA FRN 14.01.2026	NOK		70 000 000	12,17 %	69 079 000	70 143 213	1 064 213	0,99 %	26.02.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 20.12.2022	NOK		90 000 000	6,67 %	90 587 700	90 677 493	89 793	1,28 %	08.02.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK		30 000 000	15,00 %	29 982 000	30 056 949	74 949	0,42 %	08.02.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		50 000 000	25,00 %	49 903 500	50 293 530	390 030	0,71 %	15.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		34 000 000	11,33 %	34 069 280	34 486 044	416 764	0,49 %	25.01.2021	10 %
Brage Finans AS FRN 07.11.2022	NOK		145 000 000	96,67 %	145 878 500	146 072 435	193 935	2,06 %	04.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		70 000 000	8,75 %	70 000 000	70 041 454	41 454	0,99 %	08.03.2021	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025	NOK		70 000 000	2,80 %	70 397 400	70 766 605	369 205	1,00 %	15.02.2021	20 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	120 000 000	21,82 %	120 506 310	122 896 044	2 389 734	1,74 %	15.02.2021	20 %
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	150 000 000	8,57 %	150 000 000	154 548 990	4 548 990	2,18 %	15.12.2021	0 %
Danske Bank AS FRN 13.02.2026	NOK	Dublin	62 000 000	12,40 %	62 000 000	62 224 527	224 527	0,88 %	00.01.1900	0 %
Danske Bank AS FRN 14.08.2024	NOK	Dublin	42 000 000	8,40 %	42 234 360	42 333 896	99 536	0,60 %	01.02.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	2,86 %	100 000 000	100 149 220	149 220	1,42 %	10.02.2021	20 %
Drangedal Sparebank FRN 10.02.2025	NOK		40 000 000	32,00 %	39 990 400	40 009 628	19 228	0,57 %	15.03.2021	20 %
Eidsberg Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		30 000 000	15,00 %	30 000 000	29 965 299	- 34 701	0,42 %	04.02.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 04.11.2024	NOK		50 000 000	12,50 %	50 144 500	50 154 270	9 770	0,71 %	11.03.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024	NOK		70 000 000	23,33 %	69 996 500	70 567 798	571 298	1,00 %	12.02.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025	NOK		30 000 000	10,00 %	29 998 200	29 988 987	- 9 213	0,42 %	17.02.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 17.08.2022	NOK		50 000 000	33,33 %	49 984 250	50 206 880	222 630	0,71 %	11.03.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 11.12.2024	NOK		40 000 000	6,67 %	40 004 800	40 150 812	146 012	0,57 %	08.01.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 28.09.2022	NOK		50 000 000	5,26 %	49 887 500	50 264 325	376 825	0,71 %	00.01.1900	0 %
Grong Sparebank FRN 19.04.2023	NOK		80 000 000	53,33 %	79 913 000	80 543 440	630 440	1,14 %	15.02.2021	20 %
Harstad Sparebank FRN 29.09.2023	NOK		25 000 000	50,00 %	25 327 500	25 300 255	- 27 245	0,36 %	24.02.2021	20 %
Haugesund Sparebank FRN 30.09.2024	NOK		60 000 000	40,00 %	60 000 000	60 257 706	257 706	0,85 %	29.03.2021	20 %
Hegra Sparebank FRN 15.02.2023	NOK		20 000 000	40,00 %	20 052 000	20 152 184	100 184	0,28 %	19.01.2021	20 %
Helgeland Boligkreditt AS FRN 20.12.2023	NOK		65 000 000	13,00 %	65 072 500	65 502 346	429 846	0,93 %	29.03.2021	20 %
Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		29 000 000	38,67 %	29 000 000	29 196 287	196 287	0,41 %	30.03.2021	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 976 000	50 289 895	313 895	0,71 %	15.02.2021	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2024	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 143 660	143 660	0,71 %	17.03.2021	10 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 03.10.2024	NOK		50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 173 235	173 235	0,71 %	26.02.2021	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023	NOK		30 000 000	30,00 %	29 964 000	30 167 901	203 901	0,43 %	15.03.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.09.2023	NOK		100 000 000	66,67 %	99 835 000	100 439 420	604 420	1,42 %	15.03.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 11.04.2025	NOK		35 000 000	17,50 %	34 573 000	35 076 307	503 307	0,50 %	06.04.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 25.08.2025	NOK		50 000 000	25,00 %	50 045 000	50 222 890	177 890	0,71 %	22.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.11.2022	NOK		55 000 000	15,07 %	55 443 250	55 474 689	31 439	0,78 %	04.03.2021	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 16.04.2024	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 258 510	258 510	0,71 %	11.01.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	7,14 %	49 961 600	50 208 250	246 650	0,71 %	25.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	25,00 %	50 025 000	50 271 880	246 880	0,71 %	11.02.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	39 980 000	40 247 636	267 636	0,57 %	18.01.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		50 000 000	16,67 %	49 810 000	50 250 365	440 365	0,71 %	08.02.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 21.03.2023	NOK		45 000 000	30,00 %	45 000 000	45 214 682	214 682	0,64 %	26.01.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 14.09.2023	NOK		50 000 000	25,00 %	49 958 500	50 086 175	127 675	0,71 %	17.03.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 20.02.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 352 730	352 730	0,71 %	19.03.2021	20 %
Modum Sparebank FRN 22.09.2025	NOK		50 000 000	20,00 %	50 000 000	50 194 730	194 730	0,71 %	22.03.2021	20 %
Nidaros Sparebank FRN 01.03.2023	NOK		15 000 000	15,00 %	15 090 450	15 123 689	33 239	0,21 %	15.03.2021	20 %
Nidaros Sparebank FRN 31.10.2022	NOK		15 000 000	30,00 %	15 024 950	15 135 035	110 085	0,21 %	22.02.2021	20 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	68 000 000	1,70 %	68 255 600	69 242 911	987 311	0,98 %	22.03.2021	20 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	60 000 000	3,43 %	60 000 000	60 850 134	850 134	0,86 %	01.03.2021	20 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025	NOK	København	50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 750 745	750 745	0,72 %	29.01.2021	20 %
Obos Banken AS FRN 31.08.2023	NOK		20 000 000	6,67 %	20 014 400	20 078 238	63 838	0,28 %	19.02.2021	20 %
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK		15 000 000	5,00 %	15 237 360	15 282 627	45 267	0,22 %	07.01.2021	20 %
Odal Sparebank FRN 06.09.2023	NOK		30 000 000	40,00 %	29 986 700	30 175 971	189 271	0,43 %	07.01.2021	20 %
Orkla Sparebank FRN 11.04.2024	NOK		25 000 000	14,29 %	25 000 000	25 151 378	151 378	0,36 %	26.02.2021	20 %
Orkla Sparebank FRN 17.01.2023	NOK		50 000 000	33,33 %	49 988 000	50 372 465	384 465	0,71 %	03.03.2021	20 %
Orkla Sparebank FRN 17.04.2023	NOK		60 000 000	40,00 %	59 925 000	60 375 684	450 684	0,85 %	08.03.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024	NOK		25 000 000	3,33 %	24 627 500	25 148 533	521 033	0,36 %	11.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 561 785	561 785	0,71 %	18.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		50 000 000	7,69 %	50 000 000	50 485 400	485 400	0,71 %	18.01.2021	20 %
Romsdal Sparebank FRN 20.03.2024	NOK		35 000 000	70,00 %	35 035 000	35 295 432	260 432	0,50 %	04.03.2021	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 03.04.2023	NOK		25 000 000	12,50 %	25 227 500	25 180 783	- 46 718	0,36 %	22.03.2021	20 %
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		70 000 000	10,00 %	70 141 360	70 529 529	388 169	1,00 %	26.02.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024	NOK		42 000 000	16,80 %	42 000 000	42 255 108	255 108	0,60 %	22.03.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		180 000 000	36,00 %	181 653 800	182 395 440	741 640	2,58 %	06.04.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 080 398	80 398	0,28 %	18.01.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK		25 000 000	5,00 %	25 077 222	25 196 003	118 780	0,36 %	15.02.2021	20 %
Selbu Sparebank FRN 02.05.2023	NOK		50 000 000	100,00 %	50 150 000	50 122 990	- 27 010	0,71 %	15.03.2021	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 03.10.2022	NOK		45 000 000	60,00 %	45 154 400	45 326 088	171 688	0,64 %	15.03.2021	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 09.05.2023	NOK		100 000 000	66,67 %	100 235 300	100 267 460	32 160	1,42 %	22.02.2021	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 18.04.2024	NOK		25 000 000	16,67 %	24 995 000	25 061 410	66 410	0,35 %	02.02.2021	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 14.03.2025	NOK		30 000 000	12,00 %	29 949 000	30 071 610	122 610	0,42 %	06.04.2021	20 %
Skue Sparebank FRN 04.11.2024	NOK		30 000 000	15,00 %	30 000 000	30 021 360	21 360	0,42 %	09.02.2021	20 %
Skue Sparebank FRN 11.06.2024	NOK		45 000 000	30,00 %	44 977 500	45 305 924	328 424	0,64 %	18.01.2021	20 %
Skue Sparebank FRN 19.11.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	39 864 000	40 029 104	165 104	0,57 %	15.03.2021	20 %
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK		55 000 000	18,33 %	54 971 000	55 624 289	653 289	0,79 %	04.02.2021	20 %
Skue Sparebank FRN 31.05.2023	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 378 115	378 115	0,71 %	11.03.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 13.03.2023	NOK		50 000 000	12,50 %	50 018 250	50 288 400	270 150	0,71 %	19.02.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 20.02.2025	NOK		180 000 000	51,43 %	179 253 250	180 562 536	1 309 286	2,55 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 05.03.2024	NOK		10 000 000	10,00 %	10 108 000	10 103 516	- 4 484	0,14 %	26.02.2021	20 %
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023	NOK		75 000 000	42,86 %	75 235 000	75 538 238	303 238	1,07 %	03.03.2021	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 13.10.2025	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 284 695	284 695	0,71 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 24.04.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 457 100	457 100	0,71 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.01.2023	NOK		35 000 000	11,67 %	35 064 400	35 214 228	149 828	0,50 %	05.03.2021	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 21.05.2024	NOK		10 000 000	11,11 %	9 967 000	10 035 507	68 507	0,14 %	18.01.2021	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 31.01.2023	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	49 995 825	- 4 175	0,71 %	13.01.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 714 285	714 285	0,72 %	25.01.2021	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022	NOK		50 000 000	7,14 %	50 043 148	50 332 175	289 027	0,71 %	11.01.2021	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK		120 000 000	12,00 %	120 073 800	120 562 608	488 808	1,70 %	22.02.2021	20 %

DNB FRN 20 | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK		100 000 000	33,33 %	99 396 750	100 437 080	1 040 330	1,42 %	29.01.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 01.09.2023	NOK		36 000 000	18,00 %	35 914 430	36 181 764	267 334	0,51 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 10.02.2026	NOK		17 000 000	11,33 %	17 000 000	17 008 075	8 075	0,24 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024	NOK		25 000 000	8,33 %	25 040 000	25 046 243	6 243	0,35 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023	NOK		140 000 000	46,67 %	139 846 000	140 722 162	876 162	1,99 %	05.03.2021	20 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 05.12.2022	NOK	Oslo	60 000 000	120,00 %	60 041 000	60 502 194	461 194	0,85 %	01.03.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.09.2023	NOK		30 000 000	6,00 %	30 151 950	30 180 267	28 317	0,43 %	10.02.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023	NOK		115 000 000	115,00 %	115 704 734	115 977 247	272 513	1,64 %	15.02.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK		50 000 000	20,00 %	50 119 500	50 453 420	333 920	0,71 %	16.02.2021	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 604 120	604 120	0,72 %	05.03.2021	20 %
Sparebank 68 grader nord FRN 22.03.2024	NOK		5 000 000	3,85 %	5 029 550	5 044 085	14 535	0,07 %	11.03.2021	20 %
Sparebank 68 grader nord FRN 24.11.2022	NOK		15 000 000	12,00 %	14 950 200	15 026 808	76 608	0,21 %	19.02.2021	20 %
Sparebank 68 grader Nord FRN 27.03.2025	NOK		25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 199 680	199 680	0,36 %	30.03.2021	20 %
Sparebanken DIN FRN 12.06.2023	NOK		20 000 000	20,00 %	20 000 000	20 150 506	150 506	0,28 %	06.04.2021	20 %
Sparebanken Sør FRN 11.11.2022	NOK		43 000 000	2,87 %	43 075 320	43 259 557	184 237	0,61 %	22.03.2021	20 %
Sparebanken Sør FRN 22.12.2023	NOK		63 000 000	6,30 %	63 147 800	63 144 446	- 3 354	0,89 %	24.02.2021	20 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK		50 000 000	5,00 %	50 242 500	50 608 285	365 785	0,72 %	29.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 13.02.2024	NOK		150 000 000	50,00 %	151 065 000	151 445 115	380 115	2,14 %	12.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 18.08.2025	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 190 030	190 030	0,71 %	11.02.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 28.02.2025	NOK		25 000 000	8,33 %	24 978 750	25 048 400	69 650	0,35 %	22.03.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 04.09.2024	NOK		35 000 000	3,33 %	34 951 700	35 062 360	110 660	0,50 %	30.03.2021	20 %
Sparebanken Øst FRN 24.08.2023	NOK		43 000 000	10,75 %	43 117 600	43 201 601	84 001	0,61 %	15.02.2021	20 %
Sparebanken 1 Østlandet FRN 23.08.2024	NOK		54 000 000	10,80 %	54 096 660	54 279 050	182 390	0,77 %	18.02.2021	20 %
SSB Boligkreditt AS FRN 16.05.2023	NOK		50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 133 150	133 150	0,71 %	26.02.2021	20 %
Stadsbygd Sparebank FRN 17.06.2024	NOK		45 000 000	60,00 %	45 130 500	45 270 374	139 874	0,64 %	04.03.2021	20 %
Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023	NOK		50 000 000	66,67 %	50 007 800	50 114 430	106 630	0,71 %	24.02.2021	20 %
Sunndal Sparebank FRN 17.04.2023	NOK		50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 171 935	171 935	0,71 %	23.02.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023	NOK		25 000 000	25,00 %	25 322 500	25 257 965	- 64 535	0,36 %	16.02.2021	10 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	150 000 000	30,00 %	150 000 000	151 455 915	1 455 915	2,14 %	17.03.2021	20 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	40 000 000	4,00 %	40 000 000	40 155 468	155 468	0,57 %	08.02.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 15.02.2024	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	49 948 215	- 51 785	0,71 %	18.01.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 22.05.2023	NOK		20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 026 258	26 258	0,28 %	16.02.2021	20 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023	NOK		50 000 000	10,00 %	50 045 000	50 310 890	265 890	0,71 %	25.02.2021	20 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK		25 000 000	5,00 %	25 037 500	25 120 770	83 270	0,35 %	25.02.2021	20 %
Totens Sparebank FRN 13.11.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	19 996 000	20 044 660	48 660	0,28 %	15.02.2021	20 %
Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK	Oslo	50 000 000	8,33 %	50 000 000	50 301 670	301 670	0,71 %	22.02.2021	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 12.09.2023	NOK		33 000 000	18,86 %	33 060 800	33 298 356	237 556	0,47 %	15.02.2021	10 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 18.03.2024	NOK		45 000 000	36,00 %	44 938 000	45 149 553	211 553	0,64 %	19.03.2021	10 %
Ørland Sparebank FRN 02.02.2023	NOK		40 000 000	53,33 %	40 024 000	40 312 436	288 436	0,57 %	15.02.2021	20 %
Sum Finans					6 770 574 404	6 811 496 945	40 922 541	96,24 %		
Sum Rentepapirer					**6 990 275 118**	**7 031 698 981**	**41 423 862**	**99,36 %**		
Verdipapirfondsandeler										
DNB OMF	NOK	Oslo	21 902	1,60 %	21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %		
Sum Verdipapirfond					21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					6 990 275 118	7 031 698 981	41 423 862	99,36 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**7 012 173 445**	**7 053 616 632**	**41 443 187**	**99,67 %**		

DNB Global Credit | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	5,08 %	10,31 %	-1,87 %	4,62 %	5,48 %	0,86 %	9,79 %	1,16 %	13,06 %	7,20 %
DNB Global Credit N	5,20 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	-0,78 %	-0,35 %	0,02 %	0,09 %	-0,32 %	0,35 %	0,54 %	-0,44 %	-0,25 %	1,00 %
DNB Global Credit N	-0,66 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	11,37 %	2,75 %	1,98 %	2,41 %	3,22 %	2,82 %	2,30 %	3,82 %	2,83 %	4,13 %
DNB Global Credit N	11,37 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	0,94 %	0,42 %	0,33 %	0,28 %	0,50 %	0,66 %	0,36 %	0,26 %	0,45 %	0,72 %
DNB Global Credit N	0,94 %									

DNB Global Credit | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	778 696 797	714 153 751
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 629 890 351	842 441 532
Urealisert kursgevinst/kurstap	996 736 914	2 804 342 781
Andre porteføljeinntekter	-1 479 141 717	-1 691 046 577
Porteføljeresultat	1 926 182 345	2 669 891 488
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 137 489 183	- 118 418 911
Andre kostnader	- 1 366 697	- 832 088
Forvaltningsresultat	- 138 855 879	- 119 250 999
Resultat før skattekostnad	1 787 326 466	2 550 640 489
Skattekostnad	- 58 276	-
Årsresultat	**1 787 268 190**	**2 550 640 489**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 179 706 362	3 126 422
Avsatt til andelseierne	970 406 755	65
Overført til/fra opptjent egenkapital	996 567 796	2 547 514 002
Sum anvendt	**1 787 268 190**	**2 550 640 489**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	33 089 158 581	27 108 587 645
Opptjente, ikke mottatte inntekter	269 189 157	255 605 617
Andre fordringer	- 1 264 437	- 424 110
Bankinnskudd	1 146 977 159	401 788 450
Sum eiendeler	34 504 060 460	27 765 557 602
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	33 442 072 775	27 485 812 014
Overkurs/underkurs	-1 577 746 914	-1 536 880 780
Opptjent egenkapital	2 623 355 828	1 806 494 393
Sum egenkapital	34 487 681 688	27 755 425 628
Gjeld		
Gjeld	16 378 771	10 131 974
Sum gjeld	16 378 771	10 131 974
Sum gjeld og egenkapital	34 504 060 460	27 765 557 602

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	37
Depotkostnader	135 029
Kurtasje	90
Ekstraordinære kostnader	187
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	27 755 425 628
Tegning av andeler	22 998 390 375
Innløsning av andeler	-17 262 702 111
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	996 567 796
Egenkapital 31.12.2020	**34 487 681 688**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 787 326 466
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 996 680 794
Skattemessig resultat	**790 645 672**
Netto utdelt til andelseierne i året	179 706 362
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 970 406 755
Skattegrunnlag	**- 54 722**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Credit | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	10 313	10 098	9 154	9 746	9 422	9 674	9 592	8 737	8 637	8 453
DNB Global Credit N	1 028	1 006								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	3 344 207	2 748 581	2 632 608	2 416 009	2 159 735	1 368 159	1 013 185	708 855	620 758	511 799
DNB Global Credit N	103	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	34 487 575 789	27 755 324 961	24 098 498 081	23 546 546 474	20 349 190 131	13 235 947 518	9 718 705 632	6 193 383 726	5 361 491 249	4 326 021 468
DNB Global Credit N	105 899	100 668								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Credit C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Baker Hughes 3.138 07.11.2029	USD	New York	1 000 000	0,19 %	9 144 700	9 435 526	290 826	0,03 %	30.03.2030	100 %
BP Capital Markets America Inc 2.75 10.05.2023	USD	New York	2 000 000	0,18 %	11 565 738	18 069 824	6 504 086	0,05 %	00.01.1900	0 %
BP Capital Markets America Inc 3.017 16.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,11 %	8 274 800	9 467 976	1 193 176	0,03 %	00.01.1900	0 %
BP Capital Markets America Inc 3.543 06.04.2027	USD	New York	3 000 000	0,60 %	32 596 426	29 261 320	-3 335 105	0,08 %	00.01.1900	0 %
BP Capital Markets America Inc 3.937 21.09.2028	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 158 100	10 055 925	1 897 825	0,03 %	00.01.1900	0 %
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.06.2026	EUR	London	3 000 000	0,12 %	32 098 515	33 557 163	1 458 648	0,10 %	30.08.2026	100 %
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.06.2029	EUR	London	1 500 000	0,06 %	16 049 258	17 219 044	1 169 786	0,05 %	30.05.2046	100 %
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.09.2025	USD	New York	7 000 000	0,28 %	66 406 864	64 076 863	-2 330 001	0,19 %	15.11.2023	100 %
BP Capital Markets Plc 1.573 16.06.2027	EUR	London	1 300 000	0,10 %	11 232 096	14 822 529	3 590 433	0,04 %	06.11.2022	100 %
Bp Capital Markets Plc 3.119 04.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,16 %	17 290 116	18 746 218	1 456 102	0,05 %	14.02.2026	100 %
BP Capital Markets Plc 3.279 19.09.2027	USD	New York	3 000 000	0,20 %	23 618 700	28 919 699	5 300 999	0,08 %	21.08.2029	100 %
BP Capital Markets Plc 3.506 17.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 110 500	9 556 335	1 445 835	0,03 %	14.02.2025	100 %
BP Capital Markets PLC 3.643 14.05.2023	USD	London	4 100 000	0,82 %	43 707 842	37 547 584	-6 160 257	0,11 %	21.05.2039	100 %
Burlington Resources LLC 5.95 15.10.2036	USD	New York	2 110 000	0,42 %	27 052 882	25 578 523	-1 474 359	0,07 %	14.08.2028	100 %
Cameron LNG LLC 3.402 15.01.2038	USD	New York	5 000 000	1,00 %	48 177 165	47 053 909	-1 123 256	0,14 %	21.05.2049	100 %
Chevron Corp 1.554 11.05.2025	USD	New York	1 500 000	0,06 %	15 353 700	13 375 778	-1 977 922	0,04 %	14.11.2035	100 %
Chevron Corp 1.995 11.05.2027	USD	New York	1 000 000	0,10 %	10 235 800	9 086 198	-1 149 602	0,03 %	14.11.2045	100 %
Chevron Corp 2.236 11.05.2030	USD	New York	2 500 000	0,17 %	25 589 500	22 958 869	-2 630 631	0,07 %	14.11.2034	100 %
Chevron Corp 3.078 11.05.2050	USD	New York	3 000 000	0,30 %	30 707 400	28 586 296	-2 121 104	0,08 %	15.09.2034	100 %
Conoco Funding Co 7.25 15.10.2031	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 076 750	12 880 598	4 803 847	0,04 %	14.05.2048	100 %
ConocoPhillips 4.15 15.11.2034	USD	New York	3 359 000	1,37 %	31 398 034	33 349 045	1 951 011	0,10 %	27.03.2023	100 %
ConocoPhillips 5.90 15.10.2032	USD	New York	1 500 000	0,30 %	8 710 277	17 537 528	8 827 251	0,05 %	00.01.1900	0 %
ConocoPhillips 6.5 01.02.2039	USD	New York	5 000 000	0,18 %	57 722 938	66 312 303	8 589 365	0,19 %	28.05.2025	20 %
ENI SpA Var Perp CALL 13.01.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,10 %	16 384 924	16 436 017	51 094	0,05 %	18.04.2026	100 %
ENI SpA 0.625 19.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 100 000	0,12 %	11 568 085	11 855 220	287 135	0,03 %	29.10.2021	20 %
ENI SpA 1.25 18.05.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	27 603 406	27 821 568	218 161	0,08 %	25.01.2024	100 %
Enterprise Products Oper 3.125 31.07.2029	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 474 885	9 516 094	1 041 209	0,03 %	00.01.1900	0 %
Enterprise Products Oper 5.1 15.02.2045	USD	New York	2 000 000	0,17 %	22 702 863	22 140 689	- 562 174	0,06 %	17.09.2023	100 %
Equinor ASA 0.75 22.05.2026	EUR	London	2 000 000	0,27 %	21 766 766	21 930 823	164 057	0,06 %	15.06.2030	100 %
Equinor ASA 1.375 22.05.2032	EUR	London	1 000 000	0,10 %	10 862 694	11 715 177	852 483	0,03 %	00.01.1900	0 %
Equinor ASA 1.75 22.01.2026	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 988 684	8 992 359	- 996 325	0,03 %	15.03.2027	100 %
Equinor ASA 2.875 06.04.2025	USD	New York	6 000 000	0,48 %	62 651 253	56 074 265	-6 576 987	0,16 %	15.09.2026	100 %
Equinor ASA 3.125 06.04.2030	USD	New York	4 000 000	0,27 %	41 449 144	38 983 243	-2 465 901	0,11 %	15.12.2046	100 %
Equinor ASA 3.25 18.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,20 %	18 075 883	19 126 711	1 050 828	0,06 %	01.11.2029	100 %
Equinor ASA 3.7 06.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,16 %	20 736 061	20 685 500	- 50 561	0,06 %	21.06.2024	10 %
Exxon Mobil Corporation 0.835 26.06.2032	EUR	New York	10 000 000	1,00 %	107 608 995	107 826 057	217 062	0,31 %	15.02.2030	100 %
Exxon Mobil Corporation 1.408 26.06.2039	EUR	New York	13 000 000	1,30 %	139 240 575	143 219 030	3 978 455	0,42 %	00.01.1900	0 %
Exxon Mobil Corporation 2.61 15.10.2030	USD	New York	5 000 000	0,25 %	53 141 864	46 823 592	-6 318 272	0,14 %	05.02.2028	100 %
Exxon Mobil Corporation 2.992 19.03.2025	USD	New York	3 000 000	0,20 %	33 644 875	28 142 188	-5 502 687	0,08 %	29.03.2023	100 %
Exxon Mobil Corporation 2.995 16.08.2039	USD	New York	5 000 000	0,67 %	49 369 798	46 687 029	-2 682 769	0,14 %	07.11.2024	100 %
Exxon Mobil Corporation 3.043 01.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,08 %	17 371 800	18 995 371	1 623 571	0,06 %	14.12.2023	100 %
Exxon Mobil Corporation 3.294 19.03.2027	USD	New York	455 000	0,05 %	5 156 179	4 452 381	- 703 798	0,01 %	17.10.2027	100 %
Exxon Mobil Corporation 3.482 19.03.2030	USD	New York	6 000 000	0,30 %	67 327 471	59 619 426	-7 708 045	0,17 %	06.06.2047	100 %
Exxon Mobil Corporation 3.567 06.03.2045	USD	New York	3 000 000	0,30 %	23 805 039	29 587 531	5 782 492	0,09 %	00.01.1900	0 %
Exxon Mobil Corporation 4.114 01.03.2046	USD	New York	2 000 000	0,08 %	17 371 800	21 169 935	3 798 135	0,06 %	06.02.2026	100 %
Exxon Mobil Corporation 4.327 19.03.2050	USD	New York	5 000 000	0,18 %	56 035 878	56 021 267	- 14 611	0,16 %	30.06.2025	100 %
Halliburton Co 3.5 01.08.2023	USD	New York	53 000	0,00 %	313 830	484 890	171 061	0,00 %	00.01.1900	0 %
Halliburton Co 4.85 15.11.2035	USD	New York	3 000 000	0,30 %	25 978 496	30 168 801	4 190 305	0,09 %	06.07.2027	100 %
Kinder Morgan Inc 7.8 01.08.2031	USD	New York	3 000 000	0,56 %	30 036 488	37 145 335	7 108 847	0,11 %	18.09.2024	100 %
National Oilwell Varco Inc 3.6 01.12.2029	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 077 485	8 966 074	- 111 412	0,03 %	30.04.2031	100 %
Noble Energy Inc 4.20 15.10.2049	USD	New York	2 000 000	0,40 %	22 880 682	22 417 411	- 463 271	0,06 %	24.10.2023	100 %
Noble Energy Inc 6 01.03.2041	USD	Berlin	7 789 000	0,92 %	103 960 718	100 977 859	-2 982 858	0,29 %	07.03.2022	100 %
Petroleos Mexicanos 1.875 21.04.2022	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	8 402 224	10 418 042	2 015 818	0,03 %	17.10.2022	100 %
Petroleos Mexicanos 2.50 21.08.2021	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,11 %	17 757 900	21 031 356	3 273 455	0,06 %	23.04.2027	100 %
Petroleos Mexicanos 2.75 21.04.2027	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	8 408 749	9 878 215	1 469 466	0,03 %	00.01.1900	0 %
Petroleos Mexicanos 3.5 30.01.2023	USD	Stuttgart	1 000 000	0,48 %	5 991 445	8 740 895	2 749 450	0,03 %	07.02.2030	100 %
Repsol Intl Finance 2 15.12.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,47 %	39 360 528	40 152 470	791 942	0,12 %	18.10.2024	100 %
Schlumberger Finance BV 0.5 15.10.2031	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50 %	24 414 230	26 707 186	2 292 956	0,08 %	15.11.2037	20 %
Schlumberger Finance BV 1.375 28.10.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	27 924 025	28 244 535	320 510	0,08 %	28.10.2027	100 %
Schlumberger Finance BV 2 06.05.2032	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	22 381 065	24 529 493	2 148 428	0,07 %	15.10.2031	100 %
Schlumberger Holdings 3.75 01.05.2024	USD	New York	500 000	0,07 %	4 246 499	4 673 326	426 827	0,01 %	04.01.2025	100 %
Shell International Fin 2.375 06.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,13 %	20 843 643	18 366 753	-2 476 890	0,05 %	22.02.2026	100 %
Shell International Fin 2.375 07.11.2029	USD	New York	2 000 000	0,13 %	18 160 277	18 430 796	270 519	0,05 %	30.11.2027	100 %
Shell International Fin 2.5 12.09.2026	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 095 488	9 378 075	1 282 587	0,03 %	15.02.2030	100 %
Shell International Fin 2.75 06.04.2030	USD	New York	5 700 000	0,57 %	59 650 482	53 967 461	-5 683 021	0,16 %	25.11.2030	100 %
Shell International Fin 3.125 07.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,16 %	18 008 841	18 928 074	919 234	0,05 %	01.03.2053	100 %
Shell International Fin 3.25 06.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,16 %	20 426 478	19 405 488	-1 020 989	0,06 %	01.02.2025	100 %
Shell International Fin 3.25 11.05.2025	USD	New York	7 650 000	0,28 %	61 899 493	72 692 664	10 793 171	0,21 %	21.08.2039	100 %
Shell International Fin 4.375 11.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,03 %	7 413 817	11 266 071	3 852 254	0,03 %	21.08.2049	100 %
Shell International Fin 5.5 25.03.2040	USD	New York	3 000 000	0,30 %	33 091 148	37 091 395	4 000 247	0,11 %	13.09.2029	100 %
Shell International Fin 6.375 15.12.2038	USD	New York	2 000 000	0,07 %	20 639 492	26 757 977	6 118 486	0,08 %	01.10.2041	100 %
Shell International Finance 0.125 08.11.2027	EUR	London	2 500 000	0,25 %	25 258 267	26 555 808	1 297 541	0,08 %	15.05.2041	100 %
Shell International Finance 0.5 08.11.2031	EUR	London	3 500 000	0,35 %	35 370 819	37 633 889	2 263 070	0,11 %	04.02.2026	100 %
Shell International Finance 0.75 15.08.2028	EUR	London	2 500 000	0,25 %	23 029 791	27 650 286	4 620 494	0,08 %	01.03.2023	100 %
Shell International Finance 0.875 08.11.2039	EUR	London	5 200 000	0,52 %	51 908 565	55 848 381	3 939 816	0,16 %	01.11.2025	100 %
Shell International Finance 1.25 11.11.2032	EUR	London	3 500 000	0,35 %	38 801 198	40 611 161	1 809 962	0,12 %	01.08.2035	100 %
Shell International Finance 1.875 15.09.2025	EUR	London	2 000 000	0,20 %	18 388 391	23 050 076	4 661 685	0,07 %	01.08.2045	100 %
Sinope Group Overseas Dev 2018 2.15 13.05.2025	USD	Hong Kong	2 000 000	0,20 %	20 550 921	17 631 624	-2 919 298	0,05 %	01.01.2028	100 %
Sinopec Group Dev 2.5 08.08.2024	USD	Hong Kong	5 000 000	0,63 %	44 326 252	44 529 418	203 166	0,13 %	13.01.2028	100 %
Sinopec Group Oversea 2015 1 28.04.2022	EUR	Hong Kong	3 500 000	0,54 %	30 448 666	37 115 433	6 666 767	0,11 %	15.10.2037	100 %
Sinopec Group Overseas Dev 2016 Ltd 2 29.09.2021	USD	Hong Kong	4 000 000	0,31 %	32 354 989	34 522 467	2 167 479	0,10 %	15.10.2047	100 %
Sinopec Group Overseas Dev 2.5 13.09.2022	USD	New York	3 000 000	0,21 %	23 227 436	26 338 784	3 111 349	0,08 %	22.10.2026	100 %
Sinopec Group Overseas Dev 2.75 03.05.2021	USD	Hong Kong	2 400 000	0,27 %	19 652 216	20 672 794	1 020 578	0,06 %	18.04.2030	100 %
Statoil Asa 6.5 01.12.2028	USD	New York	5 000 000	1,00 %	54 913 933	57 861 230	2 947 297	0,17 %	17.03.2028	100 %
Statoilhydro ASA 7.15 15.01.2029	USD	New York	1 500 000	0,55 %	8 859 798	17 931 934	9 072 136	0,05 %	17.03.2036	100 %
Statoilhydro Asa 7.75 15.06.2023	USD	New York	1 800 000	6,00 %	13 668 456	18 120 237	4 451 781	0,05 %	02.09.2027	100 %
Tennessee Gas Pipeline 8.375 15.06.2032	USD	New York	3 000 000	1,25 %	38 453 612	37 799 554	- 654 059	0,11 %	02.01.2032	100 %
Total Capital Intl Sa 0.952 18.05.2031	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	22 236 602	22 750 463	513 861	0,07 %	02.10.2039	100 %
Total Capital Intl Sa 1.491 08.04.2027	EUR	Paris	2 000 000	0,13 %	22 907 535	22 991 620	84 085	0,07 %	23.12.2024	100 %
Total Capital Intl Sa 1.618 18.05.2040	EUR	Paris	2 800 000	0,28 %	31 131 243	34 480 914	3 349 671	0,10 %	23.10.2028	100 %
Total Capital Intl Sa 1.994 08.04.2032	EUR	Paris	1 500 000	0,10 %	17 180 652	18 837 111	1 656 459	0,05 %	13.02.2030	20 %
Total Capital Intl SA 3.7 15.01.2024	USD	New York	2 500 000	0,25 %	20 388 379	23 507 262	3 118 883	0,07 %	22.06.2024	100 %
Total Capital Intl Sa 3.75 10.04.2024	USD	New York	2 000 000	1,60 %	13 126 077	18 981 158	5 855 081	0,06 %	28.09.2025	100 %
Total Capital SA 3.455 19.02.2029	USD	New York	3 000 000	0,24 %	26 144 100	29 783 000	3 638 900	0,09 %	11.02.2030	100 %
Total SA Var Perp Call 04.04.2024	EUR	Paris	14 917 000	0,99 %	148 774 042	160 851 942	12 077 901	0,47 %	11.11.2049	100 %
Total SA Var Perp Call 04.09.2030	EUR	Paris	2 800 000	0,28 %	29 515 069	30 447 077	932 008	0,09 %	04.05.2043	100 %
Total SA Var Perp Call 05.05.2023	EUR	Paris	6 498 000	0,65 %	65 508 591	71 393 474	5 884 883	0,21 %	04.02.2046	100 %
Total SA Var Perp Call 18.05.2022	EUR	Paris	2 500 000	0,14 %	23 327 732	27 494 717	4 166 985	0,08 %	09.08.2046	100 %
Total SA Var Perp Call 26.02.2025	EUR	Paris	8 000 000	0,32 %	70 604 147	89 519 292	18 915 146	0,26 %	13.05.2045	100 %
Valero Energy Corp. 3.65 15.03.2025	USD	New York	500 000	0,08 %	4 040 209	4 684 842	644 634	0,01 %	01.03.2030	100 %
Valero Energy Corp. 7.5 15.04.2032	USD	New York	2 000 000	0,27 %	24 198 946	23 883 388	- 315 558	0,07 %	15.04.2030	100 %
Williams Companies Inc 8.75 15.03.2032	USD	Frankfurt	5 000 000	1,12 %	65 793 298	62 707 294	-3 086 005	0,18 %	22.03.2027	100 %
Sum Energi					3 077 070 477	3 232 283 796	155 213 319	9,37 %		

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Materialer										
Air Products and Chemicals 2.05 15.05.2030	USD	New York	500 000	0,06 %	5 244 558	4 573 408	- 671 149	0,01 %	27.12.2029	100 %
Air Products and Chemicals 0.5 05.05.2028	EUR	New York	1 000 000	0,20 %	11 206 506	10 856 357	- 350 149	0,03 %	19.02.2029	100 %
BHP Billiton Finance Ltd Var 22.04.2076 Call 04/21	EUR	London	1 000 000	0,08 %	9 260 321	10 617 504	1 357 183	0,03 %	27.05.2024	20 %
China National Chemical Corp 1.871 07.12.2021	EUR	Dublin	3 000 000	0,43 %	27 078 842	31 600 147	4 521 305	0,09 %	01.12.2021	20 %
CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 1.75 14.06.2022	EUR	Dublin	5 000 000	0,42 %	48 308 217	52 477 820	4 169 603	0,15 %	07.10.2024	100 %
CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 3.375 19.06.2024	USD	Singapore	4 000 000	0,44 %	34 553 573	34 686 172	132 599	0,10 %	23.09.2024	100 %
CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 4.125 14.03.2021	USD	Singapore	1 000 000	0,10 %	7 785 049	8 593 629	808 580	0,02 %	23.07.2028	100 %
CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 4.625 14.03.2023	USD	Singapore	1 000 000	0,08 %	7 798 009	8 878 485	1 080 476	0,03 %	19.09.2025	100 %
E.I. Du Pont De Nemours 1.7 15.07.2025	USD	New York	500 000	0,10 %	5 073 380	4 458 850	- 614 530	0,01 %	14.06.2023	20 %
Georgia-Pacific Llc 2.3 30.04.2030	USD	New York	3 000 000	0,30 %	31 471 127	27 509 032	-3 962 096	0,08 %	13.03.2024	20 %
Givaudan Finance 1 22.04.2027	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	17 120 449	16 768 211	- 352 238	0,05 %	02.01.2027	100 %
International Flavor and Fragrances 1.75 14.03.2024	EUR	New York	1 500 000	0,30 %	14 016 276	16 573 986	2 557 710	0,05 %	07.02.2029	100 %
LG Chem Ltd 0.5 15.04.2023	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,20 %	9 596 127	10 602 943	1 006 816	0,03 %	01.10.2030	100 %
Norsk Hydro ASA 1.125 11.04.2025	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 368 753	16 269 292	1 900 540	0,05 %	04.03.2030	100 %
Nucor Corp 2 01.06.2025	USD	New York	500 000	0,10 %	4 943 874	4 529 443	- 414 431	0,01 %	05.09.2023	100 %
Nucor Corp 4 01.08.2023	USD	New York	1 000 000	0,20 %	5 921 215	9 268 568	3 347 353	0,03 %	05.06.2023	100 %
Steel Dynamics Inc 1.65 15.10.2027	USD	New York	3 000 000	0,86 %	27 462 867	26 503 687	- 959 180	0,08 %	19.02.2028	100 %
Steel Dynamics Inc 2.4 15.06.2025	USD	New York	800 000	0,20 %	7 532 950	7 301 631	- 231 319	0,02 %	01.12.2027	100 %
Steel Dynamics Inc 2.8 15.12.2024	USD	New York	400 000	0,10 %	3 654 897	3 684 858	29 961	0,01 %	14.03.2039	0 %
Stora Enso Oyj 0.625 02.12.2030	EUR	Luxembourg City	600 000	0,12 %	6 261 755	6 401 365	139 610	0,02 %	04.06.2026	100 %
Yara International ASA 3.148 04.06.2030	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 773 200	9 310 607	- 462 593	0,03 %	15.06.2023	100 %
Yara International ASA 4.75 01.06.2028	USD	Oslo	3 000 000	0,30 %	24 763 880	30 462 904	5 699 024	0,09 %	19.02.2032	100 %
Sum Materialer					333 195 823	351 928 898	18 733 074	1,02 %		
Industri										
Amcor UK Finance PLC 1.125 23.06.2027	EUR	New York	750 000	0,15 %	8 032 072	8 303 178	271 107	0,02 %	04.06.2029	100 %
Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75 04.05.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	16 799 297	16 293 963	- 505 334	0,05 %	15.03.2024	100 %
A.P. Møller - Mærsk A/S 3.75 22.09.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,20 %	6 369 534	9 288 260	2 918 726	0,03 %	09.12.2034	100 %
A.P. Møller - Mærsk A/S 3.875 28.09.2025	USD	New York	5 000 000	1,00 %	40 698 413	47 845 889	7 147 476	0,14 %	15.12.2022	100 %
Aurizon Network PTY Ltd 2 18.09.2024	EUR	Singapore	2 600 000	0,52 %	22 015 304	29 197 817	7 182 513	0,08 %	01.09.2033	100 %
Aurizon Network PTY Ltd 3.125 01.06.2026	EUR	Singapore	2 000 000	0,40 %	20 458 244	24 035 865	3 577 621	0,07 %	19.05.2023	100 %
Australia Pacific Airports Ltd 3.125 26.09.2023	EUR	Singapore	300 000	0,05 %	2 342 985	3 371 367	1 028 382	0,01 %	04.06.2036	100 %
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,28 %	15 343 207	15 363 016	19 809	0,04 %	14.02.2037	100 %
Avinor AS 1.25 09.02.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	21 835 982	22 515 801	679 819	0,07 %	15.11.2029	100 %
Brambles Finance Ltd 1.5 04.10.2027	EUR	Singapore	1 000 000	0,20 %	9 251 685	11 430 754	2 179 069	0,03 %	15.12.2042	100 %
Brussels Airport Co NV/S 1 03.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 283 825	10 544 173	1 260 347	0,03 %	01.12.2028	100 %
Burlingtn North Santa Fe 4.9 01.04.2044	USD	New York	3 000 000	0,30 %	25 552 796	36 491 630	10 938 834	0,11 %	15.06.2045	100 %
Burlingtn North Santa Fe 6.2 15.08.2036	USD	New York	1 500 000	0,50 %	9 473 513	19 725 063	10 251 550	0,06 %	09.09.2047	100 %
Burlington North Santa Fe 3.05 15.02.2051	USD	New York	2 000 000	0,35 %	20 669 418	19 509 602	-1 159 816	0,06 %	15.11.2045	100 %
Burlington North Santa Fe 3.55 15.02.2050	USD	New York	1 000 000	0,12 %	8 515 249	10 529 914	2 014 666	0,03 %	15.12.2043	100 %
Burlington North Santa Fe 3.65 01.09.2025	USD	New York	750 000	0,21 %	6 149 615	7 262 931	1 113 316	0,02 %	01.09.2038	100 %
Burlington North Santa Fe 5.75 01.05.2040	USD	New York	1 548 000	0,21 %	15 021 956	19 586 214	4 564 258	0,06 %	15.06.2042	100 %
Burlington North Santa Fe 6.15 01.05.2037	USD	Frankfurt	4 212 000	0,65 %	57 446 986	55 003 547	-2 443 439	0,16 %	14.08.2049	100 %
Carrier Global Corp 2.722 15.02.2030	USD	New York	1 000 000	0,05 %	9 248 960	9 160 430	- 88 530	0,03 %	15.05.2046	100 %
Carrier global corporation 2.242 15.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,05 %	9 249 700	9 059 913	- 189 787	0,03 %	01.09.2036	100 %
Ceske Drahy 1.5 23.05.2026	EUR	Luxembourg City	450 000	0,09 %	4 341 978	4 865 797	523 819	0,01 %	01.09.2046	100 %
Cheung Kong Infrastructure Finance 1 12.12.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 470 864	21 247 580	1 776 716	0,06 %	15.10.2031	100 %
Compagnie De Saint Gobain SA 2.375 04.10.2027	EUR	Paris	1 600 000	0,21 %	18 200 225	19 177 066	976 842	0,06 %	15.03.2026	100 %
Compagnie de Saint-Gobain 0.875 21.09.2023	EUR	London	1 200 000	0,24 %	11 519 402	12 937 870	1 418 468	0,04 %	15.11.2031	100 %
CSX CORP 4.75 15.11.2048	USD	New York	2 000 000	0,31 %	16 538 214	23 458 373	6 920 159	0,07 %	02.09.2025	100 %
Eaton Capital Unlimited 0.75 20.09.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,27 %	13 852 899	16 252 478	2 399 579	0,05 %	26.05.2023	100 %
Eaton Corp 3.103 15.09.2027	USD	New York	1 000 000	0,14 %	7 800 200	9 614 727	1 814 527	0,03 %	18.09.2024	100 %
FedEx Corp 0.45 05.08.2025	EUR	New York	1 200 000	0,24 %	11 564 364	12 855 026	1 290 661	0,04 %	01.06.2026	100 %
Fedex Corp 1 11.01.2023	EUR	New York	1 000 000	0,13 %	9 456 311	10 696 807	1 240 497	0,03 %	30.04.2025	100 %
FedEx Corp 1.3 05.08.2031	EUR	New York	1 500 000	0,30 %	14 401 615	16 929 121	2 527 507	0,05 %	25.08.2030	100 %
FedEx Corp 1.625 11.01.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	18 722 595	22 890 213	4 167 618	0,07 %	26.02.2027	100 %
FedEx Corp 4.1 15.04.2043	USD	New York	3 910 000	0,78 %	32 964 688	39 952 724	6 988 036	0,12 %	21.11.2024	100 %
FedEx Corp 4.95 17.10.2048	USD	New York	2 000 000	0,24 %	16 182 095	23 314 361	7 132 266	0,07 %	22.07.2025	100 %
FedEx Corp 5.1 15.01.2044	USD	New York	2 000 000	0,27 %	17 449 531	23 142 437	5 692 906	0,07 %	25.11.2035	100 %
General Electric Cap Corp 5.875 14.01.2038	USD	New York	1 575 000	0,04 %	9 379 951	18 305 715	8 925 763	0,05 %	19.05.2026	100 %
General Electric Capital Co 1.5 17.05.2029	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,13 %	27 895 259	33 548 364	5 653 105	0,10 %	15.06.2026	100 %
General Electric Co FRN 13.05.2024	USD	Luxembourg City	2 500 000	1,42 %	20 724 210	20 713 069	- 11 140	0,06 %	26.09.2023	100 %
General Electric Co FRN 20.03.2023	USD	New York	500 000	2,40 %	4 458 570	4 231 016	- 227 554	0,01 %	26.03.2023	100 %
General Electric Co 6.15 07.08.2037	USD	New York	3 246 000	0,35 %	40 745 845	38 219 960	-2 525 885	0,11 %	15.04.2022	100 %
General Electric Company 0.875 17.05.2025	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,20 %	37 105 979	43 168 136	6 062 157	0,13 %	03.12.2024	100 %
General Electric FRN 05.05.2026	USD	Frankfurt	1 979 000	0,21 %	15 811 994	16 302 765	490 771	0,05 %	01.07.2030	100 %
Holcim Finance Lux SA 2.25 26.05.2028	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,41 %	32 633 724	41 878 701	9 244 977	0,12 %	09.11.2026	100 %
IDEX Corp 3 01.05.2030	USD	New York	1 400 000	0,28 %	14 678 291	13 250 491	-1 427 800	0,04 %	03.07.2024	100 %
Imerys Sa 1.5 15.01.2027	EUR	Luxembourg City	500 000	0,08 %	4 487 795	5 463 116	975 320	0,02 %	12.09.2029	100 %
Ingersoll-Rand Gl Hld Co 5.75 2043/06/15	USD	New York	3 000 000	7,71 %	34 550 384	37 241 657	2 691 273	0,11 %	20.03.2023	100 %
Jabil Inc 3.6 15.01.2030	USD	New York	4 952 000	0,99 %	46 428 148	47 403 528	975 380	0,14 %	08.10.2025	100 %
John Deere Cash Management SA 2.2 02.04.2032	EUR	Dublin	1 000 000	0,17 %	11 423 199	12 717 728	1 294 529	0,04 %	17.01.2027	100 %
Johnson Controls International Plc 1.75 15.09.2030	USD	New York	1 600 000	0,26 %	14 564 802	13 993 788	- 571 014	0,04 %	28.05.2029	100 %
Metso Oyj 1.125 13.06.2024	EUR	Luxembourg City	800 000	0,27 %	7 554 561	8 633 962	1 079 401	0,03 %	07.11.2024	100 %
Mohawk Capital Finance 1.75 12.06.2027	EUR	Luxembourg City	4 200 000	0,84 %	45 517 029	45 421 141	- 95 888	0,13 %	25.11.2024	100 %
Packaging Corp Of Americ 3.65 15.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,50 %	12 335 866	18 783 720	6 447 853	0,05 %	07.08.2029	100 %
Parker-Hannifin Corp 1.125 01.03.2025	EUR	Dublin	750 000	0,11 %	6 573 192	8 194 988	1 621 796	0,02 %	00.01.1900	0 %
Polar Tankers Inc 5.951 10.05.2037	USD	New York	5 481 000	0,85 %	66 753 850	59 280 449	-7 473 401	0,17 %	01.10.2036	100 %
Royal Schipol Group N.V. 0.875 08.09.2032	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,40 %	20 697 948	22 079 791	1 381 843	0,06 %	10.12.2024	20 %
Siemens Financieringsmat 0.375 05.06.2026	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	21 704 861	21 575 478	- 129 383	0,06 %	05.01.2026	20 %
Signify NV 2 11.05.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,74 %	54 424 614	55 415 807	991 193	0,16 %	27.06.2024	20 %
Signify NV 2.375 11.05.2027	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,25 %	16 772 025	17 428 825	656 801	0,05 %	23.02.2023	20 %
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75 23.04.2024	EUR	Singapore	1 010 000	0,14 %	9 154 368	11 479 038	2 324 670	0,03 %	27.06.2029	20 %
Sydney Airport Finance 3.9 22.03.2023	USD	New York	620 000	0,10 %	3 527 549	5 639 866	2 112 317	0,02 %	12.04.2023	20 %
Union Pacific Corp 3.55 15.08.2039	USD	New York	2 000 000	0,40 %	17 339 242	19 833 586	2 494 344	0,06 %	01.10.2024	20 %
Union Pacific Corp 3.7 01.03.2029	USD	New York	2 000 000	0,20 %	17 421 905	19 971 947	2 550 042	0,06 %	24.04.2022	0 %
Union Pacific Corp 4 15.04.2047	USD	Berlin	3 000 000	0,60 %	33 439 496	31 832 217	-1 607 279	0,09 %	28.01.2025	100 %
Union Pacific Corp 4.05 01.03.2046	USD	Berlin	500 000	0,08 %	5 612 978	5 295 138	- 317 840	0,02 %	04.05.2026	20 %
United Parcel Service 6.2 15.01.2038	USD	New York	1 000 000	0,73 %	7 113 962	13 363 748	6 249 787	0,04 %	05.03.2023	20 %
Xylem Inc 2.25 11.03.2023	EUR	New York	750 000	0,15 %	6 919 502	8 218 952	1 299 450	0,02 %	07.02.2024	20 %
3M Company 3.05 15.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,17 %	10 629 982	9 753 688	- 876 294	0,03 %	13.02.2030	20 %
3M Company 3.7 15.04.2050	USD	New York	1 000 000	0,15 %	10 627 316	10 628 805	1 489	0,03 %	19.06.2040	20 %
Sum Industri					1 235 232 118	1 381 123 087	145 890 969	4,00 %		
Forbruksvarer										
Accor Sa 1.25 25.01.2024	EUR	Paris	3 500 000	0,58 %	31 339 249	37 671 655	6 332 405	0,11 %	23.07.2030	20 %
Accor Sa 2.375 17.09.2023	EUR	Paris	1 000 000	0,20 %	9 232 073	11 088 190	1 856 117	0,03 %	26.10.2030	20 %
Alimentation Couche-Tard 1.875 06.05.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,20 %	13 845 682	16 965 892	3 120 210	0,05 %	29.04.2030	20 %
American Honda Finance 1.95 18.10.2024	EUR	New York	2 000 000	0,18 %	22 904 785	22 557 077	- 347 709	0,07 %	31.03.2028	20 %
Autoliv Inc 0.75 26.06.2023	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 120 198	15 961 299	1 841 101	0,05 %	26.07.2023	20 %
Autozone Inc 3.7 15.04.2022	USD	New York	2 000 000	0,40 %	11 691 272	17 733 682	6 042 410	0,05 %	25.04.2027	20 %
Banque PSA Finance SA 5.75 04.04.2021	USD	Frankfurt	1 650 000	0,66 %	14 764 344	14 303 949	- 460 395	0,04 %	19.04.2026	20 %
BMW Finance NV 0 24.03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	19 730 338	21 029 470	1 299 132	0,06 %	21.04.2025	100 %
BMW Finance NV 0.375 14.01.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,40 %	29 479 432	32 249 133	2 769 701	0,09 %	01.04.2024	20 %
BMW Finance NV 0.75 13.07.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	24 420 303	27 375 815	2 955 513	0,08 %	26.08.2024	100 %

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

BMW Finance NV 1.5 06.02.2029	EUR	Luxembourg City	1 700 000	0,11 %	16 300 109	19 887 306	3 587 197	0,06 %	03.03.2026	100 %
BMW US Capital LLC 1.85 15.09.2021	USD	Frankfurt	1 047 000	0,14 %	10 986 249	9 051 585	- 1 934 665	0,03 %	15.09.2026	100 %
BMW US Capital LLC 2.7 06.04.2022	USD	New York	500 000	0,08 %	4 275 834	4 400 928	125 094	0,01 %	14.05.2038	20 %
BMW US Capital LLC 3.9 09.04.2025	USD	New York	7 000 000	0,93 %	74 992 160	67 437 942	- 7 554 218	0,20 %	07.02.2029	20 %
Borgwarner Inc 2.65 01.07.2027	USD	New York	750 000	0,07 %	7 152 694	6 932 290	- 220 404	0,02 %	17.04.2022	20 %
CK Hutchinson Finance 16 0.875 03.10.2024	EUR	Singapore	1 000 000	0,10 %	8 891 692	10 776 215	1 884 524	0,03 %	04.06.2025	100 %
CK Hutchison Int 1.25 13.04.2025	EUR	Singapore	4 000 000	0,53 %	38 322 751	43 960 958	5 638 207	0,13 %	12.10.2022	100 %
Daimler AG 1.625 22.08.2023	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,35 %	38 395 011	38 325 041	- 69 970	0,11 %	03.06.2030	20 %
Daimler Finance Na Llc 2.3 12.02.2021	USD	Frankfurt	1 285 000	0,12 %	13 512 205	11 024 330	- 2 487 875	0,03 %	15.11.2027	100 %
Daimler Finance Na Llc 3.75 05.11.2021	USD	Frankfurt	1 720 000	0,14 %	17 998 230	15 132 565	- 2 865 665	0,04 %	18.06.2029	10 %
Daimler Finance North America LLC 3.3 19.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,15 %	7 551 140	9 425 680	1 874 540	0,03 %	24.03.2026	100 %
Daimler Intl Finance BV 1.5 09.02.2027	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,70 %	33 476 116	39 560 316	6 084 200	0,11 %	11.09.2025	100 %
Delphi Automotive PLC 1.5 10.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,14 %	8 568 811	11 054 038	2 485 227	0,03 %	04.04.2021	100 %
Easyjet Plc 1.75 09.02.2023	EUR	London	500 000	0,10 %	4 755 777	5 256 687	500 910	0,02 %	08.12.2023	20 %
FCE Bank Plc 1.615 11.05.2023	EUR	Luxembourg City	1 750 000	0,23 %	16 382 385	18 422 419	2 040 035	0,05 %	10.01.2023	20 %
Ford Motor Credit Co LLC 1.514 17.02.2023	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,35 %	34 217 017	36 672 509	2 455 492	0,11 %	11.05.2026	100 %
Ford Motor Credit Co Llc 3.021 06.03.2024	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	20 293 365	21 757 131	1 463 766	0,06 %	15.02.2048	20 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096 04.05.2023	USD	New York	3 000 000	0,30 %	24 119 700	25 995 364	1 875 664	0,08 %	12.02.2025	100 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.2 15.01.2021	USD	New York	5 000 000	0,38 %	43 195 444	42 809 322	- 386 122	0,12 %	16.06.2027	100 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.336 18.03.2021	USD	New York	5 000 000	0,29 %	42 352 476	42 961 725	609 249	0,12 %	22.04.2021	100 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.81 09.01.2024	USD	New York	3 000 000	0,40 %	25 750 800	26 400 430	649 630	0,08 %	01.02.2030	100 %
General Motors Co 5 01.10.2028	USD	New York	3 000 000	0,40 %	29 082 194	30 546 640	1 464 447	0,09 %	01.11.2049	100 %
General Motors Co 5.4 02.10.2023	USD	New York	400 000	0,04 %	4 090 062	3 847 192	- 242 870	0,01 %	13.09.2026	20 %
General Motors Finl Co 3.15 30.06.2022	USD	New York	2 000 000	0,16 %	16 806 979	17 720 154	913 175	0,05 %	02.07.2027	100 %
General Motors Finl Co 5.1 17.01.2024	USD	New York	2 000 000	0,13 %	17 059 215	19 174 316	2 115 101	0,06 %	26.01.2027	100 %
Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9 19.11.2024	EUR	Dublin	1 100 000	0,18 %	11 091 910	11 704 261	612 351	0,03 %	06.04.2022	100 %
Harley-Davidson Finl Ser Inc 3.875 19.05.2023	EUR	Dublin	3 500 000	0,54 %	38 611 966	39 781 044	1 169 078	0,12 %	15.11.2023	100 %
Harley-Davidson Inc 3.5 28.07.2025	USD	New York	1 000 000	0,22 %	8 130 055	9 334 837	1 204 782	0,03 %	24.03.2023	100 %
Hasbro Inc 3 19.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 166 143	9 288 089	121 946	0,03 %	14.01.2027	100 %
Hasbro Inc 6.35 15.03.2040	USD	New York	1 000 000	0,20 %	5 961 203	11 091 835	5 130 632	0,03 %	13.07.2026	100 %
Home Depot Inc 5.875 16.12.2036	USD	New York	900 000	0,03 %	5 176 366	11 688 397	6 512 031	0,03 %	06.02.2029	100 %
Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026	USD	New York	2 500 000	0,63 %	24 677 565	23 991 440	- 686 125	0,07 %	15.08.2021	100 %
Hyundai Capital America 1.8 15.10.2025	USD	New York	4 000 000	0,53 %	36 033 767	35 100 913	- 932 855	0,10 %	06.04.2022	100 %
Hyundai Capital America 2.45 15.06.2021	USD	Berlin	710 000	0,12 %	7 245 767	6 124 820	- 1 120 947	0,02 %	09.03.2025	100 %
Hyundai Capital America 3 20.06.2022	USD	Frankfurt	3 000 000	0,75 %	31 499 040	26 521 411	- 4 977 630	0,08 %	29.11.2024	100 %
Hyundai Capital America 3.5 02.11.2026	USD	Berlin	2 000 000	0,29 %	19 786 023	18 878 244	- 907 779	0,05 %	04.06.2025	20 %
Hyundai Capital America 4.3 01.02.2024	USD	New York	5 000 000	1,43 %	42 532 649	46 814 174	4 281 525	0,14 %	09.06.2025	20 %
Intl Consolidated Airlines 0.5 04.07.2023	EUR	Dublin	1 300 000	0,26 %	12 541 301	12 689 830	148 529	0,04 %	10.01.2024	20 %
Intl Consolidated Airlines 1.5 04.07.2027	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	23 968 935	23 116 022	- 852 913	0,07 %	14.10.2022	100 %
Kohl's Corporation 4.25 17.07.2025	USD	New York	1 000 000	0,15 %	8 098 256	9 293 825	1 195 570	0,03 %	17.04.2028	20 %
Kohl's Corporation 5.55 17.07.2045	USD	Berlin	3 000 000	0,67 %	23 738 990	27 679 329	3 940 339	0,08 %	23.01.2026	20 %
McDonald's Corp 1 15.11.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	9 149 048	10 837 709	1 688 661	0,03 %	03.12.2032	20 %
Mcdonald'S Corp 1.75 03.05.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,07 %	4 573 603	5 870 212	1 296 609	0,02 %	22.11.2023	20 %
Mcdonald'S Corp 6.3 01.03.2038	USD	New York	1 000 000	1,46 %	7 534 241	12 988 050	5 453 809	0,04 %	28.08.2024	20 %
Mohawk Industries Inc 2 14.01.2022	EUR	New York	1 500 000	0,30 %	13 084 972	15 959 570	2 874 598	0,05 %	01.03.2023	20 %
Nordstrom Inc 4.375 01.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 134 458	8 446 449	- 688 009	0,02 %	14.08.2028	20 %
RCI Banque SA 0.75 10.04.2023	EUR	Paris	2 700 000	0,36 %	26 164 265	28 635 299	2 471 034	0,08 %	13.03.2027	100 %
RCI Banque SA 0.75 12.01.2022	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,27 %	18 347 611	21 092 745	2 745 134	0,06 %	01.09.2027	20 %
RCI Banque SA 0.75 26.09.2022	EUR	Paris	1 250 000	0,17 %	11 705 987	13 240 714	1 534 728	0,04 %	17.11.2025	20 %
RCI Banque SA 1.75 10.04.2026	EUR	Paris	3 300 000	0,51 %	32 022 776	36 539 170	4 516 395	0,11 %	02.07.2031	100 %
RCI Banque SA 2 11.07.2024	EUR	Paris	2 200 000	0,29 %	21 700 860	24 179 449	2 478 589	0,07 %	17.02.2025	100 %
Renault S.A. 1 18.04.2024	EUR	Paris	2 000 000	0,29 %	19 081 171	20 731 114	1 649 943	0,06 %	27.01.2026	100 %
Renault SA 1.25 24.06.2025	EUR	Paris	5 500 000	0,55 %	53 525 088	56 520 813	2 995 724	0,16 %	20.03.2021	100 %
Renault SA 1.625 26.05.2026	EUR	Paris	7 000 000	0,93 %	73 075 685	77 029 941	3 954 256	0,22 %	16.11.2027	20 %
Scania CV AB 2.25 03.06.2025	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50 %	27 026 295	28 305 296	1 279 001	0,08 %	10.01.2024	20 %
Schaeffler AG 1.125 26.03.2022	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	9 653 771	10 592 467	938 696	0,03 %	14.09.2024	20 %
Schaeffler AG 1.875 26.03.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	9 621 060	10 839 595	1 218 535	0,03 %	16.01.2023	20 %
Sodexo SA 0.5 17.01.2024	EUR	Paris	1 000 000	0,20 %	10 612 961	10 673 760	60 799	0,03 %	01.05.2027	100 %
Toyota Motor Credit Corp 1.8 13.02.2025	USD	New York	2 000 000	0,31 %	19 999 101	17 962 286	- 2 036 815	0,05 %	01.02.2024	100 %
Toyota Motor Credit Corp 3.375 01.04.2030	USD	New York	2 000 000	0,20 %	20 779 269	20 138 905	- 640 363	0,06 %	01.12.2028	100 %
Valeo SA 1.625 18.03.2026	EUR	Paris	400 000	0,07 %	3 718 806	4 307 553	588 747	0,01 %	01.09.2048	100 %
Volkswagen Bank GMBH 1.25 10.06.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,25 %	19 015 086	21 713 761	2 698 675	0,06 %	10.05.2023	100 %
Volkswagen Bank 1.25 01.08.2022	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 764 278	10 705 712	941 434	0,03 %	16.10.2026	100 %
Volkswagen Financial Serv AG 1.375 16.10.2023	EUR	Luxembourg City	3 400 000	0,40 %	32 261 528	36 888 460	4 626 933	0,11 %	06.02.2027	100 %
Volkswagen Financial Services AG 0.625 01.04.2022	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,32 %	38 051 059	37 004 335	- 1 046 724	0,11 %	21.06.2028	100 %
Volkswagen Financial Services AG 1.5 01.10.2024	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	28 826 563	32 957 833	4 131 270	0,10 %	22.06.2026	100 %
Volkswagen Financial Services AG 3.375 06.04.2028	EUR	Frankfurt	8 000 000	1,00 %	98 909 663	100 588 625	1 678 963	0,29 %	22.06.2029	100 %
Volkswagen Group America 1.625 24.11.2027	USD	New York	800 000	0,16 %	7 228 966	6 917 645	- 311 321	0,02 %	22.09.2025	100 %
Volkswagen Group America 2.85 26.09.2024	USD	New York	500 000	0,10 %	4 481 878	4 575 849	93 971	0,01 %	16.02.2027	100 %
Volkswagen Group America 2.9 13.05.2022	USD	New York	600 000	0,04 %	6 169 227	5 301 405	- 867 822	0,02 %	04.02.2026	100 %
Volkswagen Group America 3.35 13.05.2025	USD	New York	3 000 000	0,30 %	30 830 394	28 255 976	- 2 574 418	0,08 %	19.06.2027	100 %
Volkswagen Group America 4.25 13.11.2023	USD	New York	5 000 000	0,40 %	41 487 849	47 062 899	5 575 050	0,14 %	17.03.2025	100 %
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.06.2025	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,27 %	42 252 739	44 306 246	2 053 507	0,13 %	14.05.2023	100 %
Volkswagen Intl Fin NV 0.875 22.09.2028	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,20 %	26 506 556	27 138 796	632 240	0,08 %	26.09.2024	20 %
Volkswagen Intl Fin NV 1.125 02.10.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,10 %	14 459 998	16 223 879	1 763 881	0,05 %	11.07.2024	100 %
Volkswagen Intl Fin Var Perp Call 20.03.2020	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07 %	8 684 172	11 098 666	2 414 494	0,03 %	04.07.2027	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5 20.06.2022	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,18 %	19 495 652	21 132 344	1 636 692	0,06 %	19.06.2024	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 1 16.02.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	23 828 590	26 750 661	2 922 072	0,08 %	10.05.2027	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375 20.01.2025	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	23 732 591	27 426 100	3 693 509	0,08 %	15.10.2025	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.5 19.06.2026	EUR	Luxembourg City	3 750 000	0,58 %	36 393 772	41 692 281	5 298 509	0,12 %	15.09.2024	100 %
Volkswagen Leasing Gmbh 2.125 04.04.2022	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27 %	16 580 976	21 547 612	4 966 635	0,06 %	15.08.2030	100 %
Sum Forbruksvarer					1 987 788 591	2 122 747 899	134 959 308	6,15 %		
Dagligvarer										
Abbott Laboratories 1.4 30.06.2030	USD	New York	500 000	0,08 %	4 725 056	4 349 257	- 375 799	0,01 %	03.05.2024	100 %
Abbott Laboratories 3.75 30.11.2026	USD	New York	564 000	0,02 %	4 779 941	5 660 483	880 542	0,02 %	16.03.2023	100 %
Abbott Laboratories 4.9 30.11.2046	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 472 084	12 693 861	4 221 777	0,04 %	01.04.2044	100 %
AbbVie Inc 1.5 15.11.2023	EUR	New York	1 000 000	0,20 %	9 479 568	10 947 917	1 468 349	0,03 %	15.08.2036	100 %
AbbVie Inc 2.9 06.11.2022	USD	New York	1 000 000	0,03 %	5 693 099	8 961 793	3 268 694	0,03 %	15.08.2050	100 %
Abbvie Inc 3.2 14.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 372 617	19 024 653	2 652 036	0,06 %	15.08.2049	100 %
AbbVie Inc 3.2 21.11.2029	USD	Frankfurt	3 000 000	0,06 %	27 486 327	28 963 364	1 477 038	0,08 %	01.06.2025	100 %
Abbvie Inc 3.6 14.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,03 %	7 555 954	9 547 687	1 991 733	0,03 %	01.11.2039	100 %
AbbVie Inc 4.05 21.11.2039	USD	Frankfurt	4 000 000	0,10 %	41 753 063	41 503 196	- 249 867	0,12 %	01.05.2037	100 %
AbbVie Inc 4.25 14.11.2028	USD	New York	1 000 000	0,06 %	8 145 357	10 280 761	2 135 405	0,03 %	15.10.2036	100 %
AbbVie Inc 4.25 21.11.2049	USD	New York	1 000 000	0,02 %	9 124 352	10 773 245	1 648 893	0,03 %	15.01.2021	100 %
AbbVie Inc 4.3 14.05.2036	USD	Frankfurt	1 000 000	0,10 %	10 736 604	10 572 039	- 164 565	0,03 %	00.01.1900	0 %
AbbVie Inc 4.45 14.05.2046	USD	Frankfurt	3 000 000	0,15 %	34 322 080	32 739 184	- 1 582 896	0,09 %	18.11.2025	20 %
AbbVie Inc 4.5 14.05.2035	USD	New York	5 000 000	0,20 %	41 918 761	53 937 288	12 018 527	0,16 %	15.07.2037	100 %
AbbVie Inc 4.55 15.03.2035	USD	New York	3 000 000	0,18 %	25 426 597	32 568 887	7 142 291	0,09 %	26.02.2025	20 %
AbbVie Inc 4.875 14.11.2048	USD	New York	3 000 000	0,17 %	23 665 247	35 044 489	11 379 243	0,10 %	01.04.2023	100 %
AmerisourceBergen Corp 2.8 15.05.2030	USD	New York	2 425 000	0,49 %	24 593 853	22 629 921	- 1 963 932	0,07 %	23.03.2025	100 %
Amgen Inc 2.3 25.02.2031	USD	New York	3 000 000	0,24 %	30 808 808	27 324 607	- 3 484 201	0,08 %	12.06.2024	100 %
Amgen Inc 2.77 01.09.2053	USD	New York	3 053 000	0,32 %	26 752 358	26 293 334	- 459 023	0,08 %	23.01.2030	100 %
Amgen Inc 3.125 01.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,10 %	7 596 449	9 399 480	1 803 031	0,03 %	15.11.2029	100 %
Amgen Inc 3.15 21.02.2040	USD	New York	2 000 000	0,16 %	18 582 135	18 720 704	138 569	0,05 %	15.01.2025	100 %
Amgen Inc 3.375 21.02.2050	USD	New York	2 000 000	0,16 %	21 539 760	19 146 918	- 2 392 843	0,06 %	20.10.2023	100 %
Amgen Inc 4 13.09.2029	GBP	Duesseldorf	1 000 000	0,14 %	13 265 751	14 696 642	1 430 892	0,04 %	12.01.2027	100 %

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Amgen Inc 4.95 01.10.2041	USD	Frankfurt	2 000 000	0,33 %	16 544 059	23 096 716	6 552 657	0,07 %	01.05.2023	100 %
Amgen Inc 5.15 15.11.2041	USD	Frankfurt	2 194 000	0,23 %	28 403 442	26 069 334	- 2 334 108	0,08 %	01.02.2038	100 %
Anheuser-Busch Co/Inbev 3.65 01.02.2026	USD	New York	13 000 000	0,39 %	109 133 131	125 788 625	16 655 494	0,36 %	23.02.2026	100 %
Anheuser-Busch Co/Inbev 4.7 01.02.2036	USD	New York	13 000 000	0,24 %	124 734 354	140 856 809	16 122 456	0,41 %	06.12.2021	100 %
Anheuser-Busch Co/Inbev 4.90 01.02.2046	USD	New York	3 000 000	0,03 %	26 368 787	33 311 388	6 942 601	0,10 %	01.12.2030	100 %
Anheuser-Busch Cos LLC 6.5 01.02.2028	USD	New York	5 000 000	5,00 %	49 212 013	54 418 898	5 206 885	0,16 %	12.12.2024	100 %
Anheuser-Busch Inbev Fin 4 13.04.2028	USD	New York	3 000 000	0,12 %	23 053 433	30 311 615	7 258 182	0,09 %	11.04.2025	100 %
Anheuser-Busch Inbev Fin 4.375 15.04.2038	USD	New York	3 000 000	0,20 %	32 388 032	31 684 267	- 703 766	0,09 %	11.03.2027	100 %
Anheuser-Busch Inbev Fin 4.6 15.04.2048	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 701 362	10 838 829	3 137 467	0,03 %	11.02.2030	100 %
Anheuser-Busch Inbev NV 1.15 23.01.2027	EUR	London	6 500 000	0,33 %	62 215 067	72 737 149	10 522 082	0,21 %	11.11.2049	100 %
Anheuser-Busch Inbev NV 1.5 18.04.2030	EUR	London	3 000 000	0,24 %	26 963 825	35 222 215	8 258 390	0,10 %	07.12.2021	100 %
Anheuser-Busch Inbev NV 2.0 17.03.2028	EUR	London	3 700 000	0,12 %	35 634 680	44 079 515	8 444 834	0,13 %	05.12.2026	100 %
Anheuser-Busch InBev NV 2.75 17.03.2036	EUR	London	7 000 000	0,25 %	71 275 490	92 586 553	21 311 063	0,27 %	15.03.2027	100 %
Anheuser-Busch InBev SA 2.125 02.12.2027	EUR	London	1 500 000	0,15 %	17 452 596	17 902 287	449 692	0,05 %	15.07.2027	100 %
Anheuser-Busch InBev SA 2.875 02.04.2032	EUR	London	3 000 000	0,17 %	34 961 135	39 505 840	4 544 706	0,11 %	15.07.2028	100 %
Anheuser-Busch InBev SA 3.7 02.04.2040	EUR	London	2 000 000	0,11 %	23 189 709	29 707 976	6 518 268	0,09 %	12.06.2021	100 %
Anheuser-Busch Inbev Wor 4.15 23.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 468 423	9 754 886	1 286 463	0,03 %	10.01.2027	20 %
Anheuser-Busch Inbev Wor 4.75 23.01.2029	USD	New York	2 000 000	0,04 %	16 900 396	21 121 646	4 221 250	0,06 %	03.06.2030	20 %
Archer-Daniels-Midland Company 3.25 27.03.2030	USD	New York	500 000	0,05 %	5 290 570	4 954 244	- 336 326	0,01 %	06.07.2025	20 %
Asahi Group Holdings Ltd 0.155 23.10.2024	EUR	Singapore	1 600 000	0,20 %	17 365 048	16 871 346	- 493 701	0,05 %	24.07.2025	20 %
Asahi Group Holdings Ltd 0.541 23.10.2028	EUR	Singapore	1 400 000	0,18 %	15 194 417	14 920 532	- 273 885	0,04 %	25.07.2028	100 %
Asahi Group Holdings Ltd 1.151 19.09.2025	EUR	Singapore	2 000 000	0,33 %	18 743 766	22 036 630	3 292 864	0,06 %	29.09.2027	100 %
Avery Dennison Corp 1.25 03.03.2025	EUR	New York	1 000 000	0,20 %	8 839 041	10 952 631	2 113 590	0,03 %	05.03.2038	20 %
Biogen Inc 2.25 01.05.2030	USD	New York	2 300 000	0,15 %	24 151 297	20 503 422	- 3 647 876	0,06 %	15.05.2025	20 %
Biogen Inc 3.15 01.05.2050	USD	New York	4 000 000	0,27 %	37 391 847	35 401 608	- 1 990 239	0,10 %	16.06.2022	100 %
Boston Scientific Corp 3.45 01.03.2024	USD	New York	1 000 000	0,12 %	8 618 226	9 272 078	653 852	0,03 %	03.10.2024	100 %
Boston Scientific Corp 4 01.03.2029	USD	New York	500 000	0,06 %	4 297 213	5 044 915	747 702	0,01 %	06.04.2028	100 %
Boston Scientific Corp 4.7 01.03.2049	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 564 243	11 741 173	3 176 930	0,03 %	00.01.1900	0 %
Bright Food Singapore 1.375 19.06.2024	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	24 356 367	26 450 001	2 093 634	0,08 %	17.01.2026	100 %
Brisa Concessao Rodoviaria SA 2.375 10.05.2027	EUR	Luxembourg City	500 000	0,17 %	4 704 126	5 922 801	1 218 676	0,02 %	13.04.2025	100 %
Brown-Forman Corp 2.25 15.01.2023	USD	New York	4 205 000	1,68 %	33 149 313	37 085 250	3 935 937	0,11 %	24.06.2026	100 %
Bunge Finance Europe BV 1.85 16.06.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,17 %	9 219 631	10 806 700	1 587 069	0,03 %	11.09.2024	100 %
Cargill Inc 2.125 23.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 426 791	9 026 950	- 1 399 841	0,03 %	14.06.2022	100 %
Cigna Corp Inc 3.05 15.10.2027	USD	New York	1 000 000	0,18 %	7 763 066	9 571 061	1 807 995	0,03 %	19.06.2024	100 %
Cigna Corp Inc 4.375 15.10.2028	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 409 401	10 350 028	1 940 627	0,03 %	14.03.2021	100 %
Coca-Cola Co/The 0.375 15.03.2033	EUR	New York	4 000 000	0,53 %	42 267 967	42 330 058	62 092	0,12 %	14.06.2023	100 %
Coca-Cola European Partners Plc 0.2 02.12.2028	EUR	Dublin	2 250 000	0,30 %	23 556 136	23 566 699	10 563	0,07 %	05.06.2025	100 %
Coca-Cola European Partners Plc 1.125 26.05.2024	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	23 120 870	27 261 103	4 140 233	0,08 %	10.06.2027	100 %
Coca-Cola European Partners Plc 1.5 08.11.2027	EUR	Dublin	2 500 000	0,63 %	23 696 906	28 507 744	4 810 838	0,08 %	20.10.2022	100 %
Coca-Cola European Partners Plc 1.75 26.05.2028	EUR	Dublin	4 500 000	0,90 %	41 491 076	52 394 903	10 903 827	0,15 %	15.03.2033	100 %
Coca-Cola Femsa SAB CV 2.75 22.01.2030	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 777 134	9 285 092	507 958	0,03 %	02.09.2028	100 %
Coca-Cola HBC Finance BV 1 14.05.2027	EUR	London	1 700 000	0,24 %	16 691 728	18 863 992	2 172 264	0,05 %	26.02.2024	100 %
CVS Health Corp 1.875 28.02.2031	USD	New York	500 000	0,04 %	4 370 575	4 338 597	- 31 979	0,01 %	08.08.2027	100 %
CVS Health Corp 3.25 15.08.2029	USD	New York	500 000	0,03 %	4 422 749	4 825 472	402 724	0,01 %	26.02.2028	100 %
CVS Health Corp 3.7 09.03.2023	USD	New York	273 000	0,00 %	2 104 179	2 500 681	396 502	0,01 %	22.10.2029	100 %
CVS Health Corp 3.875 20.07.2025	USD	New York	886 000	0,03 %	7 090 633	8 595 493	1 504 860	0,02 %	14.02.2027	100 %
CVS Health Corp 4.3 25.03.2028	USD	New York	1 128 000	0,01 %	8 649 449	11 466 414	2 816 965	0,03 %	15.01.2033	100 %
CVS Health Corp 5.05 25.03.2048	USD	New York	1 000 000	0,01 %	7 732 969	11 593 223	3 860 253	0,03 %	15.10.2026	100 %
Danaher Corp 2.1 30.09.2026	EUR	New York	5 000 000	1,00 %	57 377 520	58 462 744	1 085 224	0,17 %	01.12.2025	100 %
Danaher Corp 2.5 30.03.2030	EUR	New York	600 000	0,12 %	6 939 087	7 518 502	579 414	0,02 %	15.11.2027	100 %
Danone SA Var Perp Call 23.06.2023	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	18 799 015	21 569 402	2 770 387	0,06 %	01.12.2026	100 %
DH Europe Finance II Sa rL 3.4 15.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,22 %	18 410 967	20 343 536	1 932 568	0,06 %	15.02.2025	100 %
DH Europe Finance SA 0.2 18.03.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,20 %	24 929 795	26 458 382	1 528 586	0,08 %	15.05.2025	100 %
DH Europe Finance SA 0.45 18.03.2028	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	19 927 455	21 372 872	1 445 418	0,06 %	01.01.2030	100 %
Diageo Capital Plc 5.875 30.09.2036	USD	New York	1 800 000	0,30 %	10 679 212	22 424 055	11 744 843	0,06 %	01.02.2028	100 %
Diageo Finance Plc 1 22.04.2025	EUR	London	1 600 000	0,27 %	14 986 648	17 561 420	2 574 772	0,05 %	01.05.2049	100 %
Eli Lilly and Co 1.625 02.06.2026	EUR	New York	1 250 000	0,17 %	10 486 512	14 311 752	3 825 240	0,04 %	01.05.2052	100 %
Eli Lilly and Co 1.7 01.11.2049	EUR	New York	5 000 000	0,50 %	54 579 903	62 124 621	7 544 718	0,18 %	15.07.2028	100 %
Eli Lilly and Co 2.25 15.05.2050	USD	New York	2 000 000	0,20 %	17 617 076	16 848 548	- 768 528	0,05 %	15.02.2045	100 %
Fomento Economico Mexicano 1.75 20.03.2023	EUR	Dublin	5 000 000	0,50 %	47 264 502	54 496 016	7 231 515	0,16 %	15.04.2038	100 %
Fonterra Co-operative Group Ltd 0.75 08.11.2024	EUR	Singapore	3 500 000	1,00 %	31 574 904	37 277 496	5 702 592	0,11 %	15.04.2048	100 %
Fresenius Medical Care AG Co KGaA 0.25 29.11.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,31 %	20 210 453	21 147 220	936 767	0,06 %	15.03.2037	100 %
Fresenius Medical Care 1 29.05.2026	EUR	Berlin	5 000 000	1,00 %	53 151 056	54 746 392	1 595 336	0,16 %	10.02.2022	20 %
Gilead Sciences Inc 3.65 01.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 177 728	9 716 015	1 538 287	0,03 %	27.07.2025	20 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25 21.05.2026	EUR	London	2 000 000	0,20 %	19 111 699	22 400 356	3 288 657	0,06 %	09.12.2025	100 %
Glaxosmithkline Capital 1 12.09.2026	EUR	London	3 000 000	0,43 %	27 778 658	33 304 797	5 526 139	0,10 %	28.01.2021	20 %
H Lundbeck A/S 0.875 14.10.2027	EUR	Dublin	700 000	0,14 %	7 643 344	7 491 212	- 152 132	0,02 %	25.08.2023	20 %
Infra Foch SAS 2.125 16.04.2025	EUR	Paris	1 500 000	0,33 %	12 280 364	16 953 321	4 672 957	0,05 %	12.09.2029	100 %
Johnson and Johnson 2.25 01.09.2050	USD	New York	3 000 000	0,30 %	26 515 503	26 062 661	- 452 841	0,08 %	12.09.2039	100 %
Johnson and Johnson 3.7 01.03.2046	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 570 213	10 958 440	2 388 226	0,03 %	03.10.2024	100 %
Kerry Group Fin Services 2.375 10.09.2025	EUR	Dublin	1 250 000	0,17 %	11 453 061	14 633 888	3 180 827	0,04 %	20.10.2021	100 %
Kroger Co 2.2 01.05.2030	USD	New York	1 000 000	0,20 %	10 606 254	9 005 117	- 1 601 137	0,03 %	22.04.2022	100 %
Mckesson Corp 1.5 17.11.2025	EUR	New York	1 500 000	0,25 %	13 244 147	16 728 926	3 484 779	0,05 %	04.07.2027	100 %
Mckesson Corp 2.85 15.03.2023	USD	New York	500 000	0,13 %	2 843 327	4 474 860	1 631 533	0,01 %	21.09.2023	100 %
Mckesson Corp 3.125 17.02.2029	GBP	New York	3 000 000	0,67 %	37 160 679	39 671 174	2 510 494	0,11 %	15.10.2031	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,10 %	14 661 707	15 912 428	1 250 722	0,05 %	15.05.2034	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.75 15.10.2032	EUR	New York	2 500 000	0,25 %	27 679 793	27 501 265	- 178 528	0,08 %	15.10.2032	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1 02.07.2031	EUR	Luxembourg City	600 000	0,06 %	5 815 549	6 787 991	972 442	0,02 %	01.02.2039	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.125 07.03.2027	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,08 %	12 201 910	14 008 996	1 807 086	0,04 %	29.06.2021	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.5 02.07.2039	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	9 614 698	11 692 549	2 077 851	0,03 %	29.12.2025	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 2.25 07.03.2039	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,13 %	12 132 414	16 267 485	4 135 071	0,05 %	29.12.2027	100 %
Medtronic Inc 4.375 15.03.2035	USD	New York	3 349 000	0,13 %	27 509 139	38 700 971	11 191 833	0,11 %	29.08.2023	20 %
Medtronic Inc 4.625 15.03.2045	USD	New York	426 000	0,01 %	3 425 977	5 210 225	1 784 247	0,02 %	30.03.2023	100 %
Merck Fin Services Gmbh 0.125 16.07.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	9 803 577	10 631 542	827 965	0,03 %	15.12.2022	100 %
Merck KGaA Var 09.09.2080	EUR	Luxembourg City	2 800 000	0,28 %	29 338 336	30 071 618	733 282	0,09 %	15.05.2027	100 %
Merck KGaA Var 25.06.2079	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 722 321	10 782 396	1 060 075	0,03 %	26.03.2025	20 %
Molnlycke Holding AB 0.875 05.09.2029	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 929 086	16 248 707	1 319 621	0,05 %	14.10.2025	100 %
Molson Coors Brewing Co 1.25 15.07.2024	EUR	New York	2 000 000	0,25 %	18 400 620	21 602 925	3 202 305	0,06 %	27.09.2028	100 %
Moody's Corporation 1.75 09.03.2027	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	8 578 740	11 552 275	2 973 536	0,03 %	04.10.2024	20 %
Paypal Holdings Inc 2.3 01.06.2030	USD	New York	1 000 000	0,10 %	10 274 195	9 189 455	- 1 084 740	0,03 %	10.01.2022	20 %
PepsiCo Inc 0.5 06.05.2028	EUR	Luxembourg City	2 750 000	0,28 %	30 808 906	29 844 321	- 964 585	0,09 %	24.04.2023	20 %
PerkinElmer Inc 1.875 19.07.2026	EUR	New York	500 000	0,10 %	4 621 618	5 651 526	1 029 908	0,02 %	10.01.2028	100 %
Pfizer Inc 1.7 28.05.2030	USD	New York	2 000 000	0,20 %	19 995 420	17 723 408	- 2 272 013	0,05 %	23.09.2024	100 %
Pfizer Inc 7.2 15.03.2039	USD	New York	1 500 000	0,65 %	11 119 444	22 140 304	11 020 860	0,06 %	23.12.2027	100 %
Reckitt Benckiser TSY NL 0.375 19.05.2026	EUR	London	2 500 000	0,29 %	27 434 297	26 930 062	- 504 234	0,08 %	22.04.2025	20 %
SandP Global 2.95 22.01.2027	USD	New York	500 000	0,10 %	4 108 322	4 742 421	634 099	0,01 %	14.01.2030	100 %
Securitas AB 1.125 20.02.2024	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,71 %	22 176 733	26 981 918	4 805 186	0,08 %	17.03.2025	100 %
Securitas AB 1.25 06.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 552 128	10 931 469	1 379 341	0,03 %	25.10.2024	100 %
Stryker Corp 0.25 03.12.2024	EUR	Luxembourg City	2 200 000	0,26 %	22 151 436	23 343 990	1 192 554	0,07 %	01.06.2026	100 %
Takeda Pharmaceutical 1.125 21.11.2022	EUR	Singapore	2 500 000	0,17 %	23 948 412	26 810 636	2 862 225	0,08 %	14.12.2022	20 %
The Coca-Cola Co 1.65 01.06.2030	USD	New York	3 000 000	0,20 %	30 863 310	26 390 927	- 4 472 384	0,08 %	02.04.2025	20 %
The Coca-Cola Co 2.6 01.06.2050	USD	New York	2 000 000	0,13 %	20 604 405	18 064 858	- 2 539 546	0,05 %	12.01.2028	20 %
The Coca-Cola Co 2.75 01.06.2060	USD	New York	2 500 000	0,25 %	25 752 929	23 140 168	- 2 612 761	0,07 %	24.06.2026	20 %
Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,16 %	12 296 989	13 200 513	903 524	0,04 %	26.03.2025	100 %
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75 12.09.2024	EUR	New York	600 000	0,06 %	5 469 099	6 477 860	1 008 761	0,02 %	17.04.2026	20 %
Thermo Fisher Scientific 1.875 01.10.2049	EUR	New York	3 000 000	0,30 %	30 803 749	36 453 875	5 650 126	0,11 %	15.09.2025	100 %
Transurban Finance Co 1.45 16.05.2029	EUR	Singapore	2 500 000	0,42 %	24 597 883	28 588 671	3 990 788	0,08 %	15.05.2048	100 %

DNB Global Credit — Note 7. Verdipapirportefølje — Rentefond

Transurban Finance Co 1.75 29.03.2028	EUR	Singapore	2 000 000	0,40 %	18 535 292	23 229 634	4 694 342	0,07 %	28.11.2030	100 %
Transurban Finance Co 1.875 16.09.24	EUR	Singapore	4 000 000	0,67 %	36 067 061	44 692 600	8 625 539	0,13 %	15.05.2029	100 %
Transurban Finance Co 2 28.08.202520	EUR	Singapore	3 000 000	0,60 %	25 175 575	34 168 437	8 992 862	0,10 %	09.02.2023	100 %
Transurban Finance Co 3.375 22.03.2027	USD	New York	1 000 000	0,18 %	8 170 151	9 489 980	1 319 829	0,03 %	20.07.2025	100 %
Transurban Qld Finance 4.5 19.04.2028	USD	Singapore	3 500 000	0,70 %	26 884 632	33 348 881	6 464 249	0,10 %	25.12.2027	100 %
Tyson Foods Inc 4.35 01.03.2029	USD	New York	500 000	0,05 %	4 329 721	5 204 167	874 447	0,02 %	05.09.2047	100 %
UnitedHealth Group Inc 1.25 15.01.2026	USD	New York	1 145 000	0,23 %	11 583 503	10 066 165	- 1 517 338	0,03 %	16.04.2027	100 %
UnitedHealth Group Inc 2 15.05.2030	USD	New York	3 000 000	0,24 %	30 210 857	27 278 116	- 2 932 741	0,08 %	22.08.2023	100 %
UnitedHealth Group 3.1 15.03.2026	USD	New York	3 000 000	0,30 %	26 351 727	28 809 506	2 457 779	0,08 %	12.02.2021	100 %
Upjohn Finance 0.816 23.06.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	21 399 010	21 244 018	- 154 992	0,06 %	05.11.2021	100 %
Upjohn Finance 1.023 23.06.2024	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	21 399 010	21 632 886	233 876	0,06 %	19.05.2025	100 %
Wyeth 6.5 01.02.2034	USD	New York	1 750 000	0,23 %	10 786 769	23 351 199	12 564 430	0,07 %	09.02.2027	100 %
Zoetis Inc 3 12.09.2027	USD	New York	2 000 000	0,27 %	15 469 509	19 185 789	3 716 280	0,06 %	31.07.2026	100 %
Sum Dagligvarer					2 986 927 526	3 374 557 960	387 630 434	9,78 %		
Stat og kommune										
Municipality Finance Plc Var Perp Call 01.04.2022	EUR	Dublin	4 000 000	1,14 %	38 682 977	43 699 897	5 016 919	0,13 %	29.09.2025	100 %
Sum Stat og kommune					38 682 977	43 699 897	5 016 919	0,13 %		
Finans										
ABN Amro Bank NV Var 27.03.2028 Call 27.03.2023	USD	Amsterdam	9 800 000	0,65 %	86 894 643	89 554 059	2 659 416	0,26 %	28.03.2024	100 %
ABN Amro Bank NV 1.25 28.05.2025	EUR	Amsterdam	5 500 000	0,44 %	59 810 795	60 725 188	914 393	0,18 %	12.01.2022	20 %
ABN AMRO Bank NV 4.8 18.04.2026	USD	Amsterdam	2 000 000	0,20 %	16 368 434	20 222 470	3 854 036	0,06 %	24.05.2022	20 %
ABN Amro Bank NV 5 29.10.2021	NOK	Amsterdam	10 020 000	20,04 %	10 906 770	10 342 410	- 564 360	0,03 %	02.09.2025	100 %
Aegon Bank 0.625 21.06.2024	EUR	Amsterdam	1 600 000	0,32 %	15 556 618	17 252 337	1 695 719	0,05 %	15.03.2024	20 %
Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023	USD	Dublin	9 000 000	4,41 %	78 196 831	79 722 200	1 525 369	0,23 %	10.03.2021	20 %
Akelius Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025	EUR	Dublin	2 000 000	0,33 %	18 640 203	22 185 389	3 545 186	0,06 %	10.12.2024	100 %
Akelius Residential AB 1.125 14.03.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 164 495	16 181 608	2 017 113	0,05 %	01.06.2028	100 %
Akelius Residential Property Financing B.V. 1 17.01	EUR	Dublin	2 800 000	0,56 %	29 555 438	30 258 468	703 030	0,09 %	15.08.2022	100 %
Allianz SE ADJ 06.07.2047	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	35 977 729	48 559 072	12 581 343	0,14 %	15.08.2025	100 %
Allianz SE Var Perp Call 18.09.2024	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,27 %	32 795 027	46 193 597	13 398 571	0,13 %	15.08.2027	100 %
Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031	EUR	Luxembourg City	3 400 000	0,16 %	33 894 893	33 834 263	- 60 629	0,10 %	16.03.2027	100 %
Allianz SE Var Perp w/ Call 24.10.2023	EUR	Luxembourg City	400 000	0,03 %	3 242 350	4 699 061	1 456 711	0,01 %	03.04.2028	100 %
Allianz SE 3.875 Perp Call 07.03.2022	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,13 %	16 654 800	17 334 695	679 895	0,05 %	19.10.2026	100 %
Allianz Se 5.625 17.10.2042	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,07 %	9 655 030	11 514 038	1 859 008	0,03 %	21.03.2028	100 %
American Intl Group 6.82 15.11.2037	USD	New York	2 185 000	1,23 %	22 926 761	27 146 977	4 220 216	0,08 %	28.10.2030	100 %
American Tower Corp 0.5 15.01.2028	EUR	New York	2 500 000	0,33 %	26 078 375	26 375 098	296 722	0,08 %	06.03.2042	100 %
American Tower Corp 1 15.01.2032	EUR	New York	3 000 000	0,46 %	31 300 337	32 047 995	747 658	0,09 %	15.06.2030	100 %
American Tower Corp 1.375 04.04.2025	EUR	New York	3 000 000	0,60 %	27 728 380	33 141 686	5 413 306	0,10 %	15.05.2049	100 %
American Tower Corp 1.95 22.05.2026	EUR	New York	2 000 000	0,40 %	19 091 694	22 848 309	3 756 614	0,07 %	18.12.2025	100 %
American Tower Corporation 1.5 31.01.2028	USD	New York	1 000 000	0,15 %	9 065 770	8 618 887	- 446 883	0,02 %	18.12.2027	100 %
ANZ New Zealand Intl/Ldn 2.55 13.02.2030	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 204 933	9 442 547	237 613	0,03 %	30.09.2036	100 %
Argentum Netherlands B.V. Var 19.02.2049	EUR	Dublin	1 200 000	0,24 %	11 698 968	14 391 851	2 692 883	0,04 %	22.01.2025	100 %
Arion Banki HF 0.625 27.05.2024	EUR	Luxembourg City	8 400 000	2,80 %	89 578 085	88 018 421	- 1 559 665	0,26 %	19.05.2023	100 %
Arion Banki HF 1.625 01.12.2021	EUR	Frankfurt	1 649 000	0,55 %	14 848 909	17 563 890	2 714 981	0,05 %	20.02.2023	100 %
Aroundtown SA 1 07.01.2025	EUR	Dublin	2 500 000	0,36 %	23 138 485	27 036 655	3 898 169	0,08 %	15.12.2024	100 %
ASB Bank 3.75 14.06.2023	USD	New York	5 000 000	1,00 %	40 074 046	46 175 881	6 101 835	0,13 %	13.01.2024	100 %
ASB Finance Ltd London 0.75 13.03.2024	EUR	London	4 000 000	0,80 %	39 038 876	43 191 183	4 152 308	0,13 %	20.12.2027	100 %
ASIF II 6.50 02.01.2027	USD	New York	10 000 000	10,00 %	91 986 483	110 366 960	18 380 477	0,32 %	12.11.2024	100 %
Assicurazioni Generali 2.124 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	24 857 771	27 935 494	3 077 723	0,08 %	26.03.2022	100 %
Athene Global Funding 1.125 02.09.2025	EUR	Dublin	3 750 000	0,75 %	39 298 672	40 659 874	1 361 201	0,12 %	01.03.2022	100 %
Athene Global Funding 2.8 26.05.2023	USD	New York	2 763 000	0,55 %	25 942 135	24 742 036	- 1 200 099	0,07 %	20.03.2023	100 %
Aust and Nz Banking Group Var 21.11.2029 Call 11/24	EUR	Melbourne	15 000 000	1,50 %	157 645 316	160 255 687	2 610 371	0,46 %	09.11.2022	100 %
Aust and Nz Banking Group Var 22.07.2030	USD	New York	2 000 000	0,16 %	17 742 800	18 101 846	359 046	0,05 %	20.08.2024	100 %
Aust and Nz Banking Group 2.57 25.11.2035	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 068 400	8 734 302	- 334 098	0,03 %	15.06.2027	100 %
Aust and Nz Banking Group 4.4 19.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,13 %	16 250 996	19 717 828	3 466 833	0,06 %	11.12.2029	100 %
Australia and NZ Banking Group Var Perp Call 15.06.2	USD	Melbourne	1 500 000	0,15 %	12 676 252	15 047 413	2 371 161	0,04 %	30.12.2022	100 %
Aviva PLC VAR 03.07.2044	EUR	London	750 000	0,11 %	6 241 418	8 743 641	2 502 223	0,03 %	15.01.2042	100 %
Aviva Plc Var 12.09.2049 Call 12.09.2029	GBP	London	1 000 000	0,25 %	10 922 462	13 635 931	2 713 468	0,04 %	15.01.2027	100 %
Axa Equitable Holdings Inc 3.9 20.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,13 %	7 748 415	9 221 734	1 473 319	0,03 %	22.09.2023	100 %
AXA SA Var Perp Call 08.10.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	8 103 915	11 927 315	3 823 401	0,03 %	15.06.2025	100 %
Axa Sa Var 17.01.2047	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	25 811 100	29 798 925	3 987 825	0,09 %	01.03.2026	100 %
AXA S.A Var 28.05.2049 Call 28.05.2029	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,18 %	32 979 723	42 962 545	9 982 822	0,12 %	02.03.2026	100 %
AXA VAR Perp Call 07.11.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	8 477 487	11 744 824	3 267 337	0,03 %	01.05.2049	100 %
Banco Santander Chile SA 2.7 10.01.2025	USD	New York	500 000	0,07 %	4 426 100	4 541 772	115 672	0,01 %	15.11.2049	100 %
Banco Santander SA 1.375 05.01.2026	EUR	Dublin	2 100 000	0,14 %	23 455 925	23 342 397	- 113 527	0,07 %	01.09.2025	100 %
Banco Santander SA 2.706 27.06.2024	USD	New York	3 000 000	0,20 %	25 661 100	27 426 323	1 765 223	0,08 %	29.06.2026	100 %
Banco Santander SA 3.125 23.02.2023	USD	New York	2 000 000	0,20 %	15 852 505	18 040 542	2 188 038	0,05 %	25.05.2022	100 %
Banco Santander SA 3.306 27.06.2029	USD	New York	2 000 000	0,20 %	17 107 400	19 292 471	2 185 071	0,06 %	16.04.2023	100 %
Banco Santander SA 3.848 12.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,08 %	7 782 500	9 189 883	1 407 383	0,03 %	13.01.2026	100 %
Bank Of America Corp Var Call 01.10.2024	USD	New York	1 000 000	0,06 %	7 877 100	9 314 203	1 437 103	0,03 %	19.09.2024	100 %
Bank Of America Corp Var Call 24.04.2022	USD	New York	4 000 000	0,32 %	34 309 600	35 364 963	1 055 363	0,10 %	18.05.2026	100 %
Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025	USD	New York	3 000 000	0,27 %	26 622 517	26 442 812	- 179 705	0,08 %	30.04.2029	100 %
Bank Of America Corp Var 04.05.2027	EUR	London	3 000 000	0,20 %	27 715 154	34 236 949	6 521 796	0,10 %	15.08.2044	100 %
Bank Of America Corp Var 05.03.2024 Call 03/23	USD	New York	5 000 000	0,17 %	39 500 500	45 740 505	6 240 005	0,13 %	15.04.2030	100 %
Bank Of America Corp Var 07.02.2025 Call 07.02.24	EUR	London	2 000 000	0,16 %	19 081 626	21 844 710	2 763 084	0,06 %	22.03.2026	100 %
Bank of America Corp Var 13.02.2031 Call 13.02.203	USD	New York	5 000 000	0,14 %	49 857 960	45 456 249	- 4 401 711	0,13 %	22.02.2032	100 %
Bank of America Corp Var 19.06.2041 Call 19.06.204	USD	New York	2 000 000	0,07 %	19 127 600	17 857 659	- 1 269 941	0,05 %	22.12.2025	100 %
Bank of America Corp Var 23.01.2026 Call 23.01.202	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 845 700	9 440 149	1 594 449	0,03 %	06.03.2025	100 %
Bank of America Corp Var 23.07.2031 Call 23.07.203	USD	New York	14 000 000	0,51 %	128 232 053	121 269 747	- 6 962 306	0,35 %	06.01.2030	100 %
Bank of America Corp Var 26.10.2031	EUR	London	3 000 000	0,20 %	32 888 147	32 259 819	- 628 328	0,09 %	18.05.2049	100 %
Bank of America Corp Var 29.04.2031 Call 29.04.203	USD	New York	6 000 000	0,20 %	56 770 924	55 092 039	- 1 678 885	0,16 %	06.10.2049	100 %
Bank of America Corp Var 31.03.2029	EUR	London	2 500 000	0,17 %	29 804 751	32 594 945	2 790 195	0,09 %	24.07.2022	100 %
Bank Of America Corp 0.75 26.07.2023	EUR	London	2 000 000	0,13 %	18 661 255	21 448 090	2 786 835	0,06 %	12.03.2029	100 %
Bank of America Corp 1.662 25.04.2028	EUR	London	3 000 000	0,24 %	28 811 699	34 362 033	5 550 333	0,10 %	13.04.2027	100 %
Bank Of America Corp 3.5 19.04.2026	USD	New York	250 000	0,01 %	2 054 189	2 427 891	373 702	0,01 %	26.03.2032	100 %
BANK OF AMERICA CORP 3.95 21.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 718 064	9 650 088	1 932 024	0,03 %	26.12.2038	100 %
Bank Of America Corp 4 01.04.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,04 %	5 978 496	9 506 247	3 527 751	0,03 %	15.07.2030	100 %
Bank Of America Corp 4.2 26.08.2024	USD	New York	500 000	0,02 %	3 070 457	4 800 728	1 730 271	0,01 %	19.02.2025	100 %
Bank Of America Corp 4.45 03.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,10 %	17 371 800	19 980 509	2 608 709	0,06 %	16.02.2039	100 %
Bank of America Corp. 6.22 15.09.2026	USD	New York	2 271 000	0,52 %	22 626 770	24 810 979	2 184 209	0,07 %	01.03.2026	100 %
Bank of America Corp 7.75 14.05.2038	USD	Frankfurt	3 000 000	0,18 %	45 602 753	43 694 970	- 1 907 783	0,13 %	19.01.2027	100 %
Bank of America NA Var 07.02.2030 Call 07.02.2029	USD	New York	5 000 000	0,17 %	55 599 192	50 456 856	- 5 142 337	0,15 %	19.12.2029	100 %
Bank of China (Frankfurt) 0.25 17.04.2022	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,40 %	19 132 290	21 010 404	1 878 114	0,06 %	06.09.2044	100 %
Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 04.06.2025	USD	Toronto	4 300 000	0,34 %	41 577 117	39 693 217	- 1 883 900	0,12 %	01.09.2045	100 %
Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 12.10.2022	USD	New York	1 000 000	0,08 %	7 956 100	8 612 979	656 879	0,02 %	19.09.2049	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 1.25 03.06.2030	EUR	Paris	2 200 000	0,22 %	23 735 273	24 955 677	1 220 403	0,07 %	29.12.2027	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 1.625 15.11.2027	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	18 772 762	22 521 877	3 749 115	0,07 %	14.12.2021	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 1.875 18.06.2029	EUR	Paris	1 500 000	0,15 %	14 661 153	17 339 727	2 678 574	0,05 %	29.10.2026	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 2.375 24.03.2026	EUR	Paris	4 500 000	0,45 %	41 960 576	52 024 367	10 063 791	0,15 %	28.01.2028	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 3 11.09.2025	EUR	Paris	2 500 000	0,25 %	22 812 416	29 537 008	6 724 592	0,09 %	14.12.2024	100 %
Barclays Bank Plc 1.875 08.12.2023	EUR	London	1 000 000	0,10 %	9 011 693	11 052 886	2 041 193	0,03 %	23.10.2025	100 %
Barclays Plc 3.684 10.01.2023	USD	New York	5 000 000	0,33 %	43 255 500	44 124 866	869 366	0,13 %	28.02.2023	20 %
Belfius Bank SA/NV 3.125 11.05.2026	EUR	Brussel	1 500 000	0,30 %	13 791 620	18 029 884	4 238 264	0,05 %	13.06.2024	20 %
Berkshire Hathaway Fin 4.2 15.08.2048	USD	New York	3 000 000	0,13 %	24 475 875	33 938 200	9 462 325	0,10 %	18.06.2023	20 %
Berkshire Hathaway Inc 0 12.03.2025	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	30 869 362	31 625 289	755 927	0,09 %	21.06.2022	20 %
Bevco Lux Sarl 1.5 16.09.2027	EUR	Luxembourg City	5 100 000	1,02 %	53 826 618	56 345 675	2 519 057	0,16 %	11.05.2023	100 %

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Bk Tokyo-Mitsubishi Ufj 2.757 13.09.2026	USD	Singapore	1 000 000	0,10 %	8 162 700	9 403 761	1 241 061	0,03 %	05.05.2025	100 %
Blackstone Holdings Finance 3.15 02.10.2027	USD	New York	1 000 000	0,33 %	7 783 712	9 522 430	1 738 717	0,03 %	11.10.2022	100 %
Blackstone PP EUR Hold 1.25 26.04.2027	EUR		6 000 000	1,00 %	65 528 976	64 471 867	- 1 057 108	0,19 %	05.05.2031	100 %
Blackstone PP Eur Hold 1.4 06.07.2022	EUR		2 500 000	0,42 %	23 772 236	26 612 117	2 839 880	0,08 %	11.10.2026	100 %
Blackstone PP Eur Hold 2 15.02.2024	EUR		2 500 000	0,50 %	24 441 889	27 484 503	3 042 614	0,08 %	15.04.2043	100 %
BNP Paribas Cardif SA 1 29.11.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	19 123 291	21 515 555	2 392 264	0,06 %	17.04.2048	100 %
BNP Paribas SA Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	EUR	Paris	1 000 000	0,13 %	10 055 025	10 677 217	622 192	0,03 %	15.01.2044	100 %
BNP Paribas SA Var 09.06.2026 Call 09.06.2025	USD	New York	3 000 000	0,15 %	28 631 400	26 895 910	- 1 735 490	0,08 %	21.04.2023	100 %
BNP Paribas SA Var 10.01.2025	USD	Paris	3 000 000	0,18 %	26 065 800	28 547 254	2 481 454	0,08 %	04.11.2026	100 %
BNP Paribas SA Var 14.10.2027 Call 14.10.2022	EUR	Paris	2 000 000	0,27 %	16 308 260	21 794 007	5 485 747	0,06 %	01.04.2027	100 %
BNP Paribas SA Var 17.04.2029	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	22 439 461	22 134 266	- 305 195	0,06 %	20.03.2023	100 %
BNP Paribas SA Var 23.01.2027 Call 23.01.2026	EUR	Paris	1 000 000	0,04 %	9 662 753	11 489 315	1 826 562	0,03 %	08.11.2024	100 %
BNP Paribas SA 0.625 03.12.2032	EUR	Paris	5 500 000	0,37 %	58 099 451	58 303 509	204 058	0,17 %	17.02.2023	100 %
BNP Paribas SA 1.125 22.11.2023	EUR	Paris	8 000 000	1,14 %	76 816 030	86 850 852	10 034 822	0,25 %	06.03.2024	100 %
BNP Paribas SA 1.125 28.08.2024	EUR	Paris	1 500 000	0,20 %	14 612 579	16 386 204	1 773 625	0,05 %	04.05.2023	100 %
BNP Paribas SA 3.5 01.03.2023	USD	New York	500 000	0,03 %	3 916 900	4 553 159	636 260	0,01 %	15.01.2021	100 %
BNP Paribas SA 4.4 14.08.2028	USD	New York	3 500 000	0,18 %	28 546 864	35 535 260	6 988 396	0,10 %	18.03.2021	100 %
BNP Paribas SA 4.625 13.03.2027	USD	New York	3 000 000	0,24 %	25 444 005	30 021 365	4 577 359	0,09 %	09.11.2023	100 %
BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027	EUR	Paris	3 000 000	0,30 %	31 623 998	31 778 029	154 031	0,09 %	07.03.2025	100 %
BNP Paribas 1.5 17.11.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	18 732 324	22 383 385	3 651 061	0,06 %	08.01.2030	100 %
BNP Paribas 1.625 02.07.2031	EUR	Paris	3 000 000	0,30 %	29 091 131	33 525 421	4 434 290	0,10 %	25.10.2028	100 %
BNP Paribas 2.375 17.02.2025	EUR	Paris	1 500 000	0,10 %	12 826 432	16 935 407	4 108 975	0,05 %	25.07.2038	100 %
BNP Paribas 2.75 27.01.2026	EUR	Paris	5 000 000	0,67 %	57 500 048	58 135 893	635 845	0,17 %	25.07.2048	100 %
BNP Paribas 2.875 20.03.2026	EUR	Paris	1 000 000	0,07 %	8 220 777	10 537 573	2 316 796	0,03 %	18.03.2022	100 %
BNP Paribas 3.5 16.11.2027	USD	New York	6 000 000	0,40 %	48 418 977	57 803 951	9 384 974	0,17 %	29.08.2023	100 %
BNP Paribas 3.8 10.01.2024	USD	New York	1 500 000	0,09 %	12 937 201	14 008 549	1 071 348	0,04 %	28.02.2026	100 %
BNZ Intl Funding/London 0.375 14.09.2024	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,53 %	38 958 679	42 774 659	3 815 980	0,12 %	19.09.2023	100 %
BOC Luxembourg SA 0.125 16.01.2023	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,44 %	34 438 180	36 720 541	2 282 361	0,11 %	19.01.2026	100 %
BPCE SA 0.625 26.09.2024	EUR	Paris	3 500 000	0,28 %	34 234 952	37 516 558	3 281 606	0,11 %	15.04.2025	100 %
BPCE SA 4.625 11.07.2024	USD	Frankfurt	2 000 000	0,25 %	16 000 739	19 160 103	3 159 364	0,06 %	15.02.2030	100 %
Caixabank SA 0.375 18.11.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,15 %	15 920 079	15 785 931	- 134 148	0,05 %	15.11.2035	100 %
Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024	EUR	Luxembourg City	4 700 000	0,63 %	48 396 429	50 352 790	1 956 361	0,15 %	26.10.2027	100 %
Castellum AB 2.125 20.11.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 161 584	22 159 199	2 997 615	0,06 %	20.07.2026	100 %
CBOE Holdings Inc 3.65 12.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,15 %	8 517 324	9 813 793	1 296 469	0,03 %	14.01.2038	100 %
Central Storage Trust 4.823 01.02.2038	USD	New York	7 000 000	2,80 %	67 771 315	68 628 225	856 909	0,20 %	17.02.2029	100 %
Charles Schwab Corp Var Perp Call 01.12.2030	USD	New York	1 700 000	0,07 %	14 898 970	15 299 674	400 704	0,04 %	15.01.2021	100 %
Chubb Ina Holdings Inc 0.875 15.06.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,52 %	29 337 268	33 072 545	3 735 277	0,10 %	22.03.2021	100 %
Citigroup Global Markets VAR 12.06.2024	USD	Frankfurt	2 000 000	0,63 %	17 430 283	18 795 535	1 365 252	0,05 %	07.08.2037	100 %
Citigroup Inc Adj. 10.01.2028	USD	New York	5 000 000	0,18 %	42 918 000	49 209 380	6 291 380	0,14 %	17.02.2025	100 %
Citigroup Inc Var 03.06.2031 Call 03.06.2030	USD	New York	2 500 000	0,07 %	24 726 000	22 821 664	- 1 904 336	0,07 %	05.02.2021	100 %
Citigroup Inc Var 06.07.2026 Call 06.07.2025	EUR	Luxembourg City	8 500 000	0,49 %	93 283 136	93 865 826	582 690	0,27 %	01.07.2028	100 %
Citigroup Inc Var 24.07.2026 Call 24.07.2025	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,23 %	45 805 370	44 551 803	- 1 253 568	0,13 %	02.09.2023	100 %
Citigroup Inc. 4.125 25.07.2028	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 418 407	10 026 985	1 608 579	0,03 %	30.05.2022	100 %
Citigroup Inc 4.45 29.09.2027	USD	New York	3 000 000	0,15 %	24 736 188	30 353 483	5 617 295	0,09 %	17.12.2023	100 %
Citigroup Inc 6.875 05.03.2038	USD	New York	5 000 000	1,81 %	59 192 779	63 677 363	4 484 584	0,18 %	30.01.2030	100 %
Citigroup INC 7.875 15.05.2025	USD	New York	2 000 000	1,00 %	12 741 713	22 179 560	9 437 848	0,06 %	01.12.2025	100 %
Citycon Treasury BV 2.375 16.09.2022	EUR	Dublin	750 000	0,25 %	6 907 998	8 009 406	1 101 408	0,02 %	22.01.2027	100 %
Cloverie PLC Var 24.06.2046	USD	Dublin	2 000 000	0,20 %	16 772 481	20 121 781	3 349 300	0,06 %	21.02.2026	100 %
Cloverie Plc Var 4.5 11.09.2044	USD	Dublin	2 000 000	0,40 %	12 518 000	18 404 254	5 886 254	0,05 %	12.06.2026	100 %
CNP Assurances Var 05.06.2045 Call 06/25	EUR	Paris	1 000 000	0,20 %	8 080 673	12 049 675	3 969 002	0,03 %	23.04.2028	20 %
CNP Assurances Var 10.06.2047 Call 10.06.2027	EUR	Paris	2 000 000	0,27 %	25 211 847	25 274 754	62 906	0,07 %	31.05.2024	20 %
CNP Assurances 1.875 20.10.2022	EUR	Paris	1 500 000	0,15 %	13 514 276	16 256 407	2 742 131	0,05 %	01.05.2024	20 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	28,57 %	52 717 876	37 672 580	- 15 045 296	0,11 %	15.05.2023	20 %
Commonwealth Bank Aust 4.50 09.12.2025	USD	New York	3 000 000	0,24 %	24 790 941	29 551 570	4 760 629	0,09 %	27.07.2026	20 %
Commonwealth Bank Australia Adj 28.01.2035	USD	Melbourne	5 300 000	53,00 %	32 472 265	42 252 675	9 780 410	0,12 %	22.03.2028	20 %
Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023	USD	Melbourne	5 000 000	50,00 %	45 662 969	44 730 623	- 932 345	0,13 %	02.12.2021	20 %
Commonwealth Bank Australia 3.61 12.09.2034	USD	New York	4 000 000	0,32 %	36 551 388	37 687 992	1 136 603	0,11 %	01.02.2023	20 %
Commonwealth Bank Australia 3.743 12.09.2039	USD	New York	3 000 000	0,24 %	26 655 754	30 194 744	3 538 990	0,09 %	27.03.2025	20 %
Commonwealth Bank of Aust Var 03.10.2029 Call 10/2	EUR	Melbourne	7 500 000	0,75 %	69 513 388	82 238 229	12 724 840	0,24 %	22.02.2025	20 %
Commonwealth Bank of Aust Var 20.10.2026 Call 20.1	USD	Luxembourg City	1 517 000	0,12 %	14 095 278	13 204 217	- 891 061	0,04 %	25.11.2025	100 %
Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22	EUR	Melbourne	5 000 000	0,40 %	41 639 305	53 542 703	11 903 398	0,16 %	22.05.2045	100 %
Cooperatieve Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2021	EUR	Dublin	1 400 000	0,11 %	12 906 891	15 103 421	2 196 530	0,04 %	07.11.2029	20 %
Cooperatieve Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,10 %	9 720 338	11 460 925	1 740 587	0,03 %	01.04.2025	20 %
Cooperatieve Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027	EUR	Dublin	3 000 000	0,30 %	32 077 939	34 831 251	2 753 313	0,10 %	16.11.2025	100 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.75 29.08.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	14 461 969	16 112 153	1 650 183	0,05 %	27.06.2025	100 %
CRED SUIS GP FUN LTD 3.75 26.03.2025	USD	New York	2 000 000	0,08 %	19 017 651	19 036 640	18 989	0,06 %	15.12.2027	100 %
Credit Agricole Assrnces Var Perp Call 14.10.2025	EUR	Paris	1 500 000	0,20 %	12 192 743	18 012 128	5 819 385	0,05 %	07.10.2022	100 %
Credit Agricole Assrnces Var 27.09.2048 Call 9/28	EUR	Paris	3 000 000	0,30 %	27 563 663	39 170 190	11 606 527	0,11 %	15.01.2021	100 %
Credit Agricole London 3.25 04.10.2024	USD	New York	3 000 000	0,20 %	23 765 100	28 024 804	4 259 703	0,08 %	14.07.2027	100 %
Credit Agricole London 3.375 10.01.2022	USD	New York	2 500 000	0,25 %	21 615 855	22 072 707	456 852	0,06 %	01.05.2023	100 %
Credit Agricole London 3.75 24.04.2023	USD	New York	1 450 000	0,12 %	11 212 248	13 333 897	2 121 649	0,04 %	15.05.2035	100 %
Credit Agricole SA Var Call 10.01.2028	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 051 550	9 577 911	1 526 361	0,03 %	26.06.2025	100 %
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.09.2024	USD	Paris	3 000 000	0,24 %	25 768 500	28 655 391	2 886 891	0,08 %	19.08.2024	100 %
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.12.2027	EUR	Paris	2 500 000	0,33 %	27 354 829	28 409 532	1 054 703	0,08 %	19.05.2023	100 %
Credit Agricole SA Var 22.04.2026	EUR	Paris	2 500 000	0,17 %	28 283 651	27 267 389	- 1 016 262	0,08 %	28.04.2025	100 %
Credit Agricole SA 3.25 14.01.2030	USD	New York	1 500 000	0,12 %	13 221 571	14 103 201	881 630	0,04 %	19.10.2024	100 %
Credit Agricole SA 4.375 17.03.2025	USD	Paris	2 000 000	0,13 %	15 771 732	19 283 224	3 511 491	0,06 %	15.03.2040	100 %
Credit Mutuel Arkea SA Var 25.10.2029 Call 25.10.2	EUR	Luxembourg City	800 000	0,16 %	7 477 752	8 733 023	1 255 271	0,03 %	21.10.2025	100 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25 01.06.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 273 841	12 037 732	2 763 891	0,03 %	03.12.2026	100 %
Credit Suisse AG 2.997 14.12.2023	USD	New York	5 000 000	0,50 %	39 196 500	44 761 447	5 564 947	0,13 %	05.08.2023	100 %
Credit Suisse Group AG Var 02.04.2026 Call 02.04.2	EUR	Zürich	1 000 000	0,05 %	11 431 228	11 865 298	434 070	0,03 %	09.06.2026	100 %
Credit Suisse Group AG Var 12.01.2029 Call 12.01.2	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 093 000	19 403 605	3 310 605	0,06 %	01.03.2026	100 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 1 24.06.2027	EUR	Zürich	2 200 000	0,22 %	21 480 095	24 016 045	2 535 950	0,07 %	03.04.2023	20 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025	USD	New York	2 000 000	0,08 %	14 789 170	19 036 640	4 247 470	0,06 %	26.02.2028	100 %
Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026	USD	Zürich	3 500 000	0,18 %	28 804 385	35 281 142	6 476 756	0,10 %	16.12.2036	100 %
Danica Pension Var 29.09.2045 Call 29.09.2025	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	27 515 321	35 856 430	8 341 109	0,10 %	15.07.2027	100 %
Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024	USD	Dublin	1 000 000	0,13 %	8 466 600	9 078 150	611 550	0,03 %	15.07.2025	100 %
Danske Bank AS Var 12.01.2023 Call 12.01.2022	USD	New York	1 500 000	0,36 %	12 764 687	13 365 118	600 431	0,04 %	15.04.2045	100 %
Danske Bank AS Var 24.05.2023 Call 24.05.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,53 %	19 432 174	21 346 683	1 914 508	0,06 %	04.12.2023	20 %
Danske Bank AS 1.50 02.09.2030	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	15 703 893	16 075 853	371 960	0,05 %	01.06.2021	100 %
Danske Bank AS 1.625 15.03.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 538 504	16 494 788	1 956 284	0,05 %	04.07.2029	100 %
Danske Bank AS 2.8 10.03.2021	USD	New York	2 000 000	0,20 %	16 991 091	17 199 074	207 983	0,05 %	16.09.2022	100 %
Demeter Investments BV Var 01.06.2048 Call 06/28	USD	Dublin	1 500 000	0,30 %	11 639 850	15 101 225	3 461 375	0,04 %	22.05.2027	100 %
Demeter (Swiss Re Ltd) Var Perp Call 15.08.2022	USD	Dublin	2 000 000	0,27 %	16 848 800	17 385 382	536 582	0,05 %	23.03.2023	100 %
Demeter (Swiss Re) Var 15.08.2050	USD	Dublin	1 500 000	0,21 %	12 818 700	14 615 762	1 797 062	0,04 %	17.09.2024	100 %
Demeter (Swiss Re) Var 15.08.2052	USD	Dublin	2 000 000	0,25 %	16 554 200	19 786 666	3 232 466	0,06 %	04.06.2025	20 %
Deutsche Boerse AG Var 16.06.2047 Call 16.03.2027	EUR	Frankfurt	1 500 000	0,25 %	15 683 672	16 146 881	463 208	0,05 %	11.03.2024	20 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	8 100 000	0,95 %	74 299 680	72 033 629	- 2 266 051	0,21 %	13.03.2022	20 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2022	USD	Dublin	3 500 000	0,47 %	28 629 650	31 483 896	2 854 246	0,09 %	13.11.2025	20 %
DNB Bank ASA Var 01.03.2027	EUR	Dublin	3 000 000	0,46 %	26 497 695	31 906 569	5 408 874	0,09 %	13.11.2030	20 %
DNB Bank ASA 1.125 20.03.2028	EUR	Dublin	12 000 000	2,00 %	115 504 469	128 958 820	13 454 351	0,37 %	18.04.2025	20 %
Elm BV Var Perp Call 01.09.2025	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	17 366 011	22 685 512	5 319 501	0,07 %	19.06.2028	20 %
Equinix Inc 2.15 15.07.2030	USD	New York	2 000 000	0,18 %	18 460 495	17 452 165	- 1 008 329	0,05 %	24.05.2026	20 %
Euronext NV 1.125 12.06.2029	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 543 099	17 000 934	2 457 836	0,05 %	25.05.2026	20 %
Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75 29.03.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,50 %	28 256 848	35 030 504	6 773 656	0,10 %	18.08.2025	100 %
Fastighets AB Balder 1.125 14.03.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	17 869 908	21 204 628	3 334 721	0,06 %	08.03.2026	20 %
Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	20 013 242	21 254 703	1 241 461	0,06 %	02.05.2036	100 %

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	1 350 000	0,45 %	13 395 925	14 279 465	883 540	0,04 %	11.09.2028	20 %
Fastighets AB Balder 1.875 14.03.2025	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	22 245 736	27 531 645	5 285 910	0,08 %	31.10.2024	100 %
Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2026	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	22 969 801	27 686 166	4 716 365	0,08 %	13.01.2022	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.25 28.02.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,24 %	19 912 800	21 031 146	1 118 346	0,06 %	15.12.2025	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.5 13.09.2024	EUR	Dublin	2 100 000	0,25 %	20 866 471	22 251 660	1 385 189	0,06 %	15.10.2025	100 %
FCA Bank Spa Ireland 0.5 18.09.2023	EUR	Dublin	2 400 000	0,30 %	25 649 130	25 395 018	- 254 112	0,07 %	15.06.2021	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 1.25 21.06.2022	EUR	Dublin	1 500 000	0,23 %	14 587 655	16 006 869	1 419 214	0,05 %	20.06.2022	100 %
FIL Limited 2.5 04.11.2026	EUR	Luxembourg City	8 000 000	2,00 %	73 505 727	91 888 539	18 382 812	0,27 %	02.09.2026	100 %
GE Capital Funding LLC 3.45 15.05.2025	USD	New York	6 000 000	0,44 %	61 669 430	56 772 407	- 4 897 023	0,16 %	01.02.2024	100 %
GE Capital Funding LLC 4.4 15.05.2030	USD	New York	7 000 000	0,14 %	71 350 475	70 650 386	- 700 089	0,20 %	28.04.2026	100 %
GE Capital Intl Funding 4.418 15.11.2035	USD	New York	17 057 000	0,15 %	148 127 188	174 371 710	26 244 522	0,51 %	31.01.2031	100 %
Gecina 1.375 26.01.2028	EUR	Paris	2 500 000	0,36 %	23 085 112	28 574 790	5 489 678	0,08 %	15.02.2030	100 %
GELF Bond Issuer I S.A. 1.625 20.10.2026	EUR	Luxembourg City	1 300 000	0,40 %	14 104 296	14 601 360	497 064	0,04 %	15.11.2049	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 23.04.2029 Call 23.10.	USD	New York	3 000 000	0,12 %	23 537 100	29 772 212	6 235 112	0,09 %	15.05.2039	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024	USD	Luxembourg City	6 000 000	1,34 %	59 908 303	56 294 650	- 3 613 653	0,16 %	15.05.2049	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.25 01.05.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,28 %	31 290 729	38 136 945	6 846 216	0,11 %	29.11.2032	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.375 15.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 526 000	0,08 %	14 577 192	16 510 528	1 933 336	0,05 %	01.02.2030	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,15 %	28 037 097	34 002 497	5 965 400	0,10 %	15.10.2026	100 %
Goldman Sachs Group Inc 2 22.03.2028	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,53 %	37 729 237	47 169 120	9 439 884	0,14 %	16.01.2025	100 %
Goldman Sachs Group Inc 2.425 02.12.2021	USD	Luxembourg City	5 000 000	2,38 %	37 375 344	43 457 033	6 081 689	0,13 %	11.04.2023	100 %
Goldman Sachs Group Inc 3.25 01.02.2023	EUR	Duesseldorf	1 500 000	1,09 %	15 249 175	16 843 952	1 594 777	0,05 %	13.11.2025	100 %
Goldman Sachs Group Inc 3.375 27.03.2025	EUR	Luxembourg City	2 800 000	0,14 %	32 437 006	33 435 789	998 783	0,10 %	18.02.2028	20 %
Goldman Sachs Group Inc 3.75 22.05.2025	USD	New York	2 000 000	0,09 %	15 011 507	19 228 256	4 216 749	0,06 %	22.03.2023	100 %
Goldman Sachs Group Inc. 3.75 25.02.2026	USD	New York	1 500 000	0,09 %	14 630 533	14 611 909	- 18 624	0,04 %	26.05.2026	100 %
Goldman Sachs Group Inc 5.15 22.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 481 055	12 013 615	4 532 560	0,03 %	26.09.2024	100 %
Goldman Sachs Group 2.6 07.02.2030	USD	New York	7 000 000	0,35 %	66 891 883	64 478 419	- 2 413 464	0,19 %	10.01.2026	20 %
Goldman Sachs Group 3.5 01.04.2025	USD	New York	500 000	0,01 %	5 197 478	4 762 456	- 435 022	0,01 %	29.03.2022	20 %
Goldman Sachs Group 3.50 16.11.2026	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 670 711	19 239 558	2 568 847	0,06 %	15.06.2043	100 %
Goodman Australia Fin 1.375 27.09.2025	EUR	Singapore	3 500 000	0,70 %	32 652 785	38 711 500	6 058 715	0,11 %	02.04.2029	100 %
Goodman US Fin Three 3.7 15.03.2028	USD	New York	500 000	0,10 %	3 884 712	4 685 185	800 472	0,01 %	11.02.2027	100 %
Grenke Finance 0.875 07.10.2022	EUR	Luxembourg City	3 500 000	1,75 %	32 194 280	34 871 112	2 676 833	0,10 %	08.06.2047	100 %
Hannover Rueck SE Var Perp Call 26.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,24 %	9 724 816	14 241 626	4 516 810	0,04 %	19.11.2045	100 %
Heimstaden Bostad 1.125 21.01.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 742 598	21 721 513	1 978 915	0,06 %	25.09.2039	100 %
Heimstaden Bostad 1.375 03.03.2027	EUR	Dublin	3 500 000	0,54 %	36 449 686	38 565 203	2 115 517	0,11 %	14.12.2023	100 %
Heimstaden Bostad 2.125 05.09.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,29 %	19 430 094	22 078 953	2 648 859	0,06 %	04.04.2023	100 %
Hemso Fastighets AB 1 09.09.2026	EUR	Dublin	1 300 000	0,26 %	11 952 592	14 413 149	2 460 557	0,04 %	04.04.2027	100 %
Hoist Finance 2.75 03.04.2023	EUR	Dublin	3 200 000	1,28 %	30 524 036	33 620 334	3 096 297	0,10 %	20.11.2023	20 %
Hospitality Properties Trust 3.95 15.01.2028	USD	New York	6 650 000	1,66 %	50 720 403	55 185 586	4 465 183	0,16 %	12.04.2022	20 %
Hsbc Holdings Plc VAR Call 04.12.2024	EUR	London	3 000 000	0,24 %	29 005 499	32 949 033	3 943 534	0,10 %	26.06.2026	100 %
HSBC Holdings PLC Var Perp Call 01.06.2021	USD	Dublin	2 000 000	0,10 %	16 700 600	17 433 500	732 900	0,05 %	15.10.2029	100 %
HSBC Holdings Plc Var Perp Call 04.07.2029	EUR	Dublin	2 000 000	0,16 %	19 093 254	23 420 297	4 327 043	0,07 %	23.01.2030	100 %
HSBC Holdings Plc Var Perp Call 16.09.2022	EUR	Dublin	4 600 000	0,31 %	42 105 526	50 392 703	8 287 177	0,15 %	02.04.2032	100 %
HSBC Holdings PLC Var Perp Call 22.05.2027	USD	New York	3 000 000	0,10 %	25 654 200	27 988 330	2 334 130	0,08 %	01.03.2050	100 %
HSBC Holdings Plc Var Perp Call 23.03.2023	USD	Dublin	3 000 000	0,13 %	23 160 300	26 936 237	3 775 937	0,08 %	01.09.2045	100 %
HSBC Holdings PLC VAR PerpCall 17.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,09 %	16 173 485	18 429 769	2 256 283	0,05 %	15.06.2030	100 %
HSBC Holdings Plc Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	USD	New York	1 500 000	0,08 %	14 659 800	13 381 943	- 1 277 857	0,04 %	13.05.2030	20 %
HSBC Holdings Plc Var 11.03.2025 Call 11.03.2024	USD	New York	2 500 000	0,10 %	21 611 250	23 378 404	1 767 154	0,07 %	04.01.2021	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 13.03.2023 Call 13.03.2022	USD	London	3 000 000	0,12 %	25 468 200	26 527 832	1 059 632	0,08 %	15.05.2023	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 13.11.2026 Call 13.11.2025	EUR	London	2 500 000	0,25 %	27 170 470	26 540 094	- 630 376	0,08 %	15.05.2023	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 13.11.2031 Call 13.11.2030	EUR	London	3 000 000	0,30 %	32 604 564	32 560 584	- 43 980	0,09 %	01.02.2027	20 %
HSBC Holdings Plc Var 18.04.2026 Call 18.04.2025	USD	New York	1 500 000	0,08 %	13 505 550	13 150 128	- 355 422	0,04 %	01.04.2025	20 %
HSBC Holdings Plc Var 19.06.2029 Call 19.06.2028	USD	New York	3 500 000	0,12 %	28 173 600	35 480 721	7 307 121	0,10 %	11.03.2026	20 %
HSBC Holdings Plc Var 24.05.2027 Call 24.05.2026	USD	New York	2 500 000	0,13 %	22 671 000	21 766 831	- 904 169	0,06 %	22.04.2030	20 %
HSBC Holdings Plc 3.9 25.05.2026	USD	New York	3 000 000	0,12 %	24 842 595	29 336 066	4 493 471	0,09 %	22.04.2050	20 %
HSBC Holdings Plc 4.25 18.08.2025	USD	New York	5 000 000	0,33 %	40 650 907	48 628 023	7 977 117	0,14 %	23.04.2023	20 %
HSBC Holdings Plc 4.3 08.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 634 362	9 896 758	1 262 396	0,03 %	24.03.2030	20 %
HSBC Holdings Plc. 6.5 02.05.2036	USD	New York	1 000 000	0,05 %	6 947 719	12 399 930	5 452 210	0,04 %	21.07.2026	20 %
HSBC Holdings Plc 6.75 11.09.2028	GBP	London	3 000 000	0,46 %	45 599 069	47 655 126	2 056 057	0,14 %	01.12.2026	100 %
ING Groep NV Var 11.04.2028	EUR	Amsterdam	1 500 000	0,15 %	14 171 607	16 643 756	2 472 149	0,05 %	06.01.2042	20 %
ING Groep NV Var 13.11.2030 Call 13.11.2025	EUR	Amsterdam	4 000 000	0,40 %	40 094 329	42 486 360	2 392 031	0,12 %	10.06.2025	100 %
ING Groep NV Var 18.02.2029 Call 18.02.2028	EUR	Amsterdam	6 000 000	0,48 %	63 330 412	62 877 843	- 452 569	0,18 %	01.08.2031	100 %
ING Groep NV Var 22.03.2028 Call 22.03.2023	USD	Amsterdam	2 500 000	0,20 %	19 277 500	22 963 364	3 685 864	0,07 %	01.04.2029	20 %
ING Groep NV Var 26.05.2031 Call 26.05.2026	EUR	Amsterdam	2 400 000	0,16 %	26 122 813	26 900 038	777 226	0,08 %	19.02.2026	100 %
ING Groep NV Var 26.09.2029	EUR	Amsterdam	2 800 000	0,28 %	27 261 497	30 487 263	3 225 767	0,09 %	17.04.2025	100 %
ING Groep NV 2.125 10.01.2026	EUR	Amsterdam	1 600 000	0,16 %	15 633 602	18 536 272	2 902 670	0,05 %	17.01.2045	100 %
Ing Group NV 3.15 29.03.2022	USD	New York	500 000	0,03 %	4 225 130	4 428 155	203 025	0,01 %	19.03.2024	100 %
IN'LI 1.125 02.07.2029	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	19 271 509	22 526 277	3 254 769	0,07 %	07.12.2024	100 %
Islandsbanki 0.5 20.11.2023	EUR	Dublin	3 500 000	1,17 %	37 900 151	36 712 108	- 1 188 043	0,11 %	10.06.2025	100 %
Islandsbanki 1.125 12.04.2022	EUR	Dublin	800 000	0,27 %	7 710 350	8 502 803	792 453	0,02 %	14.09.2032	100 %
Jefferies Group Llc 4.15 23.01.2030	USD	New York	3 000 000	0,30 %	27 183 039	30 071 966	2 888 927	0,09 %	01.02.2030	100 %
JP Morgan Chase and Co 2.956 13.05.2031	USD	New York	5 000 000	0,17 %	51 438 000	46 904 503	- 4 533 497	0,14 %	23.04.2021	100 %
JpMorgan Chase and Co Var 01.02.2028 Call 01/27	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 310 200	9 846 842	1 536 642	0,03 %	26.10.2025	100 %
JPMorgan Chase and Co Var 01.04.2099 Call 01.04.2025	USD	New York	4 000 000	0,27 %	37 075 200	34 419 381	- 2 655 819	0,10 %	09.06.2028	100 %
Jpmorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027	EUR	London	3 000 000	0,15 %	30 226 801	33 087 002	2 860 201	0,10 %	20.05.2024	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2031 Call 22.04.2030	USD	New York	15 000 000	0,55 %	157 636 500	137 931 730	- 19 704 770	0,40 %	30.05.2023	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2051 Call 22.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,09 %	21 018 200	19 093 833	- 1 924 367	0,06 %	14.03.2022	20 %
JpMorgan Chase and Co Var 23.04.2024 Call 04/23	USD	New York	2 000 000	0,11 %	15 546 200	18 341 067	2 794 867	0,05 %	15.03.2021	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 24.03.2031 Call 24.03.2030	USD	New York	8 000 000	0,32 %	96 569 521	84 515 351	- 12 054 170	0,24 %	03.10.2022	20 %
JPMorgan Chase and Co 2.95 01.10.2026	USD	New York	3 000 000	0,10 %	25 272 884	28 542 887	3 270 004	0,08 %	05.05.2022	20 %
Jpmorgan Chase and Co 3.625 01.12.2027	USD	New York	1 000 000	0,09 %	8 342 542	9 742 814	1 400 272	0,03 %	15.04.2023	100 %
Jpmorgan Chase and Co 5.4 06.01.2042	USD	New York	1 000 000	1,00 %	6 682 219	12 799 173	6 116 954	0,04 %	27.03.2024	100 %
KKR Group Finance CO VI LLC	USD	New York	2 000 000	0,40 %	17 418 715	19 996 092	2 577 376	0,06 %	04.05.2026	100 %
Klepierre 1.875 19.02.2026	EUR	Paris	1 200 000	0,24 %	11 560 076	13 735 385	2 175 309	0,04 %	01.04.2025	20 %
Kojamo Oyj 1.50 19.06.2024	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	23 668 397	27 379 744	3 711 346	0,08 %	07.09.2023	100 %
Kojamo Oyj 1.625 07.03.2025	EUR	Dublin	3 200 000	0,64 %	30 539 668	35 302 859	4 763 191	0,10 %	15.01.2023	20 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	5 276 000	0,88 %	49 930 677	62 317 216	12 386 539	0,18 %	11.01.2022	20 %
La Banque Postale Var 23.04.2026 Call 4/21	EUR	Paris	1 000 000	0,13 %	8 212 599	10 560 934	2 348 335	0,03 %	24.03.2026	100 %
La Banque Postale Var 26.01.2031 Call 26.01.2026	EUR	Paris	2 500 000	0,50 %	27 370 612	26 447 382	- 923 231	0,08 %	19.09.2029	100 %
La Banque Postale 3 09.06.2028	EUR	Paris	3 000 000	0,60 %	27 977 979	37 196 831	9 218 852	0,11 %	03.06.2030	20 %
Landsbankinn HF 0.5 20.05.2024	EUR	Dublin	3 200 000	1,07 %	32 064 746	33 493 616	1 428 870	0,10 %	10.06.2025	100 %
Landsbankinn HF 1 30.05.2023	EUR	Dublin	2 500 000	0,83 %	23 956 401	26 645 116	2 688 715	0,08 %	27.03.2023	20 %
Landsbankinn HF 1.375 14.03.2022	EUR	Dublin	2 500 000	0,83 %	22 341 428	26 636 735	4 295 307	0,08 %	28.11.2022	20 %
Landsbankinn HF 1.625 15.03.2021	EUR	Dublin	465 000	0,09 %	4 268 605	4 889 352	620 747	0,01 %	03.03.2028	20 %
LeasePlan Corporation NV 0.75 03.10.2022	EUR	Amsterdam	3 000 000	0,40 %	27 827 073	31 850 942	4 023 869	0,09 %	11.01.2025	100 %
Leeds Building Society 1.375 05.05.2022	EUR	London	3 000 000	0,60 %	26 550 914	32 111 165	5 560 251	0,09 %	21.06.2026	100 %
Liberty Mutual Group Inc 1.75 27.03.2024	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	9 089 372	11 040 629	1 951 257	0,03 %	21.12.2029	100 %
Liberty Mutual Group Inc 2.75 04.05.2026	EUR	New York	3 000 000	0,40 %	28 773 342	35 739 204	6 965 862	0,10 %	10.12.2024	100 %
Lloyds Bank Plc Var 01.04.2026 Call 01.04.2025	EUR	London	1 900 000	0,13 %	21 947 534	22 659 710	712 176	0,07 %	15.03.2023	20 %
Lloyds Bank Plc Var 07.09.2028 Call 07.09.2023	EUR	London	5 000 000	0,67 %	47 966 695	53 978 503	6 011 809	0,16 %	15.11.2023	100 %
Lloyds Banking Group Plc Var Call 15.01.2023	EUR	London	3 500 000	0,28 %	33 610 995	37 091 600	3 480 605	0,11 %	03.05.2028	100 %
Lloyds Banking Group PLC 3.0 11.01.2022	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 554 330	8 786 444	232 114	0,03 %	01.03.2038	100 %
Lloyds Banking Group PLC 4.65 24.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,13 %	16 589 157	19 751 049	3 161 892	0,06 %	17.08.2025	100 %
London Stock Exchange Plc 1.75 19.09.2029	EUR	London	1 000 000	0,20 %	9 328 556	11 624 979	2 296 423	0,03 %	15.03.2023	100 %
Macquarie Bank Ltd 3.624 03.06.2030	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 864 800	9 372 510	- 492 290	0,03 %	17.11.2028	100 %
Macquarie Bank Ltd 4.875 10.06.2025	USD	Frankfurt	1 000 000	0,13 %	9 852 575	9 740 502	- 112 073	0,03 %	07.02.2023	100 %
Macquarie Group Ltd Var 27.03.2024 Call 27.03.2023	USD	New York	2 000 000	0,29 %	15 440 200	18 366 239	2 926 039	0,05 %	15.07.2032	100 %
Macquarie Group Ltd Var 28.11.2023 Call 28.11.2022	USD	New York	2 000 000	0,18 %	16 581 200	17 917 935	1 336 735	0,05 %	02.04.2031	100 %

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028	EUR	London	4 000 000	0,53 %	41 992 866	42 130 177	137 310	0,12 %	07.12.2026	100 %
Marsh and Mclennan Cos Inc 1.349 21.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,18 %	9 687 900	11 199 026	1 511 125	0,03 %	02.04.2039	100 %
Marsh and Mclennan Cos Inc 1.979 21.03.2030	EUR	New York	1 000 000	0,18 %	9 687 707	12 005 990	2 318 283	0,03 %	07.12.2038	100 %
Marsh and Mclennan Cos Inc 3.5 10.03.2025	USD	New York	3 000 000	0,60 %	18 576 578	28 569 087	9 992 509	0,08 %	15.03.2035	100 %
Mercialys SA 1.8 27.02.2026	EUR	Paris	2 500 000	0,83 %	24 187 634	25 815 157	1 627 523	0,07 %	15.03.2045	100 %
Metlife Inc 5.7 15.06.2035	USD	New York	3 000 000	0,30 %	17 032 319	37 708 883	20 676 564	0,11 %	27.11.2025	100 %
Mirvac Group Finance Ltd 3.625 18.03.2027	USD	Singapore	3 000 000	0,75 %	23 352 800	27 706 813	4 354 013	0,08 %	16.04.2025	100 %
Mitsubishi UFJ Fin Grp 3.455 02.03.2023	USD	New York	5 000 000	0,33 %	39 111 000	45 638 618	6 527 618	0,13 %	09.09.2026	100 %
Mizuho Financial Group Inc 0.956 16.10.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	18 773 838	21 780 597	3 006 759	0,06 %	18.12.2024	100 %
Mizuho Financial Group Inc 3.549 05.03.2023	USD	Singapore	5 000 000	0,59 %	39 500 500	45 597 093	6 096 593	0,13 %	15.06.2035	20 %
Morgan Stanley Var 01.04.2031 Call 01.04.2030	USD	New York	10 000 000	0,33 %	109 102 125	99 584 897	-9 517 229	0,29 %	19.01.2021	100 %
Morgan Stanley Var 13.02.2032 Call 13.02.2031	USD	New York	250 000	0,01 %	2 260 000	2 155 086	- 104 914	0,01 %	19.01.2021	100 %
Morgan Stanley Var 22.01.2031 Call 22.01.2030	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 885 900	9 318 741	432 841	0,03 %	13.03.2024	100 %
Morgan Stanley Var 22.07.2025 Call 22.07.2024	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 535 800	9 168 907	633 107	0,03 %	01.04.2036	100 %
Morgan Stanley Var 23.10.2026 Call 23.10.2025	EUR	London	4 000 000	0,40 %	37 524 976	44 475 538	6 950 562	0,13 %	15.12.2026	100 %
Morgan Stanley Var 24.03.2051 Call 24.03.2050	USD	New York	4 000 000	0,20 %	54 706 095	55 371 501	665 406	0,16 %	02.03.2023	20 %
Morgan Stanley Var 24.04.2024 Call 24.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 790 200	9 216 939	1 426 739	0,03 %	16.10.2024	100 %
Morgan Stanley Var 26.10.2029 Call 26.10.2028	EUR	London	4 000 000	0,23 %	43 765 086	42 662 356	-1 102 730	0,12 %	05.03.2023	100 %
Morgan Stanley 1.75 11.03.2024	EUR	London	7 000 000	0,47 %	65 921 116	77 590 196	11 669 080	0,22 %	13.03.2025	100 %
Morgan Stanley 3.125 27.07.2026	USD	New York	500 000	0,02 %	4 219 610	4 797 689	578 078	0,01 %	12.04.2027	100 %
Morgan Stanley 3.875 29.04.2024	USD	New York	500 000	0,02 %	2 970 647	4 741 394	1 770 747	0,01 %	14.10.2021	100 %
Morgan Stanley 4.1 22.05.2023	USD	New York	500 000	0,03 %	2 914 738	4 645 158	1 730 420	0,01 %	05.06.2029	100 %
Morgan Stanley 6.25 09.08.2026	USD	Frankfurt	800 000	0,11 %	4 900 685	8 745 655	3 844 970	0,03 %	15.04.2024	100 %
Munich Re Var 26.05.2041 Call 26.05.2031	EUR	Frankfurt	2 500 000	0,20 %	26 427 524	27 256 389	828 865	0,08 %	09.12.2026	100 %
Nasdaq Inc 0.875 13.02.2030	EUR	New York	1 500 000	0,25 %	15 153 995	16 348 019	1 194 025	0,05 %	01.04.2030	20 %
Nasdaq Inc 1.65 15.01.2031	USD	New York	4 300 000	0,66 %	37 466 280	36 493 505	- 972 775	0,11 %	13.02.2031	20 %
Nasdaq Inc. 3.85 30.06.2026	USD	New York	500 000	0,10 %	4 160 485	4 918 755	758 269	0,01 %	22.01.2030	20 %
Nasdaq OMX Group 4.25 01.06.2024	USD	New York	2 000 000	0,40 %	11 815 059	19 020 029	7 204 970	0,06 %	22.07.2024	20 %
National Australia Bank Var 02.08.2034 Call 02.08.	USD	New York	2 000 000	0,13 %	17 388 800	19 277 059	1 888 259	0,06 %	23.10.2025	20 %
National Australia Bank 2.332 21.08.2030	USD	New York	1 600 000	0,11 %	14 149 600	13 960 088	- 189 512	0,04 %	24.03.2050	20 %
Nationwide Bldg Society 4.0 14.09.2026	USD	London	1 000 000	0,08 %	8 154 455	9 567 037	1 412 582	0,03 %	24.04.2023	20 %
Nationwide Building Society Var 08.03.2024	USD	London	2 000 000	0,20 %	15 683 600	18 230 275	2 546 675	0,05 %	26.10.2028	20 %
NatWest Markets Plc 2.75 02.04.2025	EUR	London	2 000 000	0,20 %	22 853 050	23 301 290	448 240	0,07 %	11.03.2024	20 %
NIBC Bank NV 2 09.04.2024	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,33 %	9 629 713	10 973 059	1 343 345	0,03 %	27.07.2026	20 %
Nordea Bank AB VAR 07.09.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,20 %	18 476 874	21 067 603	2 590 728	0,06 %	29.04.2024	20 %
Nordea Bank AB 3.75 30.08.2023	USD	New York	2 000 000	0,27 %	16 658 081	18 530 457	1 872 376	0,05 %	22.05.2023	100 %
Nordea Bank AB 4.25 21.09.2022	USD	Dublin	5 000 000	0,50 %	43 298 760	45 470 376	2 171 616	0,13 %	09.08.2026	20 %
Nordea Bank AB 4.25 21.09.2022 PP	USD	New York	3 360 000	0,34 %	28 213 711	30 556 093	2 342 382	0,09 %	25.01.2021	20 %
Nordea Bank AB 4.875 30.05.2021	USD	London	6 171 000	0,49 %	54 764 322	53 684 865	-1 079 457	0,16 %	10.01.2026	20 %
Northwestern Mutual Life Co 6.063 30.03.2040	USD	New York	3 120 000	0,18 %	42 726 929	39 114 392	-3 612 537	0,11 %	26.05.2031	100 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	3 500 000	0,35 %	37 156 546	38 082 679	926 133	0,11 %	01.04.2022	10 %
PartnerRe Ireland Finance 1.25 15.09.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,20 %	13 711 332	16 756 582	3 045 251	0,05 %	00.01.1900	0 %
PSA Banque France 0.625 10.10.2022	EUR	Paris	400 000	0,08 %	3 716 963	4 246 960	529 997	0,01 %	13.11.2029	100 %
PSA Banque France 0.625 21.06.2024	EUR	Paris	2 100 000	0,42 %	20 445 405	22 416 217	1 970 812	0,06 %	15.10.2030	100 %
PSA Banque France 0.75 19.04.2023	EUR	Paris	1 000 000	0,20 %	9 570 180	10 675 960	1 105 780	0,03 %	30.03.2026	100 %
Rabobank Nederland Var 26.05.2026 Call 5/21	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,05 %	8 103 866	10 581 467	2 477 601	0,03 %	01.03.2024	100 %
Rabobank 4.375 04.08.2025	USD	New York	250 000	0,02 %	2 037 398	2 446 920	409 521	0,01 %	02.08.2029	10 %
Rikshem AB 1.25 28.06.2024	EUR	Dublin	8 000 000	2,67 %	76 149 550	86 753 635	10 604 085	0,25 %	21.08.2030	20 %
Rongshi International Fi 2.875 04.05.2022	USD	Hong Kong	1 000 000	0,20 %	8 522 252	8 757 847	235 596	0,03 %	01.09.2029	100 %
Royal Bank of Canada 4.65 27.01.2026	USD	New York	5 000 000	0,33 %	43 577 045	50 570 301	6 993 256	0,15 %	14.09.2026	100 %
Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032	EUR	London	1 500 000	0,15 %	15 724 364	17 046 190	1 321 827	0,05 %	08.03.2023	100 %
Santan Consumer Finance 0.375 27.06.2024	EUR	Dublin	3 700 000	0,37 %	36 015 641	39 330 117	3 314 476	0,11 %	15.10.2025	100 %
Santan Consumer Finance 1 27.02.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,15 %	14 503 403	16 248 236	1 744 832	0,05 %	02.04.2024	20 %
Santander Uk Group hldgs 3.571 10.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 651 100	8 817 524	166 424	0,03 %	15.01.2043	100 %
Santander UK PLC 2.875 18.06.2024	USD	New York	3 500 000	0,35 %	30 092 731	32 108 254	2 015 524	0,09 %	28.07.2021	100 %
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	2 000 000	0,57 %	21 387 194	21 529 593	142 399	0,06 %	27.03.2030	100 %
Scentre Group Trust 1 1.375 22.03.2023	EUR	Melbourne	1 500 000	0,30 %	14 155 443	16 136 509	1 981 066	0,05 %	28.11.2022	100 %
Scentre Group Trust 1 1.75 11.04.2028	EUR	Melbourne	1 750 000	0,35 %	16 739 354	19 869 256	3 129 902	0,06 %	09.04.2024	20 %
Scentre Group Trust 1 2.375 28.04.2021	USD	New York	1 000 000	0,20 %	7 846 913	8 586 437	739 524	0,02 %	15.04.2049	100 %
Scentre Group Trust 1/2 3.75 23.03.2027	USD	New York	2 000 000	0,40 %	16 886 350	18 770 021	1 883 671	0,05 %	01.09.2040	100 %
Scentre Group Trust 2 Var 9/80 Call 9/26	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,27 %	36 077 200	35 731 415	- 345 785	0,10 %	07.09.2021	100 %
Selp Finance Sarl 1.50 20.12.2026	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	24 399 498	28 146 323	3 746 825	0,08 %	30.08.2023	20 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,20 %	16 141 021	21 167 334	5 026 313	0,06 %	21.09.2022	100 %
Skandinaviska Enskilda Var 31.10.2028	EUR	Stockholm	2 500 000	0,29 %	22 342 000	26 857 778	4 515 778	0,08 %	21.09.2022	100 %
Societe Generale S.A. Var 16.09.2026	EUR	Paris	1 500 000	0,15 %	12 225 559	15 970 727	3 745 168	0,05 %	13.05.2021	100 %
Societe Generale Var 24.11.2030 Call 24.11.2025	EUR	Paris	2 300 000	0,23 %	24 634 610	24 182 445	- 452 166	0,07 %	01.01.2030	100 %
Societe Generale 0.875 01.07.2026	EUR	Paris	3 700 000	0,49 %	35 683 405	40 046 809	4 363 405	0,12 %	11.01.2025	100 %
Societe Generale 1.25 15.02.2024	EUR	Paris	2 500 000	0,14 %	24 342 322	27 195 890	2 853 569	0,08 %	28.06.2027	100 %
Societe Generale 2.625 27.02.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	17 248 631	22 772 882	5 524 250	0,07 %	30.03.2040	100 %
Societe Generale 4.25 19.08.2026	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 146 733	9 574 829	1 428 096	0,03 %	19.11.2029	100 %
Sogacap SA Var Call 18.02.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,31 %	21 876 098	29 368 607	7 492 509	0,09 %	01.05.2025	100 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	49 681 238	53 035 142	3 353 904	0,15 %	01.05.2023	100 %
Standard Chartered PLC Var 27.01.2028	EUR	London	3 500 000	0,47 %	34 484 094	38 026 581	3 542 487	0,11 %	09.06.2025	100 %
Standard Chartered PLC Var 30.01.2026	USD	London	3 000 000	0,15 %	26 556 334	27 233 936	677 602	0,08 %	20.06.2029	100 %
Standard Chartered Plc 0.9 02.07.2027	EUR	London	1 500 000	0,30 %	14 510 503	16 490 231	1 979 727	0,05 %	01.03.2025	100 %
Standard Chartered Plc 3.625 23.11.2022	EUR	London	2 000 000	0,27 %	19 968 881	22 286 377	2 317 496	0,06 %	15.04.2026	100 %
State Street Corp Var 30.03.31 Call 30.03.30	USD	New York	500 000	0,10 %	5 199 350	4 892 812	- 306 538	0,01 %	01.01.2030	100 %
Stockland Trust Mng Ltd 1.5 03.11.2021	EUR	Singapore	4 000 000	1,33 %	35 209 224	42 242 060	7 032 836	0,12 %	15.02.2025	100 %
Stockland Trust Mng Ltd 1.625 27.04.2026	EUR	Singapore	3 000 000	1,00 %	28 799 988	32 728 409	3 928 421	0,09 %	01.10.2039	100 %
Sumitomo Mitsui Bank 0.934 11.10.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 034 560	16 313 448	2 278 888	0,05 %	01.10.2049	100 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021	USD	Dublin	7 950 000	0,66 %	63 138 152	68 416 348	5 278 196	0,20 %	15.07.2046	100 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2024	USD	Dublin	2 000 000	0,40 %	17 296 200	18 748 102	1 451 902	0,05 %	15.11.2044	100 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2027	USD	Dublin	2 600 000	0,52 %	24 491 480	23 305 559	-1 185 921	0,07 %	08.01.2034	100 %
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,40 %	28 911 650	32 137 250	3 225 600	0,09 %	08.01.2044	100 %
Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20	EUR	Dublin	2 800 000	0,37 %	27 308 383	30 631 287	3 322 903	0,09 %	01.04.2023	100 %
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	3 000 000	12,00 %	27 158 972	25 703 830	-1 455 142	0,07 %	15.04.2025	100 %
Swedbank AB Var 18.09.2028	EUR	Stockholm	2 500 000	0,50 %	24 020 421	26 837 874	2 817 453	0,08 %	15.07.2028	100 %
Swedbank AB Var 22.11.2027 Call 22.11.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,31 %	18 676 883	21 157 486	2 480 604	0,06 %	19.03.2027	100 %
Swiss Life AG Var Perp Call 16.06.2025	EUR	Dublin	3 000 000	0,40 %	26 216 614	35 788 860	9 572 246	0,10 %	07.01.2032	100 %
Swiss Re Finance Lux S.A. Var 02.04.2049 Call 02.0	USD	Luxembourg City	400 000	0,04 %	3 415 680	3 997 883	582 203	0,01 %	04.10.2021	100 %
Teachers Insurance and Annuity 6.85 16.12.2039	USD	New York	3 152 000	0,30 %	43 907 678	42 348 688	-1 558 989	0,12 %	17.06.2029	100 %
Toronto-Dominion Bank Var 15.09.2031	USD	Toronto	1 000 000	0,07 %	8 170 876	9 709 166	1 538 290	0,03 %	15.06.2024	100 %
Trafford Centre Finance 6.5 28.07.2033	GBP	London	10 000 000	3,78 %	118 400 549	110 710 675	-7 689 874	0,32 %	01.12.2024	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		15 000 000	1,88 %	15 000 000	15 671 418	671 418	0,05 %	15.09.2026	100 %
UBS AG Var 2/26 Call 12.02.2021	EUR	Zürich	3 000 000	0,15 %	29 175 348	31 647 603	2 472 255	0,09 %	01.03.2030	100 %
UBS AG 5.125 15.05.2024	USD	Zürich	1 000 000	0,04 %	5 891 398	9 467 804	3 576 406	0,03 %	06.02.2024	100 %
UBS Group AG Var 29.01.2026	EUR	Zürich	2 700 000	0,18 %	26 744 133	28 517 351	1 773 218	0,08 %	19.04.2026	100 %
UBS Group Funding Switzerland Var Call 15.08.2022	USD	Zürich	3 000 000	0,15 %	23 767 500	26 631 860	2 864 360	0,08 %	21.04.2022	100 %
UBS Group Funding 1.5 30.11.2024	EUR	Zürich	5 000 000	0,40 %	44 459 870	54 803 486	10 343 616	0,16 %	21.08.2021	100 %
UBS Group Funding 4.253 23.03.2028	USD	New York	5 000 000	0,25 %	42 492 500	50 132 358	7 639 858	0,15 %	21.04.2027	100 %
Unibail-Rodamco-Westfield 0.625 04.05.2027	EUR	Paris	2 500 000	0,25 %	26 098 009	26 103 246	5 237	0,08 %	30.01.2023	100 %
US Bancorp 0.85 07.06.2024	EUR	New York	2 100 000	0,21 %	19 906 393	22 782 729	2 876 336	0,07 %	28.02.2030	100 %
USB Realty Corp Var Perp Call 15.01.2017	USD	New York	5 000 000	1,00 %	35 543 407	33 267 885	-2 275 523	0,10 %	15.03.2039	100 %
Vicinity Centres Trust 1.125 07.11.2029	EUR	Melbourne	5 000 000	1,00 %	53 721 743	54 375 543	653 799	0,16 %	10.05.2037	100 %
Vonovia Finance BV 0.125 06.04.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 849 980	15 822 230	972 250	0,05 %	10.10.2022	20 %
Vonovia Finance BV 0.5 14.09.2029	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 728 483	21 477 632	1 749 149	0,06 %	21.03.2024	100 %
Vonovia Finance BV 0.625 09.07.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	26 679 271	27 049 227	369 955	0,08 %	19.04.2023	20 %

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Vonovia Finance BV 0.75 15.01.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 399 783	16 143 266	1 743 483	0,05 %	26.05.2021	100 %
Vonovia Finance BV 0.875 03.07.2023	EUR	Luxembourg City	1 700 000	0,34 %	16 024 187	18 259 727	2 235 540	0,05 %	04.08.2025	100 %
Vonovia Finance B.V. 0.875 10.06.2022	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	13 841 261	15 974 498	2 133 238	0,05 %	10.01.2023	100 %
Vonovia Finance B.V. 1.25 06.12.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	14 270 210	16 582 943	2 312 733	0,05 %	12.10.2021	20 %
Vonovia Finance B.V. 1.5 10.06.2026	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	18 387 335	22 668 960	4 281 625	0,07 %	26.06.2022	100 %
Vonovia Finance B.V. 2.25 15.12.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	14 206 283	16 848 666	2 642 383	0,05 %	10.01.2026	100 %
Vonovia Finance B.V. 5 02.10.2023	USD	New York	5 000 000	2,00 %	39 896 350	47 413 511	7 517 161	0,14 %	11.04.2024	100 %
WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029	USD	New York	875 000	0,12 %	7 593 383	7 856 552	263 169	0,02 %	19.02.2026	100 %
WEA Finance LLC 3.75 17.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,20 %	12 638 808	18 142 430	5 503 621	0,05 %	28.02.2025	100 %
Wells Fargo and co Var 02.06.2028 Call 02.06.2027	USD	New York	2 000 000	0,06 %	19 780 800	18 248 769	-1 532 031	0,05 %	18.01.2024	100 %
Wells Fargo and Co 4.125 15.08.2023	USD	New York	1 000 000	0,07 %	5 889 548	9 347 937	3 458 389	0,03 %	24.03.2025	100 %
Wells Fargo and Co 4.75 07.12.2046	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 793 831	22 461 591	5 667 760	0,07 %	26.02.2026	100 %
Wells Fargo and Company Var 04.05.25 Call 04.05.2024	EUR	London	4 000 000	0,27 %	45 876 622	43 648 774	-2 227 849	0,13 %	15.09.2025	100 %
Wells Fargo and Company Var 04.05.30 Call 04.05.2029	EUR	London	12 100 000	0,81 %	134 846 846	140 748 439	5 901 594	0,41 %	28.03.2024	100 %
Wells Fargo and Company Var 04/26 Call 30.04.2025	USD	New York	3 000 000	0,10 %	31 875 600	27 050 539	-4 825 061	0,08 %	04.05.2022	100 %
Wells Fargo and Company 1 02.02.2027	EUR	London	2 000 000	0,10 %	19 386 767	21 913 014	2 526 247	0,06 %	15.11.2030	100 %
Wells Fargo and Company 1.375 26.10.2026	EUR	London	2 000 000	0,10 %	18 414 852	22 310 263	3 895 411	0,06 %	30.03.2030	100 %
Wells Fargo and Company 2.125 04.06.2024	EUR	London	1 500 000	0,15 %	12 080 192	16 823 524	4 743 332	0,05 %	27.01.2026	100 %
Wells Fargo and Company 3.3 09.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,09 %	12 337 598	18 772 247	6 434 648	0,05 %	08.06.2032	100 %
Wells Fargo and Company 3.55 29.09.2025	USD	New York	3 000 000	0,12 %	24 624 032	28 890 417	4 266 384	0,08 %	03.09.2032	100 %
Wells Fargo and Company 3.75 24.01.2024	USD	New York	3 000 000	0,10 %	25 561 350	28 051 003	2 489 653	0,08 %	22.01.2026	100 %
Wells Fargo and Company 4.1 03.06.2026	USD	Frankfurt	1 790 000	0,07 %	18 801 909	17 597 494	-1 204 415	0,05 %	27.06.2024	20 %
Wells Fargo and Company 4.3 22.08.2027	USD	New York	4 000 000	0,16 %	42 242 159	40 254 522	-1 987 638	0,12 %	27.02.2024	20 %
Wells Fargo and Company 5.375 07.02.2035	USD	New York	4 328 000	0,58 %	42 289 274	50 769 478	8 480 203	0,15 %	10.01.2023	20 %
Wells Fargo and Company 5.606 15.01.2044	USD	New York	2 169 000	0,09 %	13 207 909	26 329 593	13 121 685	0,08 %	18.06.2024	20 %
Wells Fargo Bank NA Var 04/51 Call 04.04.2050	USD	New York	6 000 000	0,11 %	72 139 733	73 115 799	976 066	0,21 %	24.11.2027	100 %
Wells Fargo Bank 1.625 02.06.2025	EUR	London	5 000 000	0,40 %	48 171 837	55 868 893	7 697 056	0,16 %	03.06.2025	100 %
Wells Fargo Bank 3 19.02.2025	USD	New York	2 000 000	0,08 %	15 237 137	18 642 619	3 405 481	0,05 %	22.12.2022	100 %
Westpac Banking Corp NZ Var Perp Call 21.09.2027	USD	Munich	3 000 000	0,24 %	27 442 560	27 175 116	- 267 445	0,08 %	11.01.2028	100 %
Westpac Banking Corp Var 04.02.2030	USD	New York	3 000 000	0,20 %	26 982 300	26 960 125	- 22 175	0,08 %	28.03.2021	100 %
Westpac Banking Corp Var 15.11.2035 Call 15.11.30	USD	New York	4 000 000	0,27 %	36 443 300	35 344 757	-1 098 543	0,10 %	23.12.2026	100 %
Westpac Banking Corp Var 23.11.2031	USD	Frankfurt	5 000 000	0,33 %	40 958 690	48 859 196	7 900 506	0,14 %	24.06.2026	100 %
Westpac Banking Corp Var 24.07.2034	USD	New York	6 000 000	0,48 %	56 110 382	58 439 418	2 329 037	0,17 %	26.02.2022	100 %
WPC Eurobond BV 2.125 15.04.2027	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 117 151	22 864 023	3 746 871	0,07 %	26.12.2023	100 %
WPC Eurobond 2.25 10.07.2024	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	17 992 132	22 503 440	4 511 308	0,07 %	15.07.2031	100 %
Zurich Finance (Ireland) Var 17.09.2050	EUR	Luxembourg City	7 000 000	0,93 %	73 315 492	78 492 177	5 176 685	0,23 %	28.07.2026	100 %
Sum Finans					11 977 891 773	13 116 534 878	1 138 643 106	38,01 %		
Kredittforetak										
BX 2018-EXCL B FRN 15.09.2037	USD	New York	4 791 000	7,27 %	36 594 887	33 374 454	-3 220 433	0,10 %	01.04.2024	100 %
COMM 2012-LC4 B 4.934 10.12.2044	USD	New York	2 980 000	6,67 %	25 790 169	25 078 024	- 712 145	0,07 %	20.11.2023	100 %
CSMC 2014-USA A2 3.95 15.09.2037	USD	New York	4 000 000	0,75 %	38 302 285	34 944 876	-3 357 409	0,10 %	06.12.2024	100 %
GSMS 2018-3PCK B 2.43363 15.09.2031	USD	New York	3 500 000	7,92 %	32 889 042	25 372 931	-7 516 111	0,07 %	20.09.2026	100 %
JPMCC 2011-C5 C Var 15.08.2046	USD	New York	5 000 000	12,53 %	44 637 465	41 974 018	-2 663 447	0,12 %	04.08.2027	100 %
JPMCC 2013-LC11 C CMBS	USD	New York	9 570 000	20,06 %	84 195 536	67 740 036	-16 455 500	0,20 %	05.01.2035	100 %
JPMCC 2016-WIKI A	USD	New York	2 705 000	5,67 %	24 220 579	23 098 912	-1 121 666	0,07 %	30.06.2022	100 %
MSC 2016-PSQ C 3.95364 10.01.2038	USD	New York	5 000 000	13,66 %	44 153 893	37 739 005	-6 414 888	0,11 %	07.07.2027	100 %
SFAVE 2015-5AVE A2B 3.872 05.01.2043	USD	New York	6 233 000	1,39 %	57 302 931	52 275 068	-5 027 863	0,15 %	06.03.2025	100 %
US 2018-USDC 4.106 13.05.2038	USD	London	6 739 000	4,61 %	65 341 153	63 415 429	-1 925 725	0,18 %	07.08.2029	100 %
WFCM 2013-LC12 C FRN 15.07.2046	USD	New York	5 000 000	8,87 %	44 180 293	38 437 375	-5 742 918	0,11 %	12.09.2026	100 %
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 5.335 15.03.2044	USD	New York	4 000 000	8,51 %	35 847 666	27 484 131	-8 363 535	0,08 %	06.01.2030	100 %
WFRBS 2013-C15 C Var 15.08.2046	USD	New York	3 000 000	6,99 %	24 276 413	20 164 420	-4 111 993	0,06 %	07.05.2049	100 %
Sum Kredittforetak					557 732 313	491 098 679	- 66 633 634	1,42 %		
Teknologi										
Activision Blizzard Inc 1.35 15.09.2030	USD	New York	4 000 000	0,80 %	34 468 190	33 687 848	- 780 342	0,10 %	11.05.2025	100 %
Activision Blizzard Inc 3.4 15.06.2027	USD	New York	1 000 000	0,25 %	8 319 204	9 712 334	1 393 130	0,03 %	11.05.2045	100 %
Activision Blizzard Inc 3.4 15.09.2026	USD	New York	4 000 000	0,47 %	33 001 332	38 995 573	5 994 241	0,11 %	25.03.2040	100 %
Activision Blizzard Inc 4.5 15.06.2047	USD	New York	3 271 000	0,82 %	37 976 835	36 739 573	-1 237 262	0,11 %	15.12.2038	100 %
Adobe Inc 2.3 01.02.2030	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 951 176	9 263 259	312 084	0,03 %	08.11.2027	100 %
Analog Devices 2.875 01.06.2023	USD	New York	2 000 000	0,40 %	11 579 961	18 035 576	6 455 615	0,05 %	08.11.2031	100 %
Apple Inc 1.65 11.05.2030	USD	New York	3 000 000	0,17 %	30 701 827	26 466 957	-4 234 870	0,08 %	15.08.2028	100 %
Apple Inc 2.65 11.05.2050	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 159 220	9 124 385	-1 034 836	0,03 %	08.11.2039	100 %
Apple Inc 3.85 04.05.2043	USD	Frankfurt	3 000 000	0,10 %	26 481 826	32 701 940	6 220 114	0,09 %	11.11.2032	100 %
Apple Inc 3.85 04.08.2046	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 530 534	11 035 840	2 505 306	0,03 %	15.09.2025	100 %
Apple Inc 4.25 09.02.2047	USD	New York	3 000 000	0,30 %	24 699 406	35 015 464	10 316 058	0,10 %	05.06.2026	100 %
Apple Inc 4.375 13.05.2045	USD	Berlin	8 000 000	0,40 %	92 431 596	94 421 870	1 990 274	0,27 %	11.02.2024	100 %
Applied Material 1.75 01.06.2030	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 852 520	8 888 503	- 964 017	0,03 %	11.02.2027	100 %
Asml Holding NV 0.625 07.05.2029	EUR	Luxembourg City	2 800 000	0,37 %	31 463 256	30 827 523	- 635 734	0,09 %	13.05.2025	100 %
Broadcom Inc 3.15 15.11.2025	USD	New York	1 300 000	0,13 %	13 322 327	12 159 998	-1 162 329	0,04 %	08.07.2024	100 %
Broadcom Inc 3.625 15.10.2024	USD	New York	6 000 000	0,58 %	51 325 075	56 422 052	5 096 977	0,16 %	28.04.2022	100 %
Broadcom Inc 4.15 15.11.2030	USD	New York	3 000 000	0,11 %	30 751 528	29 750 636	-1 000 892	0,09 %	29.09.2021	100 %
Cap Gemini SA 2.5 01.07.2023	EUR	Paris	1 000 000	0,10 %	8 783 796	11 108 932	2 325 136	0,03 %	13.09.2022	100 %
CapGemini SE 0.625 23.06.2025	EUR	Paris	2 200 000	0,28 %	23 673 081	23 724 729	51 648	0,07 %	03.05.2021	100 %
Electronic Arts Inc 4.8 01.03.2026	USD	New York	11 844 000	2,96 %	104 923 516	120 615 375	15 691 859	0,35 %	28.05.2021	100 %
Fidelity National Inform 0.75 21.05.2023	EUR	Luxembourg City	1 750 000	0,14 %	17 161 585	18 712 447	1 550 861	0,05 %	31.10.2023	100 %
Fiserv Inc 1.125 01.07.2027	EUR	New York	1 000 000	0,20 %	9 715 471	11 105 685	1 390 214	0,03 %	16.09.2024	100 %
Hewlett Packard Enterprise 1.75 01.04.2026	USD	New York	5 000 000	0,67 %	46 783 139	44 397 136	-2 386 003	0,13 %	16.09.2021	100 %
HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025	USD	New York	3 000 000	0,12 %	25 922 977	30 089 689	4 166 712	0,09 %	24.11.2025	100 %
HP Enterprise Co 6.35 15.10.2045	USD	New York	3 000 000	0,20 %	33 912 636	33 958 492	45 855	0,10 %	01.07.2026	20 %
IBM Corp 1.75 31.01.2031	EUR	New York	1 500 000	0,12 %	14 483 006	18 056 598	3 573 593	0,05 %	15.02.2024	20 %
IBM Corp 1.95 15.05.2030	USD	New York	3 000 000	0,22 %	30 610 213	26 499 321	-4 110 892	0,08 %	27.02.2025	100 %
IBM Corp 2.95 15.05.2050	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 156 499	9 145 704	-1 010 795	0,03 %	19.08.2026	100 %
IBM Corp 4.15 15.05.2039	USD	New York	4 000 000	0,20 %	46 602 553	43 401 552	-3 201 001	0,13 %	17.10.2023	100 %
IBM Corp 4.25 15.05.2049	USD	New York	3 000 000	0,10 %	34 829 010	33 733 484	-1 095 526	0,10 %	18.02.2026	100 %
IBM corp 5.875 29.11.2032	USD	New York	1 050 000	0,18 %	6 103 497	12 977 223	6 873 726	0,04 %	26.09.2027	100 %
Intel Corp 3.15 11.05.2027	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 616 598	9 639 643	1 023 045	0,03 %	30.09.2024	20 %
Intel Corp 3.734 08.12.2047	USD	New York	4 682 000	0,24 %	36 318 045	48 086 020	11 767 975	0,14 %	09.04.2023	100 %
Intel Corp 4.1 19.05.2046	USD	New York	2 000 000	0,16 %	16 167 100	21 675 946	5 508 846	0,06 %	27.01.2027	20 %
Intel Corp 4.6 25.03.2040	USD	New York	5 000 000	0,67 %	62 696 577	56 526 422	-6 170 155	0,16 %	30.01.2025	20 %
Maxim Integrated Product 3.375 15.03.2023	USD	New York	500 000	0,10 %	2 828 236	4 516 215	1 687 979	0,01 %	02.07.2026	20 %
Oracle Corp 2.5 01.04.2025	USD	New York	700 000	0,02 %	7 380 448	6 440 050	- 940 398	0,02 %	23.11.2022	100 %
Oracle Corp 2.65 15.07.2026	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 355 565	9 391 689	1 036 124	0,03 %	19.05.2022	100 %
Oracle Corp 2.95 01.04.2030	USD	New York	2 000 000	0,06 %	21 073 072	19 162 158	-1 910 915	0,06 %	19.05.2025	100 %
Oracle Corp 2.95 15.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 603 094	9 385 952	1 782 858	0,03 %	30.03.2030	100 %
Oracle Corp 3.6 01.04.2040	USD	New York	5 000 000	0,17 %	51 950 168	50 259 931	-1 690 237	0,15 %	01.12.2028	100 %
Oracle Corp 3.6 01.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,04 %	21 021 812	20 002 428	-1 019 384	0,06 %	15.01.2029	100 %
Oracle Corp 4 15.07.2046	USD	New York	2 000 000	0,07 %	21 849 618	21 020 615	- 829 004	0,06 %	15.06.2023	100 %
Oracle Corp 4.125 15.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 606 608	10 671 101	3 064 493	0,03 %	15.08.2027	100 %
Oracle Corp 4.3 08.07.2034	USD	New York	3 000 000	0,17 %	25 680 416	32 573 254	6 892 838	0,09 %	15.05.2025	100 %
Oracle Corp 4.5 08.07.2044	USD	Berlin	2 000 000	0,20 %	23 339 997	22 321 175	-1 018 822	0,06 %	15.11.2024	100 %
Roper Technologies 1.75 15.02.2031	USD	New York	1 500 000	0,15 %	13 242 994	12 794 892	- 448 102	0,04 %	03.11.2021	100 %
Roper Technologies 2 30.06.2030	USD	New York	1 600 000	0,27 %	14 644 870	14 071 051	- 573 819	0,04 %	27.01.2026	100 %
Teleperformance 1.5 03.04.2024	EUR	Paris	1 000 000	0,17 %	9 161 136	10 912 822	1 751 686	0,03 %	02.09.2030	100 %
Sum Teknologi					1 237 213 146	1 310 227 057	73 013 911	3,80 %		
Telekommunikasjon										

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Alibaba Group Holding Ltd 4.2 06.12.2047	USD	New York	1 000 000	0,06 %	8 239 352	10 752 097	2 512 745	0,03 %	11.10.2024	20 %
America Movil 2.875 07.05.2030	USD	New York	250 000	0,03 %	2 572 837	2 329 707	- 243 131	0,01 %	01.03.2021	100 %
ATandT Inc 0.8 04.03.2030	EUR	New York	4 500 000	0,36 %	44 750 605	48 605 167	3 854 561	0,14 %	01.03.2024	100 %
ATandT Inc 1.05 05.09.2023	EUR	New York	8 250 000	0,22 %	80 771 160	89 038 602	8 267 442	0,26 %	01.03.2027	100 %
ATandT Inc 1.3 05.09.2023	EUR	London	3 000 000	0,24 %	25 388 954	32 538 270	7 149 317	0,09 %	02.03.2023	100 %
ATandT Inc 1.6 19.05.2028	EUR	New York	4 000 000	0,23 %	43 576 397	45 795 930	2 219 533	0,13 %	05.03.2024	100 %
ATandT Inc 1.65 01.02.2028	USD	New York	5 000 000	0,22 %	45 673 887	43 776 394	- 1 897 493	0,13 %	27.01.2021	20 %
ATandT Inc 1.8 14.09.2039	EUR	New York	2 500 000	0,33 %	24 752 803	27 960 898	3 208 095	0,08 %	18.09.2023	100 %
ATandT Inc 1.80 05.09.2026	EUR	New York	5 000 000	0,34 %	47 710 578	57 137 009	9 426 431	0,17 %	22.11.2022	100 %
ATandT Inc 1.95 15.09.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,56 %	31 298 790	33 060 288	1 761 498	0,10 %	16.06.2025	100 %
ATandT Inc 2.05 19.05.2032	EUR	New York	1 500 000	0,20 %	16 320 707	17 941 101	1 620 393	0,05 %	02.04.2029	20 %
ATandT Inc 2.25 01.02.2032	USD	New York	5 000 000	0,20 %	45 379 714	43 534 519	- 1 845 195	0,13 %	23.04.2024	100 %
ATandT Inc 2.35 05.09.2029	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	18 856 069	24 319 345	5 463 276	0,07 %	22.03.2023	100 %
ATandT Inc 2.4 15.03.2024	EUR	London	1 500 000	0,09 %	12 235 264	16 855 580	4 620 316	0,05 %	21.10.2022	100 %
AtandT Inc 2.45 15.03.2035	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	17 428 909	24 666 728	7 237 819	0,07 %	15.02.2026	100 %
AtandT Inc 2.5 15.03.2023	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,24 %	26 613 786	33 084 802	6 471 016	0,10 %	16.12.2039	100 %
ATandT Inc 2.55 01.12.2033	USD	New York	24 257 000	0,65 %	211 977 383	213 664 459	1 687 077	0,62 %	21.05.2027	100 %
AtandT Inc 2.75 19.05.2023	EUR	Frankfurt	118 000	0,03 %	1 140 360	1 321 819	181 459	0,00 %	14.11.2034	100 %
ATandT Inc 3.15 04.09.2036	EUR	New York	1 500 000	0,09 %	14 304 644	19 932 531	5 627 887	0,06 %	28.02.2034	100 %
AtandT Inc 4.10 15.08.2037	USD	New York	1 000 000	0,08 %	7 810 550	10 746 788	2 936 238	0,03 %	03.01.2024	100 %
AtandT Inc 4.3 15.02.2030	USD	New York	2 654 000	0,08 %	21 184 042	27 176 750	5 992 708	0,08 %	04.04.2023	100 %
AtandT Inc 4.3 15.12.2042	USD	New York	1 454 000	0,95 %	8 278 716	14 574 381	6 295 666	0,04 %	11.02.2026	100 %
ATandT Inc 4.35 01.03.2029	USD	New York	5 000 000	0,17 %	47 505 140	51 106 280	3 601 140	0,15 %	23.02.2035	100 %
AtandT Inc 4.35 15.06.2045	USD	New York	3 676 000	1,55 %	21 433 138	36 520 541	15 087 402	0,11 %	23.01.2030	100 %
AtandT Inc 4.5 09.03.2048	USD	New York	2 625 000	0,06 %	21 310 906	26 896 874	5 585 967	0,08 %	15.11.2027	100 %
ATandT Inc 4.75 15.05.2046	USD	New York	3 000 000	0,16 %	33 364 138	31 853 536	- 1 510 602	0,09 %	12.10.2021	100 %
ATandT Inc 4.8 15.06.2044	USD	New York	4 000 000	0,20 %	27 185 669	42 748 104	15 562 435	0,12 %	03.03.2030	100 %
ATandT INC 4.85 01.03.2039	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 253 154	10 631 630	2 378 477	0,03 %	19.10.2027	100 %
ATandT Inc 4.9 15.06.2042	USD	New York	5 000 000	1,27 %	54 884 942	53 418 862	- 1 466 080	0,15 %	15.06.2032	100 %
AtandT Inc 5.15 15.02.2050	USD	New York	2 000 000	0,12 %	15 621 100	22 152 847	6 531 747	0,06 %	01.03.2030	100 %
AtandT Inc 5.15 15.11.2046	USD	New York	1 006 000	0,06 %	7 953 392	11 170 617	3 217 225	0,03 %	01.12.2049	100 %
AtandT Inc 5.25 01.03.2037	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 404 370	22 198 054	5 793 684	0,06 %	01.12.2059	100 %
AtandT Inc 5.45 01.03.2047	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 389 536	23 141 581	6 752 045	0,07 %	01.02.2025	100 %
ATandT Inc 6.875 15.10.2031	USD	New York	2 186 000	1,29 %	23 573 825	25 241 529	1 667 704	0,07 %	12.06.2024	100 %
AtandT Inc 7.125 15.03.2026	USD	New York	7 195 000	2,80 %	79 211 551	79 428 125	216 574	0,23 %	01.04.2049	100 %
ATandT Inc 8.75 15.11.2031	USD	New York	757 000	0,35 %	9 108 410	9 876 676	768 265	0,03 %	15.01.2026	100 %
CBS Corporation 2.9 01.06.2023	USD	New York	2 000 000	0,40 %	13 118 335	17 765 361	4 647 027	0,05 %	15.11.2030	100 %
Cetin Finance BV 1.423 06.12.2021	EUR	Dublin	3 500 000	0,56 %	31 976 770	37 171 898	5 195 128	0,11 %	15.01.2030	100 %
Chorus Ltd 0.875 05.12.2026	EUR	Melbourne	1 400 000	0,47 %	14 043 084	15 219 725	1 176 641	0,04 %	15.03.2026	100 %
CK Hutchison Group 0.75 17.04.2026	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,35 %	35 056 949	37 812 818	2 755 869	0,11 %	18.02.2031	100 %
Comcast Cable Communications 4.25 15.01.2033	USD	New York	3 000 000	0,18 %	25 713 503	32 281 719	6 568 216	0,09 %	08.01.2027	100 %
Comcast Corp 2.35 15.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 420 084	9 212 573	792 489	0,03 %	18.02.2040	100 %
Comcast Corp 3.15 01.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 601 998	9 552 396	950 399	0,03 %	08.01.2032	100 %
Comcast Corp 3.15 15.02.2028	USD	New York	2 000 000	0,12 %	15 841 414	19 264 901	3 423 488	0,06 %	15.01.2024	100 %
Comcast Corp 3.3 01.02.2027	USD	New York	3 000 000	0,24 %	25 376 410	29 017 562	3 641 152	0,08 %	10.04.2024	100 %
Comcast Corp 3.375 15.02.2025	USD	Berlin	3 000 000	0,30 %	23 438 465	28 370 792	4 932 327	0,08 %	19.11.2028	100 %
Comcast Corp 3.375 15.08.2025	USD	New York	2 000 000	0,13 %	15 041 175	19 124 143	4 082 968	0,06 %	04.04.2024	100 %
Comcast Corp 3.4 01.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,06 %	11 032 538	9 882 802	- 1 149 736	0,03 %	04.06.2030	100 %
Comcast Corp 3.55 01.05.2028	USD	New York	2 000 000	0,20 %	15 228 652	19 746 768	4 518 115	0,06 %	05.05.2023	100 %
Comcast Corp 3.999 01.11.2049	USD	New York	1 485 000	0,07 %	11 792 237	16 110 410	4 318 174	0,05 %	18.05.2022	100 %
Comcast Corp 4.049 01.11.2052	USD	New York	3 568 000	0,24 %	28 333 131	39 083 828	10 750 697	0,11 %	26.02.2025	100 %
Comcast Corp 4.15 15.10.2028	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 168 514	10 272 628	2 104 114	0,03 %	13.02.2025	100 %
Comcast Corp 4.6 15.08.2045	USD	New York	1 000 000	0,06 %	7 524 353	11 551 355	4 027 002	0,03 %	01.04.2030	100 %
Comcast Corp 4.6 15.10.2038	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 334 412	22 573 924	6 239 511	0,07 %	28.07.2033	100 %
Comcast Corp 4.7 15.10.2048	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 165 898	11 943 920	3 778 022	0,03 %	05.08.2025	100 %
Comcast Corp 6.45 15.03.2037	USD	New York	3 000 000	1,77 %	43 132 990	39 717 002	- 3 415 987	0,12 %	16.02.2029	100 %
Cox Communications Inc 2.95 30.06.2023	USD	New York	500 000	0,05 %	2 936 124	4 510 649	1 574 525	0,01 %	29.12.2027	100 %
Cox Communications Inc 3.25 15.12.2022	USD	New York	500 000	0,05 %	2 819 701	4 512 790	1 693 089	0,01 %	16.09.2024	100 %
Cox Communications Inc 3.5 15.08.2027	USD	New York	3 000 000	0,30 %	23 902 895	29 108 490	5 205 594	0,08 %	28.08.2025	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 1.5 03.04.2028	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07 %	9 325 613	11 592 084	2 266 471	0,03 %	22.12.2026	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 3.6 19.01.2027	USD	New York	2 000 000	0,16 %	17 054 455	19 279 285	2 224 830	0,06 %	19.01.2028	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 4.375 21.06.2028	USD	New York	3 000 000	0,25 %	24 295 367	30 527 633	6 232 266	0,09 %	22.03.2021	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 4.5 28.10.2030	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,33 %	8 018 814	14 753 314	6 734 500	0,04 %	01.12.2028	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 4.875 06.03.2042	USD	New York	2 000 000	0,20 %	11 582 794	22 706 120	11 123 327	0,07 %	12.02.2021	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 8.25 15.06.2030	USD	New York	5 267 000	0,15 %	61 698 489	71 332 973	9 634 484	0,21 %	15.05.2024	100 %
Directv Holdings 2.75 19.05.2023	EUR	Dublin	9 850 000	1,97 %	105 958 617	107 720 375	1 761 758	0,31 %	29.01.2025	20 %
Discovery Communications 2.95 20.03.2023	USD	New York	263 000	0,02 %	2 030 875	2 371 858	340 983	0,01 %	15.08.2022	20 %
Discovery Communications 3.45 15.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,33 %	7 536 688	9 425 508	1 888 820	0,03 %	30.11.2023	20 %
Discovery Communications 3.80 13.03.2024	USD	New York	2 000 000	0,44 %	16 752 677	18 698 785	1 946 108	0,05 %	23.03.2027	100 %
Discovery Communications 3.95 20.03.2028	USD	New York	500 000	0,03 %	3 852 049	4 909 722	1 057 673	0,01 %	04.02.2027	100 %
EBay Inc 2.7 11.03.2030	USD	New York	750 000	0,15 %	7 163 252	6 920 346	- 242 906	0,02 %	15.02.2039	100 %
EBay Inc 2.75 30.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,13 %	8 427 906	8 959 909	532 004	0,03 %	01.12.2028	100 %
eBay Inc 4 15.07.2042	USD	Frankfurt	5 407 000	0,72 %	55 182 685	52 902 072	- 2 280 612	0,15 %	15.10.2046	100 %
E-Trade Financial Corp 2.95 24.08.2022	USD	New York	500 000	0,08 %	3 973 843	4 449 389	475 546	0,01 %	01.09.2045	100 %
Eutelsat SA 2.25 13.07.2027	EUR	Luxembourg City	4 200 000	0,70 %	41 093 904	47 706 014	6 612 110	0,14 %	15.01.2038	20 %
Fox Corp 3.05 07.04.2025	USD	New York	250 000	0,04 %	2 596 144	2 344 091	- 252 053	0,01 %	15.12.2025	100 %
Fox Corp 3.5 08.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,17 %	10 379 894	9 756 856	- 623 039	0,03 %	15.02.2030	100 %
Fox Corp 4.709 25.01.2029	USD	New York	1 000 000	0,20 %	8 540 200	10 413 129	1 872 929	0,03 %	15.12.2025	100 %
Fox Corp 5.476 25.01.2039	USD	New York	4 000 000	0,40 %	39 868 959	47 112 986	7 244 027	0,14 %	23.06.2022	100 %
Fox Corp 5.576 25.01.2049	USD	New York	4 000 000	0,80 %	39 432 846	50 241 180	10 808 334	0,15 %	23.06.2024	100 %
ITV Plc 1.375 26.09.2026	EUR	London	4 475 000	0,75 %	44 865 937	48 325 293	3 459 356	0,14 %	07.06.2024	20 %
Koninklijke KPN NV 0.875 14.12.2032	EUR	Amsterdam	1 500 000	0,25 %	15 615 530	15 995 555	380 025	0,05 %	01.05.2038	100 %
MMS USA Financing Inc 0.625 13.06.2025	EUR	Paris	2 500 000	0,33 %	24 360 737	26 739 138	2 378 401	0,08 %	15.01.2021	100 %
Nbcuniversal Media Llc 4.45 15.01.2043	USD	Frankfurt	3 000 000	0,30 %	27 826 341	33 818 247	5 991 906	0,10 %	18.12.2025	100 %
Optus Finance Pty Ltd 1 20.06.2029	EUR	Singapore	2 500 000	0,50 %	24 331 934	27 619 120	3 287 186	0,08 %	15.03.2025	100 %
Orange SA Var Perp Call 01.04.2023	GBP	Amsterdam	1 189 000	0,12 %	13 136 773	15 292 315	2 155 542	0,04 %	15.04.2032	100 %
Orange SA Var Perp Call 15.04.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,20 %	19 123 664	22 147 885	3 024 221	0,06 %	02.04.2025	100 %
Orange SA Var Perp Call 15.10.2028	EUR	Paris	1 300 000	0,19 %	14 172 023	14 119 256	- 52 767	0,04 %	08.01.2027	100 %
Orange SA Var Perp Call 19.12.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	19 554 659	21 662 638	2 107 978	0,06 %	18.02.2033	100 %
Orange SA 1.625 07.04.2032	EUR	Paris	800 000	0,11 %	9 089 279	9 621 386	532 107	0,03 %	02.11.2028	100 %
SES SA 0.875 04.11.2027	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	15 314 432	16 062 968	748 536	0,05 %	27.07.2026	100 %
Sky Plc 3.75 16.09.2024	USD	London	5 000 000	0,40 %	40 025 400	47 718 316	7 692 916	0,14 %	18.11.2039	100 %
Tci Communications Inc 7.875 15.02.2026	USD	New York	6 249 000	14,93 %	77 318 080	72 008 925	- 5 309 155	0,21 %	15.05.2026	100 %
Telefonica Emisiones Sau 1.201 21.08.2027	EUR	Dublin	4 800 000	0,38 %	52 748 320	53 806 613	1 058 294	0,16 %	08.11.2028	100 %
Telenor ASA 0.875 14.02.2035	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	20 401 281	22 063 868	1 662 587	0,06 %	16.03.2027	100 %
Telenor ASA 1.75 31.05.2034	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	57 740 113	61 566 775	3 826 662	0,18 %	21.09.2028	100 %
Telia Co AB Var 04.04.2078 Call 04.04.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,22 %	19 166 854	22 077 486	2 910 633	0,06 %	16.03.2037	100 %
Telia Company AB Var 11.05.2081 Call 11.02.2026	EUR	Luxembourg City	800 000	0,16 %	8 077 459	8 516 045	438 586	0,02 %	20.10.2030	100 %
Teliasonera AB 1.625 23.02.2035	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	16 970 603	24 104 168	7 133 565	0,07 %	26.10.2029	100 %
Telstra Corp Ltd 1 23.04.2030	EUR	Melbourne	800 000	0,16 %	8 993 662	9 024 507	30 845	0,03 %	20.05.2040	100 %
Telstra Corp Ltd 3.25 15.11.2027	USD	Singapore	800 000	0,16 %	6 482 818	7 701 371	1 218 553	0,02 %	15.01.2038	100 %
Telstra Corp LTD 4.8 12.10.2021	USD	New York	1 000 000	0,10 %	5 419 953	8 860 334	3 440 381	0,03 %	20.05.2050	100 %
Tencent Holdings Ltd 2.39 03.06.2030	USD	New York	1 000 000	0,04 %	9 862 137	8 793 636	- 1 068 500	0,03 %	30.04.2056	100 %
Tencent Holdings Ltd 3.595 19.01.2028	USD	Hong Kong	1 000 000	0,04 %	8 010 597	9 461 040	1 450 444	0,03 %	01.05.2042	100 %
T-Mobile USA Inc 1.50 15.02.2026	USD	New York	3 000 000	0,30 %	28 596 777	26 327 996	- 2 268 780	0,08 %	03.09.2029	100 %
T-Mobile USA Inc 2.55 15.02.2031	USD	New York	3 000 000	0,17 %	28 585 605	27 020 744	- 1 564 861	0,08 %	15.02.2046	100 %
T-Mobile USA Inc 3.875 15.04.2030	USD	New York	4 000 000	0,06 %	40 441 854	39 668 199	- 773 655	0,11 %	15.01.2036	100 %

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verizon Communication 0.875 02.04.2025	EUR	Luxembourg City	8 500 000	0,85 %	74 497 978	92 895 227	18 397 249	0,27 %	15.09.2048	100 %
Verizon Communication 0.875 08.04.2027	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	19 200 072	22 032 649	2 832 578	0,06 %	15.03.2055	100 %
Verizon Communication 1.3 18.05.2033	EUR	Luxembourg City	6 500 000	0,48 %	71 591 008	74 192 995	2 601 987	0,22 %	21.08.2046	100 %
Verizon Communication 1.375 02.11.2028	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	17 930 000	22 975 906	5 045 906	0,07 %	07.08.2029	100 %
Verizon Communication 1.375 27.10.2026	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,40 %	46 847 615	56 612 163	9 764 548	0,16 %	25.08.2026	100 %
Verizon Communication 1.85 18.05.2040	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,38 %	33 103 255	36 198 052	3 094 797	0,10 %	27.02.2037	100 %
Verizon Communications Inc 2.625 15.08.2026	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 513 635	9 388 007	874 372	0,03 %	10.06.2024	20 %
Verizon Communications Inc 3.875 08.02.2029	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 466 268	10 082 039	1 615 770	0,03 %	01.08.2022	20 %
Verizon Communications Inc 4.125 16.03.2027	USD	New York	2 545 000	0,08 %	21 630 444	25 704 330	4 073 886	0,07 %	16.10.2023	100 %
Verizon Communications Inc 4.329 21.09.2028	USD	New York	11 871 000	0,28 %	96 922 177	122 402 721	25 480 544	0,35 %	01.04.2022	100 %
Verizon Communications Inc 5.25 16.03.2037	USD	New York	4 000 000	0,13 %	39 726 975	46 767 768	7 040 793	0,14 %	01.10.2024	100 %
Verizon Communications 1.75 20.01.2031	USD	New York	800 000	0,04 %	7 171 620	6 835 244	- 336 376	0,02 %	06.04.2028	100 %
Verizon Communications 1.875 26.10.2029	EUR	New York	4 250 000	0,57 %	40 265 414	50 925 726	10 660 312	0,15 %	24.09.2027	100 %
Verizon Communications 2.65 20.11.2040	USD	New York	5 000 000	0,17 %	44 985 624	43 324 751	- 1 660 873	0,13 %	26.08.2024	100 %
Verizon Communications 2.875 15.01.2038	EUR	New York	2 000 000	0,13 %	18 692 236	27 609 220	8 916 983	0,08 %	13.05.2022	100 %
Verizon Communications 2.875 20.11.2050	USD	New York	3 000 000	0,11 %	26 946 257	25 905 464	- 1 040 793	0,08 %	13.05.2025	100 %
Verizon Communications 2.987 30.10.2056	USD	New York	4 319 000	0,10 %	41 258 531	37 245 681	- 4 012 850	0,11 %	13.11.2023	100 %
Verizon Communications 3.85 01.11.2042	USD	New York	2 000 000	0,16 %	10 412 634	20 388 229	9 975 595	0,06 %	17.06.2025	100 %
Verizon Communications 4.016 03.12.2029	USD	New York	15 279 000	0,39 %	127 766 415	155 448 454	27 682 038	0,45 %	22.09.2028	100 %
Verizon Communications 4.125 15.08.2046	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 530 876	10 569 813	2 038 937	0,03 %	02.10.2023	100 %
Verizon Communications 4.272 15.01.2036	USD	New York	7 000 000	0,24 %	67 109 922	74 362 077	7 252 155	0,22 %	20.03.2030	100 %
Verizon Communications 4.522 15.09.2048	USD	New York	2 000 000	0,04 %	15 537 717	22 275 454	6 737 737	0,06 %	20.06.2022	100 %
Verizon Communications 4.672 15.03.2055	USD	New York	3 000 000	0,05 %	22 751 512	34 534 368	11 782 857	0,10 %	16.02.2023	100 %
Verizon Communications 4.862 21.08.2046	USD	New York	4 000 000	0,09 %	30 663 587	46 134 869	15 471 282	0,13 %	20.01.2025	100 %
Vodafone Group PLC 2.2 25.08.2026	EUR	London	2 000 000	0,11 %	18 764 077	23 510 390	4 746 313	0,07 %	19.06.2026	100 %
Vodafone Group PLC 6.15 27.02.2037	USD	New York	500 000	0,03 %	2 616 924	6 195 256	3 578 332	0,02 %	04.04.2022	100 %
Walt Disney Company 1.75 13.01.2026	USD	New York	1 500 000	0,10 %	15 387 842	13 458 486	- 1 929 356	0,04 %	06.03.2023	100 %
Walt Disney Company 2.65 13.01.2031	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 278 206	9 395 713	- 882 493	0,03 %	14.06.2029	100 %
Walt Disney Company 3.375 15.11.2026	USD	Frankfurt	1 000 000	0,23 %	8 669 614	9 681 339	1 011 725	0,03 %	09.04.2026	100 %
Walt Disney Company 3.5 13.05.2040	USD	New York	3 000 000	0,17 %	30 824 744	30 245 088	- 579 656	0,09 %	15.01.2024	100 %
Walt Disney Company 3.6 13.01.2051	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 271 212	10 379 738	108 525	0,03 %	03.05.2023	100 %
Walt Disney Company 3.7 15.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,35 %	19 869 411	19 017 461	- 851 950	0,06 %	10.06.2022	100 %
Walt Disney Company 4.125 01.12.2041	USD	New York	3 000 000	0,50 %	25 233 498	32 286 857	7 053 358	0,09 %	06.12.2024	100 %
Walt Disney Company 4.7 23.03.2050	USD	New York	8 000 000	0,46 %	103 436 671	97 432 936	- 6 003 735	0,28 %	10.06.2026	100 %
Walt Disney Company 4.75 15.09.2044	USD	New York	2 098 000	0,36 %	25 285 951	24 614 839	- 671 112	0,07 %	15.12.2023	100 %
Walt Disney Company 4.75 15.11.2046	USD	New York	500 000	0,13 %	4 824 956	5 822 640	997 684	0,02 %	02.10.2023	100 %
Walt Disney Company 4.95 15.10.2045	USD	New York	3 000 000	0,75 %	29 574 902	35 766 005	6 191 103	0,10 %	13.01.2026	100 %
Walt Disney Company 6.4 15.12.2035	USD	New York	458 000	0,05 %	5 056 372	6 114 009	1 057 637	0,02 %	13.01.2031	100 %
Walt Disney Company 6.65 15.11.2037	USD	New York	5 000 000	0,41 %	64 898 237	67 734 015	2 835 777	0,20 %	15.08.2026	100 %
Walt Disney Company 7.125 08.04.2028	USD	New York	2 167 000	0,54 %	23 515 459	25 034 755	1 519 295	0,07 %	13.05.2040	100 %
Walt Disney Company 7.3 30.04.2028	USD	New York	2 000 000	1,03 %	22 537 958	23 857 017	1 319 059	0,07 %	13.07.2050	100 %
Walt Disney Company 8.5 23.02.2025	USD	New York	3 507 000	1,89 %	38 105 039	39 044 395	938 355	0,11 %	15.06.2024	100 %
WPP Finance SA 2.375 19.05.2027	EUR	Dublin	1 500 000	0,20 %	18 270 588	17 639 550	- 631 038	0,05 %	01.12.2041	100 %
Sum Telekommunikasjon					4 053 407 735	4 585 296 024	531 888 289	13,29 %		
Industrivarer										
Alliander NV Var Perp Call 30.06.2025	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,20 %	9 494 902	11 064 619	1 569 717	0,03 %	15.03.2044	100 %
Apt Pipelines Limited 2 15.07.2030	EUR	Singapore	5 000 000	0,83 %	57 088 451	59 193 967	2 105 516	0,17 %	15.05.2046	100 %
APT Pipilines Ltd 2 22.03.2027	EUR	Melbourne	5 000 000	0,77 %	42 808 663	58 211 844	15 403 181	0,17 %	15.04.2045	100 %
APT Piplines Ltd 1.375 22.03.2022	EUR	Melbourne	5 430 000	0,78 %	47 186 967	57 946 573	10 759 605	0,17 %	15.12.2035	100 %
Ausgrid Finance Pty Ltd 1.25 30.07.2025	EUR	Singapore	3 000 000	0,46 %	28 628 586	33 070 659	4 442 074	0,10 %	15.11.2037	100 %
Ausnet Services Holdings 0.625 25.08.2030	EUR	Melbourne	700 000	0,14 %	7 005 787	7 620 862	615 075	0,02 %	08.10.2028	100 %
Ausnet Services Holdings 1.5 26.02.2027	EUR	Melbourne	750 000	0,13 %	6 447 486	8 571 337	2 123 851	0,02 %	30.04.2028	100 %
A2A SPA 1.75 25.02.2025	EUR	Luxembourg City	750 000	0,25 %	6 384 010	8 414 040	2 030 031	0,02 %	23.02.2025	100 %
Baltimore Gas and Electric 6.35 01.10.2036	USD	New York	1 050 000	0,26 %	6 827 456	13 733 286	6 905 831	0,04 %	15.03.2029	100 %
Canal Isabel II Gestion	EUR	Madrid	1 200 000	0,24 %	10 284 883	13 378 992	3 094 109	0,04 %	17.06.2024	100 %
Czech Gas Networks Inv 1 16.07.2027	EUR	Dublin	4 000 000	0,67 %	42 623 943	43 694 868	1 070 925	0,13 %	02.06.2027	20 %
EDP Energias de Portugal 1.625 15.04.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	11 111 815	11 426 564	314 749	0,03 %	15.08.2023	100 %
Eesti Energia 2.384 22.09.2023	EUR	London	4 000 000	0,80 %	36 906 693	44 319 655	7 412 962	0,13 %	07.12.2046	100 %
Enbw Fix to Var 29.06.2080	EUR	London	3 000 000	0,60 %	32 165 581	32 630 983	465 401	0,09 %	04.05.2024	20 %
Enel Finance Intl Nv 2.875 25.05.2022	USD	New York	1 500 000	0,08 %	12 465 740	13 261 861	796 121	0,04 %	04.05.2029	20 %
Engie SA Var Perp Call 16.04.2023	EUR	Paris	1 700 000	0,17 %	16 294 933	18 102 116	1 807 183	0,05 %	30.04.2025	20 %
Galp Gas Natural Distribuicao SA 1.375 19.09.2023	EUR	London	1 000 000	0,17 %	9 226 493	10 851 328	1 624 835	0,03 %	02.02.2027	20 %
Gas Natural Fenosa Fin.BV 1.25 19.04.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,17 %	9 257 419	11 119 618	1 862 199	0,03 %	26.10.2026	20 %
Iberdrola International BV Var Perp Call 28.04.202	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,16 %	27 353 179	27 025 918	- 327 261	0,08 %	04.06.2024	20 %
Madrilena Red de Gas Finance 1.375 11.04.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 149 709	10 841 585	1 691 877	0,03 %	09.09.2024	20 %
Midamerican Energy Hldgs 6.125 01.04.2036	USD	New York	1 267 000	0,07 %	7 231 207	16 055 026	8 823 820	0,05 %	29.09.2025	20 %
Naturgy Finance BV 1.25 15.01.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	27 958 856	27 771 545	- 187 311	0,08 %	24.12.2023	20 %
NET4GAS SRO 2.5 28.07.2021	EUR	Dublin	1 500 000	0,50 %	12 529 321	15 913 685	3 384 364	0,05 %	03.06.2026	100 %
Niagara Mohawk Power 1.96 27.06.2030	USD	New York	2 000 000	0,33 %	19 029 000	17 605 424	- 1 423 576	0,05 %	22.07.2027	100 %
Niagara Mohawk Power 2.721 28.11.2022	USD	New York	500 000	0,17 %	2 865 500	4 465 913	1 600 413	0,01 %	07.02.2035	20 %
Nortegas Energia Distribucion 2.065 28.09.2027	EUR	Dublin	200 000	0,03 %	1 863 347	2 290 216	426 869	0,01 %	15.01.2044	100 %
Origin Energy Finance Ltd 3.5 04.10.2021	EUR	Singapore	1 000 000	0,13 %	8 069 962	10 766 577	2 696 615	0,03 %	04.04.2050	20 %
Origin Energy Finance 1 17.09.2029	EUR	Singapore	3 000 000	0,50 %	31 712 080	31 497 377	- 214 703	0,09 %	02.06.2025	20 %
Redexis Gas Finance BV 1.875 28.05.2025	EUR	Luxembourg City	1 600 000	0,32 %	17 356 249	17 866 983	510 734	0,05 %	19.02.2025	20 %
SGSP Australia Assets 2 30.06.2022	EUR	Singapore	4 000 000	0,80 %	34 875 311	43 021 473	8 146 162	0,12 %	21.09.2027	100 %
SGSP Australia Assets 3.5 07.07.2027	USD	Singapore	3 000 000	0,60 %	24 942 967	28 705 992	3 763 025	0,08 %	04.02.2025	100 %
SP Powerassets Ltd 3 26.09.2027	USD	New York	3 000 000	0,50 %	23 362 549	28 213 338	4 850 788	0,08 %	15.11.2030	20 %
SPI Australia Assets Pty Ltd. 3.3 09.04.2023	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	17 137 003	26 982 985	9 845 983	0,08 %	23.11.2026	100 %
State Grid Overseas Inv Ltd 1.25 19.05.2022	EUR	Hong Kong	2 500 000	0,50 %	23 271 512	26 585 141	3 313 629	0,08 %	24.07.2029	100 %
State Grid Overseas Inv Ltd 1.75 19.05.2025	EUR	Dublin	3 000 000	0,60 %	27 708 307	33 386 510	5 678 203	0,10 %	15.01.2021	20 %
Transport Et Infra Gaz France S.A. 2.20 05.08.2025	EUR	Paris	1 200 000	0,22 %	10 871 461	13 853 051	2 981 589	0,04 %	15.05.2021	100 %
Sum Industrivarer					719 497 328	839 461 913	119 964 585	2,43 %		
Annen industri										
CK Hutchinson Finance16 2 06.04.2028	EUR	Singapore	5 000 000	0,77 %	47 219 365	59 147 349	11 927 984	0,17 %	15.03.2032	100 %
FREED 2020-FP1 A 2.52 18.03.2027	USD	New York	6 000 000	2,43 %	23 218 129	24 615 370	1 397 241	0,07 %	15.01.2027	100 %
Hutch Whampoa Int 14 Ltd 3.625 31.10.2024	USD	Singapore	2 200 000	0,15 %	16 620 849	20 707 299	4 086 450	0,06 %	19.05.2024	100 %
Hutchison Whampoa Intl Ltd 4.625 13.01.2022	USD	New York	1 000 000	0,10 %	6 324 055	8 904 428	2 580 373	0,03 %	19.05.2027	100 %
Metro Finance 2019-1 C Trust 19.07.2027	AUD	Melbourne	2 100 000	15,00 %	13 685 021	13 468 850	- 216 171	0,04 %	01.02.2034	100 %
Metro Finance 2019-1 D Trust 19.07.2027	AUD	Melbourne	600 000	7,50 %	3 910 006	3 848 243	- 61 763	0,01 %	11.12.2022	100 %
MOTR 2018-1 C FRN 17.06.2027	GBP	London	5 000 000	26,67 %	61 124 899	59 103 976	- 2 020 923	0,17 %	04.03.2030	100 %
NPRL 2019-2A B1 5.078 19.11.2049	USD	New York	6 864 000	17,22 %	66 467 839	61 953 007	- 4 514 832	0,18 %	01.03.2028	100 %
Sum Annen industri					238 570 162	251 748 521	13 178 358	0,73 %		
Sum Rentepapirer					**28 443 209 970**	**31 100 708 608**	**2 657 498 638**	**90,14 %**		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 150 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 110 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1	CAD	Montreal	100 000 000	0,00 %	-	2 016 158	2 016 158	0,01 %		
Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1	EUR	Frankfurt	- 7 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond (CBT) Mar 2021 / USH1	USD	Chicago	- 100 000	0,00 %	-	- 2 943	- 2 943	0,00 %		
Long Gilt Mar 21/ G H1	GBP		100 000 000	0,00 %	-	3 394 090	3 394 090	0,01 %		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	- 150 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond (CBT) Mar 2021 / WNH1	USD	Chicago	71 800 000	0,00 %	-	4 610 610	4 610 610	0,01 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	150 000 000	0,00 %	-	1 404 695	1 404 695	0,00 %		

DNB Global Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	494 000 000	0,00 %	-	495 625	495 625	0,00 %
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	256 400 000	0,00 %	-	1 029 039	1 029 039	0,00 %
Sum Futures					-	12 947 274	12 947 274	0,04 %
Derivater								
FX forward AUD/NOK	NOK		- 205 236	0,00 %	-	2 308	2 308	0,00 %
FX forward EUR/NOK	NOK		6 302 908 522	0,00 %	-	254 026 374	254 026 374	0,74 %
FX forward EUR/USD	USD		339 800	0,00 %	-	- 538 195	- 538 195	0,00 %
FX forward GBP/NOK	NOK		2 348 498	0,00 %	-	21 638	21 638	0,00 %
FX forward USD/NOK	NOK		3 296 618 520	0,00 %	-	273 944 669	273 944 669	0,79 %
FX swap AUD/NOK	AUD		16 911 933	0,00 %	-	84 064	84 064	0,00 %
FX swap EUR/NOK	NOK		7 795 171 137	0,00 %	-	386 556 992	386 556 992	1,12 %
FX swap EUR/USD	USD		- 1 205 317	0,00 %	-	3 115 382	3 115 382	0,01 %
FX swap GBP/NOK	NOK		328 274 692	0,00 %	-	11 111 472	11 111 472	0,03 %
FX swap USD/NOK	USD		12 426 112 657	0,00 %	-	1 047 177 997	1 047 177 997	3,03 %
Sum Derivater					-	1 975 502 700	1 975 502 700	5,73 %
Verdipapirer								
Sum Rentepapirer					28 443 209 970	31 100 708 608	2 657 498 638	90,14 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	12 947 274	12 947 274	0,04 %
Verdipapirer								
Sum Derivater					-	1 975 502 700	1 975 502 700	5,73 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					**28 443 209 970**	**33 089 158 581**	**4 645 948 611**	**95,90 %**

DNB Global Credit Short | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	0,66 %	6,90 %	-2,52 %	3,67 %	3,68 %	0,41 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	-0,79 %	5,89 %	-2,95 %	3,00 %	3,15 %	-0,56 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	8,37 %	1,46 %	1,75 %	0,87 %	2,30 %	1,61 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	8,94 %	1,58 %	1,79 %	0,92 %	2,31 %	1,72 %				

DNB Global Credit Short | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 447 976	6 870 691
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 422 527	- 66 608 604
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 19 283 508	236 651 979
Andre porteføljeinntekter	595 789	- 66 349
Porteføljeresultat	- 4 662 269	176 847 717
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 119 410	- 256 470
Andre kostnader	- 254 575	- 297 115
Forvaltningsresultat	- 373 986	- 553 585
Resultat før skattekostnad	- 5 036 255	176 294 133
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**- 5 036 255**	**176 294 133**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 3 712 074	-
Avsatt til andelseierne	26 829 751	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 28 153 932	176 294 133
Sum anvendt	**- 5 036 255**	**176 294 133**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	784 719 119	611 032 170
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 1 077	2 856
Andre fordringer	43 235	43 235
Bankinnskudd	17 185 067	55 402 446
Sum eiendeler	801 946 343	666 480 708
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	805 903 715	651 629 500
Overkurs/underkurs	78 036 960	64 966 788
Opptjent egenkapital	- 82 001 654	- 50 135 649
Sum egenkapital	801 939 021	666 460 639
Gjeld		
Gjeld	7 322	20 069
Sum gjeld	7 322	20 069
Sum gjeld og egenkapital	801 946 343	666 480 708

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	960
Depotkostnader	84 400
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	666 460 639
Tegning av andeler	7 110 860 689
Innløsning av andeler	-6 947 228 375
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 28 153 932
Egenkapital 31.12.2020	**801 939 021**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	- 5 036 255
Urealisert kursgevinst/kurstap	28 153 932
Skattemessig resultat	**23 117 677**
Netto utdelt til andelseierne i året	3 712 074
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 26 829 751
Skattegrunnlag	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Credit Short | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	995	1 023	957	1 024	988	1 033	1 028			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	805 904	651 630	3 803 044	5 455 270	5 536 624	1 753 042	336 383			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	801 939 021	666 460 639	3 638 392 073	5 588 836 052	5 471 453 873	1 810 089 396	345 920 988			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Credit Short	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Credit Short | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	76 136	2,22 %	773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Sum Verdipapirfond					773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 10 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 2 100 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1	EUR	Frankfurt	- 1 200 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond (CBT) Mar 2021 / USH1	USD	Chicago	- 3 300 000	0,00 %	-	- 97 125	- 97 125	-0,01 %		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	- 1 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond (CBT) Mar 2021 / WNH1	USD	Chicago	- 4 300 000	0,00 %	-	- 276 123	- 276 123	-0,03 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	- 4 900 000	0,00 %	-	- 45 887	- 45 887	-0,01 %		
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	- 2 600 000	0,00 %	-	- 2 609	- 2 609	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	- 6 300 000	0,00 %	-	- 25 285	- 25 285	0,00 %		
Sum Futures					-	- 447 027	- 447 027	-0,06 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	- 447 027	- 447 027	-0,06 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**773 314 797**	**784 719 119**	**11 404 322**	**97,85 %**		

DNB Global High Grade | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	7,04 %	6,08 %	0,78 %	2,27 %	4,65 %	2,36 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	-0,02 %	-0,11 %	-0,22 %	0,62 %	1,16 %	0,49 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	6,12 %	3,72 %	2,28 %	2,77 %	3,71 %	3,47 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	1,79 %	0,76 %	0,49 %	0,54 %	0,73 %	0,51 %				

DNB Global High Grade | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	65 256 279	46 220 845
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	249 653 476	43 721 777
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 070 821	101 459 861
Andre porteføljeinntekter	- 136 903 786	- 115 927 284
Porteføljeresultat	188 076 790	75 475 199
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 9 407 452	- 3 928 494
Andre kostnader	- 422 468	- 232 097
Forvaltningsresultat	- 9 829 920	- 4 160 591
Resultat før skattekostnad	178 246 870	71 314 608
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**178 246 870**	**71 314 608**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	22 155 765	33
Avsatt til andelseierne	146 030 122	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 060 983	71 314 575
Sum anvendt	**178 246 870**	**71 314 608**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 842 226 246	1 530 165 342
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 522 934	15 489 584
Andre fordringer	8 396	482 087
Bankinnskudd	82 252 275	91 139 317
Sum eiendeler	2 939 009 851	1 637 276 330
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 321 467 460	1 882 056 867
Overkurs/underkurs	- 509 278 400	- 339 106 313
Opptjent egenkapital	125 945 922	93 729 175
Sum egenkapital	2 938 134 983	1 636 679 728
Gjeld		
Gjeld	874 869	596 601
Sum gjeld	874 869	596 601
Sum gjeld og egenkapital	2 939 009 852	1 637 276 330

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	88
Depotkostnader	143 575
Kurtasje	932
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 636 679 728
Tegning av andeler	2 483 993 808
Innløsning av andeler	-1 192 599 536
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 060 983
Egenkapital 31.12.2020	**2 938 134 983**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	178 246 870
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 10 060 983
Skattemessig resultat	**168 185 886**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 22 155 765
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 146 030 122
Skattegrunnlag	**- 0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global High Grade | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	885	870	820	873	871	967	1 076			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	3 321 467	1 882 057	1 215 088	1 139 482	1 065 863	916 537	2 094 855			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	2 938 134 983	1 636 679 728	996 074 481	994 986 043	928 870 688	886 537 681	2 253 552 979			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global High Grade	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global High Grade | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Equinor ASA 3.125 06.04.2030	USD	New York	3 000 000	0,20 %	31 086 858	29 237 432	- 1 849 426	0,99 %	15.06.2028	100 %
Exxon Mobil Corporation 1.408 26.06.2039	EUR	New York	1 000 000	0,10 %	10 760 900	11 016 848	255 949	0,37 %	00.01.1900	0 %
Exxon Mobil Corporation 3.482 19.03.2030	USD	New York	1 500 000	0,08 %	16 831 868	14 904 857	- 1 927 011	0,51 %	00.01.1900	0 %
Shell International Fin 3.25 11.05.2025	USD	New York	4 000 000	0,15 %	40 032 896	38 009 236	- 2 023 660	1,29 %	00.01.1900	0 %
Shell International Fin 3.4 12.08.2023	USD	New York	2 000 000	0,20 %	20 164 016	18 521 210	- 1 642 806	0,63 %	00.01.1900	0 %
Statoil Asa 2.45 17.01.2023	USD	New York	2 000 000	0,18 %	16 764 511	17 883 345	1 118 834	0,61 %	22.09.2027	100 %
Sum Energi					135 641 049	129 572 929	- 6 068 120	4,41 %		
Industri										
MTR Corporation CI LTD 2.5 02.11.2026	USD	Stuttgart	3 000 000	0,50 %	25 223 540	27 681 641	2 458 100	0,94 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					25 223 540	27 681 641	2 458 100	0,94 %		
Forbruksvarer										
Amer Airline 16-2 Aa 3.2 6/28	USD	New York	2 125 000	3,75 %	14 868 558	14 358 483	- 510 076	0,49 %	00.01.1900	0 %
Amer Airln 15-2 Aa Ptt 3.6 22.09.2027	USD	New York	2 000 000	0,34 %	12 500 406	13 298 919	798 513	0,45 %	25.01.2021	100 %
Korean Airlines Co Ltd 2 04.09.2022	USD	Singapore	2 500 000	0,83 %	25 699 708	21 781 601	- 3 918 107	0,74 %	22.10.2023	0 %
Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 148 639	19 033 215	- 115 424	0,65 %	00.01.1900	0 %
Sum Forbruksvarer					72 217 312	68 472 217	- 3 745 094	2,33 %		
Dagligvarer										
Colgate-Palmolive Co 7.6 19.05.2025	USD	New York	3 225 000	2,48 %	32 534 712	35 129 734	2 595 023	1,20 %	16.12.2022	100 %
Johnson and Johnson 1.3 01.09.2030	USD	New York	1 000 000	0,06 %	8 915 103	8 615 205	- 299 898	0,29 %	15.12.2023	100 %
Johnson and Johnson 4.95 15.05.2033	USD	New York	467 000	0,09 %	4 714 392	5 542 705	828 313	0,19 %	05.10.2031	100 %
Johnson and Johnson 5.95 15.08.2037	USD	New York	2 062 000	0,21 %	22 661 200	27 602 834	4 941 634	0,94 %	15.01.2021	100 %
Roche Finance Europe BV 0.5 27.02.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,31 %	20 830 923	21 335 159	504 236	0,73 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					89 656 329	98 225 638	8 569 308	3,34 %		
Stat og kommune										
Belgium Kingdom 0.2 22.10.2023	EUR	Brussel	5 000 000	0,17 %	54 152 703	53 732 842	- 419 861	1,83 %	06.05.2025	20 %
Caribbean Development Bk 4.375 09.11.2027	USD	Luxembourg City	5 000 000	1,67 %	47 351 405	49 183 266	1 831 860	1,67 %	01.02.2038	100 %
Central American Bank 2 06.05.2025	USD	Luxembourg City	3 600 000	0,48 %	33 372 454	32 325 642	- 1 046 812	1,10 %	01.03.2030	20 %
City of New York TXBL-SER D3 2.22 01.03.2035	USD	New York	3 000 000	7,30 %	26 312 397	26 076 275	- 236 122	0,89 %	01.10.2030	100 %
City of Torrance CA 3.703 01.10.2039	USD	New York	3 000 000	2,71 %	27 317 790	26 993 260	- 324 531	0,92 %	19.05.2025	100 %
Corp Andina De Fomento 2.75 06.01.2023	USD	London	2 000 000	0,20 %	16 461 068	17 757 998	1 296 930	0,60 %	00.01.1900	0 %
France (Govt of) 1 25.11.2025	EUR	Paris	10 000 000	0,05 %	115 551 301	113 409 751	- 2 141 550	3,86 %	10.02.2022	20 %
Miami-Dade Cnty Fl Wtr and Swr Revenue 3.49 01.10.20	USD	New York	3 000 000	0,93 %	30 105 640	27 666 229	- 2 439 411	0,94 %	10.02.2022	20 %
New York N Y City Transitional Fin Auth Rev 3.9 08	USD	New York	3 000 000	0,96 %	30 654 475	29 590 099	- 1 064 376	1,01 %	27.07.2025	20 %
New York St Dorm Auth 2.676 01.07.2029	USD	New York	3 915 000	12,05 %	36 788 759	35 507 772	- 1 280 987	1,21 %	25.08.2023	20 %
New York St Dormitory Authority 3.998 01.07.2039	USD	New York	2 670 000	2,31 %	27 098 407	25 370 479	- 1 727 928	0,86 %	06.01.2023	0 %
New York St Urban Dev Corp Revenue 2.55 15.03.2029	USD	New York	2 000 000	4,69 %	21 490 355	18 308 874	- 3 181 481	0,62 %	15.09.2025	100 %
San Jose Ca Fing Auth 2.762 01.06.2036	USD	New York	5 000 000	0,02 %	44 573 155	44 265 282	- 307 873	1,51 %	13.11.2027	100 %
Tx Transprtn Commission St Highway Fund 5.178 01.0	USD	New York	5 000 000	0,42 %	62 411 167	55 237 420	- 7 173 746	1,88 %	01.02.2021	100 %
UK TSY 0.75 22.07.2023	GBP	London	10 000 000	0,32 %	126 046 360	119 653 365	- 6 392 995	4,07 %	15.03.2021	100 %
Uk Tsy 3.25 22.01.2044	GBP	London	4 000 000	0,94 %	63 494 594	72 089 061	8 594 467	2,45 %	06.01.2030	100 %
University of California 4.262 15.05.2039	USD	New York	4 000 000	5,16 %	36 172 224	36 288 969	116 745	1,23 %	00.01.1900	0 %
US Treasury N/B 1.5 31.01.2025	USD	New York	10 000 000	0,02 %	93 743 365	89 475 722	- 4 267 643	3,04 %	15.03.2021	20 %
US Treasury N/B 1.5 31.10.2024	USD	New York	10 000 000	0,02 %	96 442 779	89 743 283	- 6 699 496	3,05 %	02.02.2021	100 %
US Treasury Sec 2.125 31.05.2021	USD	New York	10 000 000	0,03 %	92 580 572	86 323 520	- 6 257 052	2,94 %	26.12.2038	100 %
Sum Stat og kommune					1 082 120 970	1 048 999 108	- 33 121 862	35,69 %		
Finans										
American Tower Trust I 3.07 15.03.2023	USD	New York	3 000 000	0,23 %	23 875 331	26 153 076	2 277 745	0,89 %	25.11.2025	0 %
Berkshire Hathaway Inc 0 12.03.2025	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	20 579 574	21 083 526	503 952	0,72 %	05.01.2021	20 %
Berkshire Hathaway Inc 0.75 16.03.2023	EUR	London	2 000 000	0,27 %	18 998 390	21 377 272	2 378 883	0,73 %	11.01.2021	100 %
Berkshire Hathaway Inc 1.3 15.03.2024	EUR	New York	2 000 000	0,20 %	21 103 415	21 902 747	799 332	0,75 %	15.01.2021	100 %
Broadgate Financing PLC 4.999 05.10.2031	GBP	London	1 620 000	0,44 %	21 902 029	22 570 846	668 817	0,77 %	22.03.2021	20 %
Central Storage Trust 4.823 01.02.2038	USD	New York	5 000 000	2,00 %	49 841 657	49 020 160	- 821 496	1,67 %	28.09.2021	20 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	750 000	5,36 %	9 884 602	7 063 609	- 2 820 993	0,24 %	19.02.2021	100 %
Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023	USD	Melbourne	3 000 000	30,00 %	27 397 781	26 838 374	- 559 407	0,91 %	04.04.2033	100 %
HSBC Bank Plc FRN 20.03.2025	EUR	Dublin	3 000 000	30,00 %	29 759 677	32 112 736	2 353 060	1,09 %	01.06.2030	100 %
HSBC Bank Plc VAR 28.09.2024 CALL 28.09.2021	USD	London	2 000 000	0,52 %	18 466 318	17 011 225	- 1 455 093	0,58 %	15.05.2033	100 %
HSH Nordbank AG FRN 19.02.2031	USD	Luxembourg City	900 000	3,60 %	6 988 985	7 319 157	330 173	0,25 %	15.08.2037	100 %
Investor AB 7.5 04.04.2033	SEK	London	30 000 000	5,45 %	46 450 222	53 472 844	7 022 622	1,82 %	15.05.2023	20 %
Korea Development Bank 2.55 05.04.2022	AUD	Luxembourg City	1 700 000	7,42 %	10 842 062	11 573 499	731 437	0,39 %	05.07.2022	20 %
MassMutual Global Funding II 2.75 22.06.2024	USD	New York	2 000 000	0,27 %	14 858 123	18 426 173	3 568 050	0,63 %	04.09.2022	100 %
Met Life Global Funding I 1.25 17.09.2021	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	20 102 389	21 206 304	1 103 915	0,72 %	22.06.2024	100 %
Met Life Global Funding 0.875 20.01.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,24 %	20 492 476	21 235 847	743 371	0,72 %	17.09.2021	100 %
MetLife Global Funding I 0.375 09.04.2024	EUR	Dublin	2 000 000	0,20 %	20 392 609	21 330 131	937 522	0,73 %	20.01.2022	100 %
National Australia Bank 0.25 20.05.2024	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,53 %	41 470 030	42 608 719	1 138 689	1,45 %	09.04.2024	100 %
New York Life Global Funding 2.9 17.01.2024	USD	New York	3 500 000	0,47 %	30 550 528	32 155 302	1 604 775	1,09 %	01.10.2029	100 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	21 045 669	21 214 057	168 387	0,72 %	08.05.2026	100 %
Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	22 913 241	21 428 395	- 1 484 846	0,73 %	00.01.1900	0 %
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	2 000 000	8,00 %	18 105 982	17 135 887	- 970 095	0,58 %	12.08.2034	100 %
Teachers Insurance and Annuity 6.85 16.12.2039	USD	New York	1 700 000	0,16 %	19 977 697	22 840 346	2 862 649	0,78 %	02.11.2026	100 %
Trafford Centre Finance 6.5 28.07.2033	GBP	London	5 000 000	1,89 %	56 748 924	55 355 338	- 1 393 587	1,88 %	00.01.1900	0 %
Westpac Banking Corporation 0.375 05.03.2023	EUR	London	2 000 000	0,27 %	20 321 426	21 268 113	946 687	0,72 %	25.01.2021	100 %
Sum Finans					613 069 137	633 703 683	20 634 546	21,56 %		
Kredittforetak										
BX 2018-EXCL B FRN 15.09.2037	USD	New York	5 000 000	7,58 %	40 317 341	34 830 363	- 5 486 979	1,19 %	17.01.2024	100 %
COMM 2012-LC4 AM 4.063 10.12.2044	USD	New York	500 000	0,54 %	4 805 810	4 340 738	- 465 072	0,15 %	01.08.2031	20 %
COMM 2012-LC4 B 4.934 10.12.2044	USD	New York	5 000 000	11,18 %	48 141 290	42 077 221	- 6 064 069	1,43 %	01.07.2029	20 %
CSMC 2014-USA A2 3.95 15.09.2037	USD	New York	1 000 000	0,19 %	9 575 571	8 736 219	- 839 352	0,30 %	01.07.2027	20 %
CSMC 2017-TIME A 3.6463 13.11.2039	USD	New York	5 340 000	5,52 %	50 977 422	46 515 620	- 4 461 803	1,58 %	15.03.2029	20 %
DBWF 2018-AMXP FRN 05.05.2035	USD	New York	2 705 000	0,84 %	26 408 366	23 391 676	- 3 016 690	0,80 %	15.02.2021	100 %
EHMU 2007-1 M2 FRN 15.06.2044	GBP	Dublin	4 000 000	29,30 %	44 417 141	44 185 925	- 231 216	1,50 %	27.11.2022	100 %
ESAIL 2001-2X B1C FRN 13.03.2045	GBP	Dublin	4 000 000	26,67 %	43 042 017	42 397 012	- 645 005	1,44 %	01.06.2030	100 %
EURO 37X A FRN 02.05.2030	GBP	London	5 600 000	4,01 %	65 900 472	62 193 738	- 3 706 734	2,12 %	25.06.2022	100 %
GSMS 2013-PEMB A VAR 05.03.2033	USD	New York	2 540 000	1,67 %	23 797 314	21 620 098	- 2 177 216	0,74 %	05.01.2035	100 %
GSMS 2014-GC24 B FRN 10.09.2047	USD	New York	2 273 609	2,73 %	21 941 192	19 345 621	- 2 595 570	0,66 %	11.05.2025	100 %
GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	6 340 000	3,19 %	58 890 657	48 570 546	- 10 320 111	1,65 %	12.08.2023	100 %
JPMCC 2016-WIKI A	USD	New York	1 000 000	2,10 %	8 954 003	8 539 339	- 414 664	0,29 %	30.09.2024	20 %
MULC 1 C FRN 24.04.2071	EUR	Dublin	5 000 000	17,61 %	53 577 891	51 596 226	- 1 981 664	1,76 %	13.03.2023	20 %
PARGN 12X A2C FRN 15.11.2038	USD	London	10 000 000	3,22 %	34 451 389	29 587 506	- 4 863 883	1,01 %	17.01.2023	100 %
SFAVE 2015-5AVE A2B 3.872 05.01.2043	USD	New York	2 000 000	0,44 %	18 386 951	16 773 646	- 1 613 304	0,57 %	27.01.2021	20 %
US 2018-USDC 4.106 13.05.2038	USD	London	3 000 000	2,05 %	30 147 061	28 230 640	- 1 916 421	0,96 %	16.12.2039	100 %
WFCM 2013-BTC A 3.544 16.04.2035	USD	New York	570 000	0,36 %	5 516 550	4 951 750	- 564 800	0,17 %	24.10.2025	100 %
WFCM 2018-AUS B FRN 17.08.2036	USD	New York	2 500 000	4,70 %	25 244 796	21 876 237	- 3 368 559	0,74 %	28.07.2033	100 %
Sum Kredittforetak					614 493 234	559 760 123	- 54 733 111	19,05 %		
Teknologi										
Microsoft Corp 2.4 08.08.2026	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,05 %	19 664 154	18 688 511	- 975 643	0,64 %	22.07.2023	0 %
Microsoft Corp 3.5 12.02.2035	USD	New York	1 853 000	0,12 %	15 276 406	19 559 210	4 282 804	0,67 %	22.01.2044	0 %

DNB Global High Grade | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Sum Teknologi					34 940 559	38 247 720	3 307 161	1,30 %		
Annen industri										
ANORI 2019-SP B FRN 25.12.2035	EUR	New York	1 600 000	5,33 %	17 228 819	16 659 873	- 568 946	0,57 %	31.01.2025	0 %
ANORI 2019-SP C FRN 25.12.2035	EUR	Madrid	1 400 000	2,55 %	15 488 740	14 563 712	- 925 027	0,50 %	31.10.2024	0 %
SCLP 2019-4 B 2.56 25.08.2028	USD	New York	4 000 000	13,56 %	41 295 456	34 847 260	- 6 448 196	1,19 %	31.05.2021	0 %
Sum Annen industri					74 013 015	66 070 846	- 7 942 169	2,25 %		
Sum Rentepapirer					**2 741 375 144**	**2 670 733 904**	**- 70 641 240**	**90,87 %**		
Futures										
Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 21 / XMH1	AUD	Sydney	8 500 000	0,00 %	-	66 864	66 864	0,00 %		
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	17 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	8 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1	CAD	Montreal	12 000 000	0,00 %	-	241 939	241 939	0,01 %		
Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1	EUR	Frankfurt	7 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond (CBT) Mar 2021 / USH1	USD	Chicago	4 200 000	0,00 %	-	123 613	123 613	0,00 %		
Long Gilt Mar 21 / G H1	GBP		13 000 000	0,00 %	-	441 232	441 232	0,02 %		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	9 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Swedish Government 10 Futures 2021-03-17 / BUOH1	SEK	Stockholm	- 37 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond (CBT) Mar 2021 / WNH1	USD	Chicago	4 000 000	0,00 %	-	256 859	256 859	0,01 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	- 15 000 000	0,00 %	-	- 140 469	- 140 469	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	5 000 000	0,00 %	-	5 016	5 016	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	3 000 000	0,00 %	-	12 040	12 040	0,00 %		
Sum Futures					-	1 007 094	1 007 094	0,03 %		
Derivater										
FX forward AUD/NOK	NOK		382 706	0,00 %	-	6 675	6 675	0,00 %		
FX forward CAD/NOK	CAD		293 043	0,00 %	-	- 13 626	- 13 626	0,00 %		
FX forward CHF/NOK	NOK		150 753	0,00 %	-	2 906	2 906	0,00 %		
FX forward EUR/NOK	EUR		814 578 356	0,00 %	-	42 702 401	42 702 401	1,45 %		
FX forward GBP/NOK	NOK		7 283 224	0,00 %	-	- 23 830	- 23 830	0,00 %		
FX forward SEK/NOK	NOK		86 058	0,00 %	-	6 206	6 206	0,00 %		
FX forward USD/NOK	NOK		844 714 834	0,00 %	-	81 416 108	81 416 108	2,77 %		
FX swap AUD/NOK	AUD		13 226 999	0,00 %	-	- 179 154	- 179 154	-0,01 %		
FX swap CAD/NOK	CAD		2 291 368	0,00 %	-	117 129	117 129	0,00 %		
FX swap EUR/GBP	EUR		1 090 024	0,00 %	-	- 3 127 220	- 3 127 220	-0,11 %		
FX swap EUR/NOK	NOK		- 90 726 784	0,00 %	-	- 14 430 489	- 14 430 489	-0,49 %		
FX swap EUR/SEK	EUR		- 1 896 152	0,00 %	-	- 89 542	- 89 542	0,00 %		
FX swap GBP/NOK	NOK		263 099 269	0,00 %	-	6 116 108	6 116 108	0,21 %		
FX swap SEK/NOK	SEK		2 953 099	0,00 %	-	716 580	716 580	0,02 %		
FX swap USD/NOK	USD		759 243 469	0,00 %	-	57 264 997	57 264 997	1,95 %		
Sum Derivater					-	170 485 248	170 485 248	5,80 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					2 741 375 144	2 670 733 904	- 70 641 240	90,87 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	1 007 094	1 007 094	0,03 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	170 485 248	170 485 248	5,80 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**2 741 375 144**	**2 842 226 246**	**100 851 102**	**96,71 %**		

DNB Global Treasury | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	1,17 %	1,13 %	0,50 %	0,66 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,55 %	-0,03 %	-0,04 %	0,19 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,53 %	0,31 %	0,29 %	0,90 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,48 %	0,31 %	0,31 %	0,90 %						

DNB Global Treasury | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	32 094 823	36 494 447
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	83 262 751	- 22 347 815
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 691 998	195 547 553
Andre porteføljeinntekter	- 76 215 620	- 174 450 994
Porteføljeresultat	44 833 952	35 243 190
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 166 146	- 3 995 363
Andre kostnader	- 264 021	- 200 142
Forvaltningsresultat	- 5 430 167	- 4 195 506
Resultat før skattekostnad	39 403 785	31 047 685
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**39 403 785**	**31 047 685**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 15 355 525	6 448
Avsatt til andelseierne	49 082 684	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 676 626	31 041 237
Sum anvendt	**39 403 785**	**31 047 685**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 644 248 081	3 029 052 551
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 758 738	18 037 881
Andre fordringer	- 46 775	- 50 342
Bankinnskudd	104 673 709	93 478 372
Sum eiendeler	3 760 633 753	3 140 518 462
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 866 299 517	3 182 227 545
Overkurs/underkurs	84 377 989	138 729 288
Opptjent egenkapital	- 190 456 118	- 180 777 219
Sum egenkapital	3 760 221 388	3 140 179 615
Gjeld		
Gjeld	412 365	338 848
Sum gjeld	412 365	338 848
Sum gjeld og egenkapital	3 760 633 753	3 140 518 462

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	50
Depotkostnader	47 000
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	3 140 179 615
Tegning av andeler	1 953 959 995
Innløsning av andeler	-1 339 594 848
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 676 626
Egenkapital 31.12.2020	**3 760 221 388**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	39 403 785
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 676 626
Skattemessig resultat	**33 727 159**
Netto utdelt til andelseierne i året	15 355 525
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 49 082 684
Skattegrunnlag	**0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Global Treasury | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	913	915	905	961	955					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	4 116 300	3 432 228	2 430 846	2 428 476	1 931 314					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	3 760 221 388	3 140 179 615	2 199 261 812	2 334 397 256	1 844 268 566					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Treasury	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			

DNB Global Treasury — Note 7. Verdipapirportefølje — Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
African Development Bank 0.25 21.11.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 161 053	21 560 602	2 399 549	0,57 %	21.11.2024	0 %
African Development Bank 0.25 24.01.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,43 %	48 903 037	53 606 082	4 703 046	1,43 %	00.01.1900	0 %
African Development Bank 0.75 03.04.2023	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,10 %	31 152 737	25 996 649	- 5 156 089	0,69 %	00.01.1900	0 %
Asian Development Bank 0.2 25.05.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,24 %	29 720 340	31 995 510	2 275 170	0,85 %	00.01.1900	0 %
Asian Development Bank 0.625 29.04.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,09 %	42 438 621	34 562 195	- 7 876 426	0,92 %	00.01.1900	0 %
Asian Development Bank 3 14.10.2026	AUD	Melbourne	3 000 000	1,33 %	22 707 646	22 453 836	- 253 810	0,60 %	24.01.2024	20 %
Asian Development Bank 4.65 16.02.2027	CAD	Luxembourg City	1 000 000	0,18 %	7 702 252	8 265 575	563 323	0,22 %	03.04.2023	0 %
Caisse D'Amort Dette Soc 0.375 23.09.2025	USD	Paris	8 000 000	0,20 %	71 801 824	68 149 012	- 3 652 811	1,81 %	25.05.2023	0 %
City Of Gothenburg FRN 03.06.2026	SEK	London	30 000 000	0,30 %	32 236 483	32 930 545	694 062	0,88 %	29.04.2025	0 %
City of Gothenburg FRN 05.11.2024	SEK	London	40 000 000	4,00 %	37 944 551	42 886 950	4 942 400	1,14 %	14.10.2026	20 %
City Of Gothenburg 0.481 03.06.2026	SEK	London	25 000 000	5,00 %	25 766 347	26 470 990	704 644	0,70 %	16.02.2027	0 %
Council of Europe Development Bank 0 09.04.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	33 939 629	32 425 130	- 1 514 499	0,86 %	17.01.2024	0 %
Council of Europe Development Bank 0 10.04.2026	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,80 %	38 199 577	43 139 642	4 940 065	1,15 %	00.01.1900	0 %
Council of Europe 0.25 20.10.2023	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,50 %	46 133 761	42 832 867	- 3 300 893	1,14 %	22.01.2023	0 %
Council of Europe 1.75 26.09.2022	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,50 %	44 505 000	43 965 185	- 539 815	1,17 %	23.09.2025	0 %
Council of Europe 2.625 13.02.2023	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	31 136 938	35 988 616	4 851 678	0,96 %	03.03.2021	0 %
EFSF 0 17.07.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,08 %	25 414 811	26 620 497	1 205 686	0,71 %	05.02.2021	20 %
EFSF 0 24.04.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,08 %	28 390 688	26 596 926	- 1 793 762	0,71 %	03.06.2026	0 %
Euro Stability Mechanism 0 17.01.2022	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,07 %	19 004 382	21 094 840	2 090 458	0,56 %	09.04.2027	0 %
Euro Stability Mechanism 0.375 10.09.2025	USD	Luxembourg City	3 600 000	0,12 %	31 685 276	30 687 090	- 998 185	0,82 %	10.04.2026	20 %
European Bk Recon and Dev 0 17.10.2024	EUR	London	5 000 000	1,00 %	51 375 408	53 455 752	2 080 344	1,42 %	20.10.2023	0 %
European Bk Recon and Dev 1.5 13.02.2025	USD	London	5 000 000	0,54 %	46 001 624	44 758 450	- 1 243 175	1,19 %	26.09.2022	0 %
European Investment Bank 0.875 15.03.2021	GBP	Luxembourg City	1 800 000	0,18 %	19 472 249	21 106 369	1 634 120	0,56 %	13.02.2023	0 %
European Investment Bank 0.875 15.12.2023	GBP	Luxembourg City	8 200 000	1,64 %	93 493 763	98 312 500	4 818 737	2,61 %	29.05.2024	0 %
European Investment Bank 0.875 17.05.2030	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	20 159 699	16 958 826	- 3 200 874	0,45 %	16.03.2021	0 %
European Investment Bank 2.5 31.10.2022	GBP	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	13 182 192	12 250 440	- 931 752	0,33 %	11.12.2024	0 %
European Stability Mechanism 0 10.02.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,10 %	30 637 115	31 856 913	1 219 798	0,85 %	22.07.2023	0 %
European Stability Mechanism 0 14.03.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,10 %	36 102 985	37 602 356	1 499 371	1,00 %	07.05.2023	0 %
European Stability Mechanism 0.125 22.04.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,07 %	18 488 132	21 473 442	2 985 310	0,57 %	26.11.2024	0 %
European Union 0 04.11.2025	EUR	Luxembourg City	1 800 000	0,02 %	19 646 762	19 458 095	- 188 667	0,52 %	16.10.2024	0 %
Finnvera PLC 2.375 04.06.2025	USD	London	2 000 000	0,40 %	17 146 440	18 499 292	1 352 851	0,49 %	15.09.2021	0 %
Int Bk Recon and Develop 0.25 23.09.2027	GBP	Luxembourg City	6 000 000	0,48 %	69 615 002	70 131 256	516 254	1,86 %	03.02.2024	0 %
Inter-American Devel Bk 0.625 15.07.2025	USD	London	5 000 000	0,13 %	46 305 604	43 177 486	- 3 128 118	1,15 %	25.01.2023	0 %
Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2023	GBP	London	4 000 000	1,33 %	45 378 128	48 461 983	3 083 855	1,29 %	12.02.2025	0 %
Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2025	GBP	London	4 000 000	0,80 %	49 306 258	49 399 688	93 430	1,31 %	17.07.2023	0 %
Inter-American Devel Bk 1.375 15.12.2024	GBP	London	1 500 000	0,60 %	16 876 434	18 414 634	1 538 200	0,49 %	24.04.2023	0 %
Inter-American Devel Bk 3.1 22.02.2028	AUD	Frankfurt	5 020 000	1,48 %	39 120 229	38 128 619	- 991 610	1,01 %	17.01.2022	100 %
Intl Bk Recon and Develop FRN 17.06.2024	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,50 %	46 319 500	43 081 592	- 3 237 908	1,15 %	10.09.2025	0 %
Intl Bk Recon and Develop FRN 22.05.2023	GBP	Luxembourg City	10 000 000	1,33 %	117 934 180	116 878 404	- 1 055 776	3,11 %	17.10.2024	0 %
Intl Finance Corp 2.25 25.01.2021	USD	London	2 500 000	0,13 %	19 556 584	21 430 347	1 873 763	0,57 %	13.02.2025	0 %
Kommunekredit 0 08.09.2022	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	13 905 026	15 858 686	1 953 661	0,42 %	15.03.2021	0 %
Kommunekredit 0.125 28.08.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50 %	24 156 005	26 660 568	2 504 563	0,71 %	15.12.2023	0 %
Kommunekredit 2.25 16.11.2022	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	24 383 378	26 642 648	2 259 269	0,71 %	17.05.2030	0 %
Kommunekreditt 0.25 29.03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	19 182 298	21 337 254	2 154 956	0,57 %	31.10.2022	20 %
Land Berlin 1.44 12.08.2024	EUR	Berlin	2 000 000	0,40 %	20 649 491	22 483 745	1 834 254	0,60 %	10.02.2023	0 %
Land Brandenburg 3.50 15.06.2021	EUR	Frankfurt	2 100 000	0,21 %	22 919 745	22 401 477	- 518 268	0,60 %	14.03.2025	0 %
Land Hessen 0.375 10.03.2023	EUR	Frankfurt	3 900 000	0,28 %	37 735 717	41 723 269	3 987 552	1,11 %	22.04.2024	0 %
Land Nordrhein-Westfalen FRN 27.08.2021	USD	Luxembourg City	9 200 000	0,92 %	84 419 221	78 827 442	- 5 591 779	2,10 %	04.11.2025	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 0.625 28.04.2023	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,11 %	21 239 718	17 271 337	- 3 968 381	0,46 %	04.06.2025	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 1.125 10.10.2024	EUR	Duesseldorf	6 800 000	2,72 %	70 698 569	75 712 420	5 013 851	2,01 %	23.09.2027	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 1.5 13.02.2023	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,40 %	46 008 998	43 944 208	- 2 064 790	1,17 %	15.07.2025	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 2 15.09.2021	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,17 %	10 387 939	10 664 541	276 603	0,28 %	15.12.2023	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 4.375 29.04.2022	EUR	Duesseldorf	2 000 000	0,12 %	22 546 754	22 333 310	- 213 444	0,59 %	15.12.2025	0 %
Land Sachsen-Anhalt 3.75 06.04.2021	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,30 %	32 421 813	31 773 943	- 647 870	0,84 %	15.12.2024	0 %
Ontario (Province of) 1.125 07.10.2030	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,40 %	47 067 915	42 254 936	- 4 812 979	1,12 %	22.02.2028	0 %
Ontario (Province of) 2.30 15.06.2026	USD	Luxembourg City	1 100 000	0,06 %	10 736 023	10 236 959	- 499 064	0,27 %	17.03.2021	0 %
Province Of Alberta 0.5 16.04.2025	EUR	Luxembourg City	5 200 000	0,52 %	58 044 806	56 365 894	- 1 678 912	1,50 %	22.02.2021	0 %
Province Of Alberta 1 20.05.2025	USD	Luxembourg City	7 000 000	0,31 %	71 157 043	60 976 496	- 10 180 547	1,62 %	25.01.2021	0 %
Province Of Alberta 3.3 15.03.2028	USD	Berlin	5 000 000	0,40 %	53 315 296	49 381 047	- 3 934 249	1,31 %	31.03.2025	0 %
Province of Manitoba 2.1 06.09.2022	USD	Berlin	10 000 000	1,67 %	81 174 406	88 181 235	7 006 829	2,34 %	07.11.2023	0 %
Province of Manitoba 2.125 22.06.2026	USD	Berlin	1 000 000	0,20 %	9 672 285	9 219 508	- 452 778	0,25 %	29.12.2023	0 %
Province of Ontario 0.375 08.04.2027	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,60 %	68 556 985	65 498 932	- 3 058 053	1,74 %	08.09.2022	20 %
Province of Ontario 1.05 21.05.2027	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,29 %	50 582 684	43 242 557	- 7 340 128	1,15 %	28.08.2023	100 %
Province of Quebec 0.2 07.04.2025	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,38 %	68 858 101	64 477 524	- 4 380 577	1,71 %	16.11.2022	0 %
Province of Quebec 1.35 28.05.2030	USD	Frankfurt	10 000 000	0,67 %	94 151 914	87 007 392	- 7 144 522	2,31 %	29.03.2023	20 %
Region Wallonne 0.25 03.05.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 577 811	10 800 101	1 222 290	0,29 %	12.08.2024	20 %
Stockholms Läns Landsting 2.125 12.09.2022	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	31 373 071	32 809 493	1 436 422	0,87 %	15.06.2021	20 %
Sum Stat og kommune					2 589 086 250	2 575 152 102	- 13 934 148	68,48 %		
Finans										
Caisse Centrale du Credit Immob 0 17.01.2024	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	29 844 237	31 851 884	2 007 647	0,85 %	26.02.2021	0 %
Caisse Centrale du Credit Immob 0 22.01.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,31 %	19 423 363	21 152 039	1 728 676	0,56 %	28.04.2023	20 %
Dexia Credit Local SA 0 29.05.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,25 %	48 770 431	53 146 187	4 375 756	1,41 %	10.10.2024	20 %
Dexia Credit Local SA 0.2 16.03.2021	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,10 %	19 113 958	20 982 957	1 868 999	0,56 %	13.02.2023	20 %
Dexia Credit Local SA 0.25 11.12.2024	GBP	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	34 918 039	35 145 331	227 292	0,93 %	15.09.2021	20 %
Dexia Credit Local SA 0.5 22.07.2023	GBP	Luxembourg City	3 800 000	0,38 %	45 920 189	44 895 005	- 1 025 184	1,19 %	29.04.2022	20 %
Dexia Credit Local SA 0.75 07.05.2023	USD	Luxembourg City	4 500 000	0,30 %	46 768 865	38 872 066	- 7 896 799	1,03 %	06.04.2021	20 %
Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,28 %	48 533 500	55 756 276	7 222 776	1,48 %	22.09.2027	0 %
Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,20 %	27 387 720	26 748 474	- 639 247	0,71 %	12.06.2023	20 %
Dexia Credit Local SA 1.875 15.09.2021	USD	Luxembourg City	10 000 000	0,80 %	81 461 369	86 592 138	5 130 768	2,30 %	07.10.2030	20 %
Dexia Credit Local 0.625 03.02.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,25 %	44 423 648	54 163 404	9 739 756	1,44 %	15.06.2026	20 %
Dexia Credit Local 0.75 25.01.2023	EUR	Luxembourg City	10 000 000	0,59 %	99 713 614	107 470 921	7 757 307	2,86 %	16.04.2025	0 %
Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025	GBP	Luxembourg City	9 000 000	1,29 %	96 594 574	113 370 788	16 776 214	3,01 %	20.05.2025	20 %
KFW 0.01 31.03.2025	EUR	Frankfurt	4 000 000	0,10 %	46 847 534	43 046 196	- 3 801 338	1,14 %	15.03.2028	20 %
KFW 0.125 07.11.2023	EUR	Frankfurt	2 600 000	0,05 %	24 788 885	27 851 194	3 062 308	0,74 %	06.09.2022	20 %
KFW 1.25 29.12.2023	GBP	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	62 410 708	60 624 294	- 1 786 414	1,61 %	22.06.2026	20 %
Landwirtsch. Rentenbank 0 22.09.2027	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,34 %	66 177 490	65 111 111	- 1 066 379	1,73 %	08.04.2027	0 %
Landwirtsch. Rentenbank 0.05 12.06.2023	EUR	Luxembourg City	3 960 000	0,23 %	37 552 988	42 168 942	4 615 954	1,12 %	21.05.2027	0 %
Sum Finans					880 651 114	928 949 207	48 298 092	24,70 %		
Sum Rentepapirer					**3 469 737 365**	**3 504 101 309**	**34 363 945**	**93,18 %**		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 19 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 2 700 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1	CAD	Montreal	- 700 000	0,00 %	-	- 14 113	- 14 113	0,00 %		
Euro - OAT Future Mar 21 / OATH1	EUR	Frankfurt	- 12 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Gilt Mar 21/ G H1	GBP		- 17 700 000	0,00 %	-	- 600 754	- 600 754	-0,02 %		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	- 21 100 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	- 24 100 000	0,00 %	-	- 225 688	- 225 688	-0,01 %		
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	- 39 000 000	0,00 %	-	- 39 128	- 39 128	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	- 46 200 000	0,00 %	-	- 185 420	- 185 420	0,00 %		
Sum Futures					-	- 1 065 103	- 1 065 103	-0,03 %		

DNB Global Treasury | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Derivater							
FX forward AUD/NOK	AUD	- 296 204	0,00 %	-	2 396	2 396	0,00 %
FX forward CAD/NOK	CAD	- 148 898	0,00 %	-	- 5 969	- 5 969	0,00 %
FX forward CHF/NOK	NOK	59 681	0,00 %	-	1 150	1 150	0,00 %
FX forward EUR/NOK	NOK	- 1 646 793	0,00 %	-	- 177 054	- 177 054	0,00 %
FX forward GBP/NOK	GBP	2 829 920	0,00 %	-	97 579	97 579	0,00 %
FX forward SEK/NOK	NOK	27 464	0,00 %	-	2 603	2 603	0,00 %
FX forward USD/NOK	USD	2 910 430	0,00 %	-	112 486	112 486	0,00 %
FX swap AUD/NOK	AUD	19 751 907	0,00 %	-	115 508	115 508	0,00 %
FX swap AUD/USD	AUD	- 1 749 630	0,00 %	-	- 3 551 487	- 3 551 487	-0,09 %
FX swap CAD/NOK	NOK	8 863 975	0,00 %	-	453 106	453 106	0,01 %
FX swap EUR/GBP	EUR	724 427	0,00 %	-	- 1 785 369	- 1 785 369	-0,05 %
FX swap EUR/NOK	NOK	1 457 544 251	0,00 %	-	34 962 652	34 962 652	0,93 %
FX swap GBP/NOK	NOK	577 766 056	0,00 %	-	18 435 313	18 435 313	0,49 %
FX swap SEK/NOK	NOK	5 812 511	0,00 %	-	1 595 414	1 595 414	0,04 %
FX swap USD/NOK	USD	1 173 547 784	0,00 %	-	90 953 546	90 953 546	2,42 %
Sum Derivater				-	141 211 875	141 211 875	3,76 %
Verdipapirer							
Sum Rentepapirer				3 469 737 365	3 504 101 309	34 363 945	93,18 %
Verdipapirer							
Sum Futures				-	- 1 065 103	- 1 065 103	-0,03 %
Verdipapirer							
Sum Derivater				-	141 211 875	141 211 875	3,76 %
Verdipapirer							
Sum Verdipapirer				**3 469 737 365**	**3 644 248 081**	**174 510 717**	**96,91 %**

DNB High Yield | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	-4,35 %	6,60 %	1,66 %	10,61 %	7,15 %	-1,39 %	1,61 %			
DNB High Yield D	-3,96 %	7,06 %	2,08 %	11,10 %	7,63 %	-1,01 %	2,02 %	9,10 %		
DNB High Yield N	-4,08 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	-5,43 %	2,52 %	0,72 %	9,93 %	6,62 %	-2,36 %	-0,32 %			
DNB High Yield D	-5,04 %	2,98 %	1,13 %	10,43 %	7,10 %	-1,97 %	0,08 %	7,39 %		
DNB High Yield N	-5,16 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	16,06 %	1,37 %	1,67 %	1,54 %	5,33 %	3,38 %	2,54 %			
DNB High Yield D	16,06 %	1,38 %	1,68 %	1,54 %	5,36 %	3,39 %	2,55 %	0,73 %		
DNB High Yield N	16,06 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	4,61 %	1,22 %	1,49 %	1,56 %	5,39 %	3,43 %	2,71 %			
DNB High Yield D	4,61 %	1,23 %	1,50 %	1,57 %	5,41 %	3,44 %	2,71 %	0,73 %		
DNB High Yield N	4,61 %									

DNB High Yield | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	966 494 255	838 812 598
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	175 528 663	- 24 346 333
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 437 436 722	701 958 513
Andre porteføljeinntekter	- 678 433 087	- 627 392 686
Porteføljeresultat	26 153 109	889 032 093
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 64 185 837	- 50 769 442
Andre kostnader	- 2 883 284	- 162 377
Forvaltningsresultat	- 67 069 120	- 50 931 819
Resultat før skattekostnad	- 40 916 011	838 100 274
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**- 40 916 011**	**838 100 274**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	26 079 502	- 6 357 058
Avsatt til andelseierne	370 443 485	142 546 886
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 437 438 998	701 910 445
Sum anvendt	**- 40 916 011**	**838 100 274**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	14 263 135 875	12 655 998 197
Opptjente, ikke mottatte inntekter	192 121 589	172 002 668
Andre fordringer	195 416 170	- 5 560 285
Bankinnskudd	2 182 188 606	1 397 776 421
Sum eiendeler	16 832 862 240	14 220 217 000
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	14 828 361 732	12 986 401 044
Overkurs/underkurs	1 635 507 204	716 420 817
Opptjent egenkapital	50 002 488	512 734 922
Sum egenkapital	16 513 871 425	14 215 556 782
Gjeld		
Gjeld	318 990 816	4 660 217
Sum gjeld	318 990 816	4 660 217
Sum gjeld og egenkapital	16 832 862 240	14 220 217 000

DNB High Yield | Fondets regnskap og noter | Rentefond

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	40
Depotkostnader	63 985
Kurtasje	151
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	14 215 556 782
Tegning av andeler	10 912 106 181
Innløsning av andeler	-8 160 288 690
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	- 16 063 850
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 437 438 998
Egenkapital 31.12.2020	**16 513 871 425**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	- 40 916 011
Urealisert kursgevinst/kurstap	437 438 999
Skattemessig resultat	**396 522 988**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 26 079 502
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 370 443 485
Skattegrunnlag	**0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall	**2 020**
Den 07.02.2020 fusjonerte DNB High Yield (I) medDNB High Yield.	-
Overtagende fond var DNB High Yield.	-
Proforma porteføljeresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:	-

Porteføljeinntekter og kostnader	
Renteinntekter	852 023 332
Utbytte	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 21 498 398
Urealisert kursgevinst/kurstap	762 908 944
Andre porteføljeinntekter	- 627 392 686
Porteføljeresultat	**966 041 192**

DNB High Yield | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	933									
DNB High Yield D	1 027	1 095	1 033	1 085	1 028	1 022	1 033	1 050	1 000	
DNB High Yield N	937	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	1 427 129									
DNB High Yield D	14 784 756	12 986 400	10 669 398	8 508 818	7 497 869	6 681 791	5 773 799	3 256 522	122 206	
DNB High Yield N	103	101								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	1 331 641 584									
DNB High Yield D	15 182 133 131	14 215 455 954	11 019 462 045	9 233 997 074	7 710 619 035	6 829 919 441	5 961 726 504	3 418 139 164	122 148 523	
DNB High Yield N	96 717	100 831								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB High Yield A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB High Yield D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen			
DNB High Yield N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			

DNB High Yield | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Seadrill Ltd	NOK	Oslo	4 800	0,00 %	-	11 904	11 904	0,00 %		
Sum Energi					-	11 904	11 904	0,00 %		
Ingen sektorkode										
Lithium Topco Limited Warrants	EUR		152 289	3,84 %	-	2	2	0,00 %		
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	766	0,00 %	-	66 596	66 596	0,00 %		
Seadrill Ltd	USD		374 235	0,37 %	6 223 582	849 428	- 5 374 154	0,01 %		
Sum Ingen sektorkode					6 223 582	916 026	- 5 307 556	0,01 %		
Sum Aksjer					**6 223 582**	**927 930**	**- 5 295 652**	**0,01 %**		
Energi										
Aker Solutions ASA FRN 03.06.2024	NOK	Oslo	41 000 000	4,10 %	30 140 125	39 565 000	9 424 875	0,24 %	00.01.1900	0 %
Aker Solutions ASA FRN 25.07.2022	NOK	Oslo	102 000 000	6,80 %	99 689 794	101 034 641	1 344 848	0,60 %	00.01.1900	0 %
Beerenberg AS FRN 13.11.2023	NOK	Oslo	74 000 000	9,87 %	72 575 238	73 778 000	1 202 762	0,44 %	23.03.2021	100 %
Diamond Offshore Drilling Inc 4.875 01.11.2043	USD	New York	10 080 000	1,34 %	62 132 628	10 995 188	- 51 137 441	0,07 %	00.01.1900	0 %
DNO ASA 8.375 29.05.2024	USD	Oslo	5 447 000	1,36 %	47 123 509	44 654 872	- 2 468 637	0,27 %	00.01.1900	0 %
DNO ASA 8.75 31.05.2023	USD	Oslo	25 500 000	6,38 %	211 024 117	210 415 272	- 608 844	1,25 %	00.01.1900	0 %
Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140920	USD	Oslo	707 750	8,51 %	6 382 206	1 599 137	- 4 783 069	0,01 %	08.02.2021	100 %
DOF Subsea AS 9.5 14.03.2022	USD	Oslo	14 900 000	8,51 %	111 289 730	33 666 044	- 77 623 685	0,20 %	00.01.1900	0 %
Floatel International Ltd NO0010833775 IN 111020	USD	Oslo	625 500	3,48 %	5 874 759	1 338 875	- 4 535 884	0,01 %	07.01.2021	100 %
Floatel International Ltd NO0010833783 IN 111020	USD	Oslo	114 750	2,40 %	1 057 169	245 621	- 811 548	0,00 %	00.01.1900	0 %
Floatel International Ltd 0 NO0010833775 IN 110420	USD	Oslo	625 500	3,48 %	6 373 094	1 338 875	- 5 034 219	0,01 %	08.03.2021	100 %
Floatel International Ltd 0 NO0010833783 IN 110420	USD	Oslo	114 750	2,40 %	1 169 165	245 621	- 923 544	0,00 %	00.01.1900	0 %
Floatel International Ltd 12.75 11.04.2024	USD		1 800 000	2,40 %	14 653 080	517 827	- 14 135 253	0,00 %	22.02.2021	100 %
Floatel International Ltd 9 11.04.2024	USD		13 900 000	3,48 %	112 775 816	20 826 943	- 91 948 872	0,12 %	29.01.2021	100 %
Genel Energy No.5 9.25 14.10.2025	USD		10 800 000	3,60 %	99 457 049	93 856 096	- 5 600 953	0,56 %	03.03.2021	100 %
Independent Oil and Gas FRN 20.09.2024	EUR	Oslo	9 300 000	9,30 %	91 671 041	80 214 529	- 11 456 512	0,48 %	00.01.1900	0 %
Neptune Energy Bondco 6.625 15.05.2025	USD	Frankfurt	20 525 000	3,73 %	180 801 125	170 901 338	- 9 899 787	1,02 %	25.01.2021	100 %
Norwegian Energy Company ASA 9 17.06.2026	USD	Oslo	17 450 000	9,97 %	159 280 692	143 927 802	- 15 352 890	0,86 %	22.03.2021	100 %
Prosafe SE 0 23.08.2021	NOK	Oslo	6 279 094	12,38 %	6 279 094	207 210	- 6 071 884	0,00 %	22.03.2021	100 %
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 190616	USD	Oslo	723 750	6,43 %	-	62	62	0,00 %	15.08.2022	100 %
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 190617	USD	Oslo	723 750	6,43 %	-	62	62	0,00 %	00.01.1900	0 %
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191215	USD	Oslo	723 750	6,43 %	-	62	62	0,00 %	02.07.2024	10 %
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191216	USD	Oslo	723 750	6,43 %	-	0	0	0,00 %	11.01.2021	100 %
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191217	USD	Oslo	723 750	6,43 %	-	62	62	0,00 %	22.03.2021	100 %
ShaMaran Petroleum Corp 12 05.07.2023	USD	Luxembourg City	5 773 119	3,04 %	47 272 054	38 431 169	- 8 840 885	0,23 %	26.02.2021	100 %
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25 15.02.2025	USD	New York	9 900 000	1,65 %	85 777 329	38 567 304	- 47 210 025	0,23 %	00.01.1900	0 %
Siccar Point Energy Bonds PLC 9 31.01.2023	USD		19 200 000	9,60 %	157 660 767	161 409 881	3 749 115	0,96 %	19.01.2021	100 %
Tulip Oil Netherlands Offshore B.V FRN 25.10.2022	EUR	Oslo	7 900 000	9,08 %	72 368 769	82 001 556	9 632 787	0,49 %	29.03.2021	100 %
Welltec AS 9.5 01.12.2022 Series REGS	USD		5 200 000	1,53 %	43 934 265	40 515 147	- 3 419 118	0,24 %	00.01.1900	0 %
Welltec AS 9.5 01.12.2022 Series 144A	USD		2 000 000	0,59 %	18 391 094	15 582 749	- 2 808 345	0,09 %	12.01.2021	100 %
Sum Energi					1 745 153 707	1 405 836 946	- 339 316 761	8,35 %		
Materialer										
Dilasso Timber AB (publ) FRN 08.07.2023	SEK	Frankfurt	60 354 000	9,47 %	55 216 940	65 438 609	10 221 669	0,39 %	15.06.2024	100 %
Global Agrajes SLU FRN 22.12.2025	EUR	Oslo	9 500 000	7,60 %	101 401 860	100 765 774	- 636 086	0,60 %	15.09.2023	20 %
Norske Skog AS FRN 14.06.2022 Called 16.03.2021	EUR	Oslo	10 100 000	8,08 %	99 373 827	108 872 226	9 498 399	0,65 %	15.02.2021	100 %
Tizir Ltd 9.5 19.07.2022	USD	Oslo	19 699 241	6,91 %	170 807 978	174 286 041	3 478 063	1,04 %	22.03.2021	100 %
Sum Materialer					426 800 605	449 362 650	22 562 045	2,67 %		
Industri										
Altera Shuttle Tankers LLC 7.125 15.08.2022	USD	Oslo	20 600 000	8,24 %	168 767 856	177 956 201	9 188 345	1,06 %	15.02.2021	100 %
American Tanker Inc. 7.75 02.07.2025	USD	Oslo	16 026 000	7,28 %	152 061 453	138 158 295	- 13 903 159	0,82 %	04.03.2021	100 %
Ax Del One Oyj FRN 19.04.2021	EUR	Helsinki	5 637 702	5,13 %	52 618 278	46 362 429	- 6 255 849	0,28 %	11.01.2021	100 %
BEWI Group AB FRN 19.04.2022	EUR	Stockholm	4 600 000	6,13 %	44 756 853	49 394 217	4 637 364	0,29 %	24.02.2021	100 %
Bonheur ASA FRN 04.09.2024	NOK	Oslo	10 500 000	1,31 %	10 500 000	10 444 875	- 55 125	0,06 %	16.05.2021	100 %
Bonheur ASA FRN 09.07.2021	NOK	Oslo	103 000 000	17,17 %	100 076 800	103 982 620	3 905 820	0,62 %	08.03.2021	100 %
Bonheur ASA FRN 24.05.2022	NOK	Oslo	32 500 000	6,50 %	32 628 189	33 109 375	481 186	0,20 %	12.11.2024	100 %
Borealis Finance LLC 7.5 16.11.2022	USD	Oslo	9 601 246	4,80 %	78 875 145	81 958 772	3 083 627	0,49 %	04.03.2021	100 %
BW Offshore Limited 2.5 12.11.2024 CON	USD	Oslo	10 000 000	4,00 %	71 653 299	73 984 880	2 331 581	0,44 %	06.04.2021	100 %
BW Offshore Ltd FRN 04.12.2023	NOK	Oslo	80 500 000	8,94 %	80 897 820	79 131 500	- 1 766 320	0,47 %	15.02.2021	100 %
Consilium AB FRN Perp Call 01.11.2021	SEK	Stockholm	6 000 000	3,00 %	5 575 434	6 356 916	781 482	0,04 %	23.02.2021	100 %
DFDS A/S FRN 07.06.2024	NOK	Oslo	79 000 000	19,75 %	65 570 000	75 840 000	10 270 000	0,45 %	26.02.2021	100 %
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	39 000 000	3,12 %	36 413 929	38 171 250	1 757 321	0,23 %	09.03.2021	100 %
Diana Shipping Inc 9.5 27.09.2023	USD	Osaka	9 200 000	9,20 %	75 236 030	77 096 079	1 860 049	0,46 %	12.03.2021	100 %
Eagle Bulk ShipCo LLC 8.25 28.11.2022	USD	Oslo	16 100 372	8,39 %	136 973 214	135 024 643	- 1 948 571	0,80 %	18.03.2021	100 %
Euronav Luxembourg 7.5 31.05.2022	USD	Oslo	13 000 000	6,50 %	109 942 992	115 924 522	5 981 530	0,69 %	01.10.2024	100 %
Exmar Netherlands BV FRN 27.05.2022	NOK	Oslo	56 000 000	8,62 %	56 000 000	46 515 000	- 9 485 000	0,28 %	06.04.2021	100 %
Fibo Group FRN 02.04.2022	NOK	Oslo	19 000 000	7,60 %	19 000 000	19 522 500	522 500	0,12 %	23.02.2021	100 %
Frontmatec Group ApS FRN 10.10.2024	EUR	København	14 200 000	8,11 %	144 504 082	143 180 374	- 1 323 709	0,85 %	01.02.2021	100 %
GasLog Ltd FRN 27.11.2024	NOK	Oslo	76 000 000	8,44 %	76 000 000	70 490 000	- 5 510 000	0,42 %	18.09.2024	100 %
Gaslog Ltd 8.875 22.03.2022	USD	New York	6 794 000	2,09 %	59 693 317	57 588 189	- 2 105 128	0,34 %	29.07.2022	100 %
Global Ship Lease Inc 9.875 15.11.2022 Called	USD		898 000	0,26 %	7 111 182	7 876 003	764 821	0,05 %	28.03.2024	100 %
GLX Holding AS FRN 08.12.2023	NOK	Oslo	63 000 000	4,67 %	62 812 500	63 452 813	640 313	0,38 %	30.04.2022	100 %
Golar LNG Partners LP FRN 15.05.2017 called	USD	Oslo	13 643 058	5,46 %	110 480 526	93 923 490	- 16 557 037	0,56 %	08.03.2021	100 %
Golar LNG Partners LP FRN 22.05.2020	USD	Oslo	8 028 972	5,35 %	62 298 518	57 332 210	- 4 966 308	0,34 %	29.03.2021	100 %
Havator Group Oy FRN 24.01.2024	EUR	Helsinki	2 600 000	8,97 %	25 691 062	28 327 033	2 635 971	0,17 %	01.05.2043	100 %
Hoermann Industries GMBH 4.5 06.06.2024	EUR		1 776 000	3,55 %	17 311 755	19 396 056	2 084 302	0,12 %	27.09.2021	100 %
Höegh LNG Holdings Ltd. FRN 01.02.2022	NOK	Oslo	104 000 000	6,93 %	101 167 368	95 628 000	- 5 539 368	0,57 %	08.01.2021	100 %
Höegh LNG Holdings Ltd FRN 30.01.2025	NOK	Oslo	86 000 000	13,23 %	86 081 793	74 685 625	- 11 396 168	0,44 %	00.01.1900	0 %
Jøtul Group FRN 31.01.2022	NOK		32 975 389	9,70 %	32 245 567	29 348 096	- 2 897 471	0,17 %	17.06.2021	100 %
Klaveness Combination Carriers ASA FRN 11.02.2025	NOK	Oslo	67 500 000	9,64 %	67 156 862	66 825 000	- 331 862	0,40 %	27.11.2022	100 %
MPC Container Ships Invest BV FRN 22.09.2022	USD	Oslo	10 816 595	5,41 %	85 725 907	89 196 110	3 470 203	0,53 %	26.03.2022	100 %
Navigator Holdings Ltd FRN 02.11.2023	NOK		57 000 000	9,50 %	57 007 500	58 909 500	1 902 000	0,35 %	29.05.2022	100 %
Navigator Holdings Ltd 8 10.09.2025	USD		8 700 000	8,70 %	77 560 500	77 058 834	- 501 666	0,46 %	31.05.2021	100 %
Navig8 Topco Holdings INC. 12 03.05.2023	USD	Oslo	9 800 000	9,80 %	84 603 354	84 396 565	- 206 789	0,50 %	31.12.2199	100 %
Norican Group ApS 4.5 15.05.2023	EUR	Luxembourg City	16 913 000	4,97 %	152 157 541	152 374 926	217 385	0,91 %	14.03.2022	100 %
Ocean Yield ASA FRN Perp Call 09/24 Step	USD	Oslo	13 900 000	11,12 %	124 378 229	114 585 380	- 9 792 849	0,68 %	28.05.2021	100 %
Ocean Yield ASA FRN 12.12.2024	NOK	Oslo	79 500 000	10,60 %	79 433 782	76 034 293	- 3 399 489	0,45 %	06.04.2021	100 %
Ocean Yield ASA FRN 25.05.2023	NOK	Oslo	10 000 000	1,33 %	8 901 667	9 667 857	766 190	0,06 %	22.01.2024	100 %
Odfjell SE FRN 13.06.2022	NOK	Oslo	76 000 000	15,20 %	75 589 272	76 142 500	553 228	0,45 %	29.01.2026	100 %
Odfjell SE FRN 19.09.2023	NOK	Oslo	70 000 000	10,00 %	70 352 333	69 912 500	- 439 833	0,42 %	31.05.2022	100 %
Odfjell SE FRN 25.01.2021	NOK	Oslo	23 000 000	3,29 %	22 830 260	23 048 185	217 925	0,14 %	26.02.2021	100 %
R-Logitech Sarl 8.5 29.03.2023	EUR	Luxembourg City	14 434 000	1,15 %	140 537 191	133 294 822	- 7 242 369	0,79 %	18.01.2021	100 %
SFL Corporation Ltd FRN 21.01.2025	NOK	Oslo	99 000 000	16,50 %	97 510 285	91 513 125	- 5 997 161	0,54 %	26.02.2021	100 %
SGL TransGroup International A/S FRN 04.11.2024	EUR	Stockholm	17 600 000	7,89 %	175 085 863	182 072 427	6 986 563	1,08 %	31.03.2021	100 %
Ship Finance International Limited FRN 04.06.2024	NOK	Oslo	33 000 000	4,71 %	33 000 000	31 259 250	- 1 740 750	0,19 %	06.04.2021	100 %
Ship Finance International Limited FRN 13.09.2023	NOK	Oslo	62 000 000	8,86 %	61 734 082	59 954 000	- 1 780 082	0,36 %	31.12.2099	100 %
Songa Container AS FRN 14.12.2021 called	USD	Oslo	10 261 184	7,89 %	88 984 033	84 341 515	- 4 642 519	0,50 %	31.12.2199	100 %
Stolt-Nielsen Limited FRN 20.02.2024	NOK	Oslo	50 000 000	3,85 %	50 000 000	48 387 500	- 1 612 500	0,29 %	31.12.2199	100 %
Stolt-Nielsen Limited FRN 29.06.2023	NOK	Oslo	137 500 000	11,00 %	137 615 000	138 072 921	457 921	0,82 %	31.12.2199	100 %
Stolt-Nielsen Ltd 6.375 21.09.2022	USD	Oslo	10 000 000	5,71 %	79 223 233	88 526 993	9 303 759	0,53 %	11.04.2021	100 %

DNB High Yield — Note 7. Verdipapirportefølje — Rentefond

Teekay Corp 9.25 15.11.2022	USD	New York	14 365 000	5,75 %	129 789 431	120 532 564	- 9 256 868	0,72 %	11.04.2021	100 %
Teekay LNG Partners L.P. FRN 02.09.2025	NOK	Oslo	100 000 000	10,00 %	99 970 000	99 826 390	- 143 610	0,59 %	25.01.2021	100 %
Teekay LNG Partners L.P. FRN 28.10.2021	NOK	Oslo	90 000 000	7,50 %	92 818 965	92 701 125	- 117 840	0,55 %	15.03.2021	100 %
Teekay LNG Partners L.P. FRN 29.08.2023	NOK	Oslo	64 000 000	7,53 %	64 341 412	64 011 430	- 329 981	0,38 %	11.01.2021	100 %
Teekay Shuttle Tankers L.L.C. FRN 18.10.2024	USD	Oslo	8 500 000	4,25 %	74 508 195	69 092 261	- 5 415 934	0,41 %	26.02.2021	100 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA 6 31.12.2022 PI	USD	Oslo	15 961 894	17,21 %	130 535 426	140 252 393	9 716 967	0,83 %	22.03.2022	100 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 09.09.2024	NOK	Oslo	80 000 000	4,00 %	80 000 000	81 671 424	1 671 424	0,49 %	14.10.2023	100 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 12.10.2022	NOK	Oslo	31 500 000	3,15 %	31 230 900	31 073 436	- 157 464	0,18 %	22.03.2021	100 %
Sum Industri					4 555 526 184	4 504 897 188	- 50 628 997	26,76 %		
Forbruksvarer										
AX V Inv1 Holding ApS FRN 29.06.2022	EUR	København	12 725 000	9,79 %	121 550 259	132 306 967	10 756 708	0,79 %	08.03.2021	100 %
Betsson AB FRN 26.09.2022	SEK	Stockholm	97 500 000	9,75 %	92 252 730	103 172 824	10 920 093	0,61 %	16.02.2021	100 %
Color Group AS FRN 02.10.2024	NOK	Oslo	13 000 000	1,63 %	13 146 250	10 393 500	- 2 752 750	0,06 %	22.02.2021	100 %
Color Group FRN 23.11.2023	NOK	Oslo	37 000 000	4,11 %	37 807 063	31 018 332	- 6 788 730	0,18 %	25.01.2021	100 %
Ekornes OM Holding AS FRN 02.10.2023	NOK	Oslo	180 000 000	9,00 %	177 809 785	188 212 500	10 402 715	1,12 %	19.02.2025	100 %
FNG Nordic AB FRN 25.07.2024	SEK	Stockholm	131 000 000	8,73 %	123 512 155	136 031 152	12 518 997	0,81 %	12.06.2021	100 %
LeoVegas AB (publ) FRN 10.12.2023	SEK	Stockholm	50 000 000	10,00 %	51 725 970	52 368 581	642 611	0,31 %	21.06.2023	100 %
Metalcorp Group 7.0 06.06.2022	EUR	Oslo	15 018 000	21,45 %	138 433 630	132 155 668	- 6 277 962	0,79 %	26.02.2025	100 %
North Investment Group FRN 12.09.2021	SEK	Stockholm	30 000 000	9,23 %	27 381 987	29 868 904	2 486 917	0,18 %	01.09.2023	100 %
Secop Group Holding GmbH FRN 28.01.2024	EUR	Frankfurt	5 000 000	10,00 %	53 088 885	52 641 769	- 447 116	0,31 %	29.03.2021	100 %
Sunborn Finance Oy FRN 09.02.2023	EUR	Helsinki	2 600 000	5,20 %	25 003 318	23 696 653	- 1 306 665	0,14 %	16.02.2021	100 %
Sunborn (Gibraltar) Limited FRN 05.09.2022	EUR	Stockholm	5 100 000	8,79 %	46 799 852	40 070 600	- 6 729 251	0,24 %	29.01.2021	100 %
Sunborn London Oy FRN 27.09.2021	EUR	Helsinki	2 280 569	7,56 %	21 929 140	22 935 534	1 006 395	0,14 %	26.02.2021	100 %
Sum Forbruksvarer					930 441 023	954 872 985	24 431 962	5,67 %		
Dagligvarer										
AE4 2017 Sweden AB FRN 08.11.2024	SEK	Frankfurt	32 500 000	8,78 %	30 884 308	33 035 633	2 151 325	0,20 %	01.02.2021	100 %
Benchmark Holdings PLC FRN 21.06.2023	NOK	Oslo	70 000 000	8,24 %	67 970 000	69 387 500	1 417 500	0,41 %	29.01.2021	100 %
DLF Seeds A/S Var Perp Call 27.11.2022	EUR	Stockholm	8 300 000	9,22 %	82 380 740	90 863 360	8 482 620	0,54 %	11.01.2021	100 %
Idavang A/S FRN 11.11.2025	EUR	København	7 300 000	9,73 %	80 258 841	76 665 796	- 3 593 044	0,46 %	12.01.2021	100 %
Jacktel AS 10 04.12.2023	USD		13 800 000	9,20 %	116 387 771	26 584 855	- 89 802 917	0,16 %	11.02.2021	100 %
Nortura SA FRN 25.05.2078	NOK		49 000 000	9,80 %	48 835 921	49 367 500	531 579	0,29 %	08.03.2021	100 %
Walnut Bidco Plc 6.75 01.08.2024	EUR		13 600 000	2,86 %	137 674 697	148 706 450	11 031 753	0,88 %	22.03.2021	100 %
Sum Dagligvarer					564 392 278	494 611 094	- 69 781 184	2,94 %		
Finans										
Aker ASA FRN 07.09.2022	NOK	Oslo	57 000 000	5,70 %	59 248 263	59 554 409	306 147	0,35 %	04.06.2022	100 %
Aker ASA FRN 22.11.2024	NOK	Oslo	75 500 000	5,03 %	74 528 750	72 897 945	- 1 630 805	0,43 %	16.03.2021	100 %
Aker ASA FRN 31.01.2023	NOK	Oslo	138 500 000	6,93 %	136 651 774	138 846 250	2 194 476	0,82 %	11.01.2021	100 %
Aktiebolaget Fastator FRN 22.09.2023	SEK	Stockholm	47 500 000	9,50 %	48 892 360	50 139 881	1 247 521	0,30 %	21.09.2027	100 %
Aktiebolaget Fastator FRN 22.09.2024	SEK	Stockholm	41 250 000	8,25 %	42 459 155	43 542 528	1 083 374	0,26 %	29.01.2021	100 %
Arion Banki HF FRN 09.07.2029	NOK	Luxembourg City	80 000 000	26,67 %	78 997 500	79 107 160	109 660	0,47 %	10.02.2021	100 %
Arion Banki HF FRN 20.12.2029	SEK	Luxembourg City	74 000 000	32,89 %	71 320 928	74 221 297	2 900 369	0,44 %	11.03.2021	100 %
Axactor AB FRN 12.01.2024	EUR	Oslo	19 400 000	9,70 %	207 269 138	204 551 744	- 2 717 394	1,22 %	16.03.2021	100 %
Barclays Bank Plc Var Perp Call 15.03.2020	EUR	Luxembourg City	9 490 000	2,98 %	90 329 831	93 200 448	2 870 617	0,55 %	11.02.2021	100 %
Barclays Plc Var Perp Call 15.06.2024	USD	London	2 353 000	0,12 %	24 687 952	22 286 809	- 2 401 143	0,13 %	06.04.2021	100 %
Barclays Plc VAR PERP CALL 15.09.2023	USD	New York	8 400 000	0,34 %	84 120 430	76 954 807	- 7 165 624	0,46 %	22.03.2021	100 %
Borgestad ASA FRN 08.01.2023	NOK	Oslo	29 000 000	9,67 %	28 420 000	28 637 500	217 500	0,17 %	11.01.2021	100 %
B2Holding AS FRN 04.10.2021	EUR	Oslo	3 600 000	2,06 %	33 239 795	38 901 482	5 661 687	0,23 %	11.01.2021	100 %
B2Holding ASA FRN 14.11.2022	EUR	Oslo	8 300 000	4,15 %	79 828 746	86 189 766	6 361 020	0,51 %	10.03.2021	100 %
B2Holding ASA FRN 23.05.2023	EUR	Oslo	10 300 000	5,15 %	96 992 714	106 499 798	9 507 084	0,63 %	31.03.2021	100 %
B2Holding ASA FRN 28.05.2024	EUR	Oslo	4 600 000	2,30 %	42 408 764	48 631 219	6 222 455	0,29 %	31.03.2021	100 %
Cibus Nordic Real Estate AB (publ) FRN 12.06.2023	SEK	Stockholm	37 500 000	6,25 %	38 169 528	40 170 548	2 001 021	0,24 %	29.03.2021	100 %
Cibus Nordic Real Estate AB (publ) FRN 18.09.2023	EUR	Stockholm	600 000	0,44 %	6 522 937	6 521 294	- 1 643	0,04 %	06.06.2021	100 %
Citycon Treasury BV 2.5 01.10.2024	EUR	Dublin	8 000 000	2,29 %	79 647 892	87 059 534	7 411 642	0,52 %	11.01.2021	100 %
Coventry Building Society Var Perp Call 18.09.2024	GBP	London	8 400 000	2,02 %	94 761 552	108 388 499	13 626 947	0,64 %	22.03.2021	100 %
Credit Suisse Group AG Var Perp Call 29.07.2022	USD	Zürich	10 046 000	0,67 %	102 524 507	90 636 567	- 11 887 939	0,54 %	20.12.2024	100 %
Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024	USD	Dublin	19 855 000	2,65 %	155 497 283	180 246 668	24 749 384	1,07 %	02.02.2021	100 %
Deutsche Bank AG Var Perp Call 30.04.2022	EUR	Luxembourg City	8 000 000	0,46 %	68 249 390	83 912 551	15 663 161	0,50 %	10.09.2023	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2022	USD	Dublin	9 900 000	1,32 %	97 926 184	89 054 447	- 8 871 737	0,53 %	03.05.2021	100 %
Fastighets AB Trianon FRN Perp Call 17.04.2023	SEK	Stockholm	44 000 000	11,00 %	41 301 072	46 674 724	5 373 652	0,28 %	15.05.2021	100 %
Fastighets AB Trianon FRN 26.02.2021	SEK	Stockholm	23 000 000	6,57 %	22 391 070	24 098 419	1 707 350	0,14 %	05.03.2024	100 %
Frigaard Property Group FRN 15.06.2021 Called 3.21	NOK	Oslo	27 000 000	9,00 %	26 990 690	27 000 000	9 310	0,16 %	13.09.2021	100 %
Heimstaden Bostad AB Var Perp Call 19.02.2025	EUR	Frankfurt	9 190 000	1,15 %	92 926 577	99 403 112	6 476 534	0,59 %	24.01.2021	100 %
Hoist Finance AB Var Perp Call 21.06.2023	EUR	Dublin	4 900 000	16,33 %	47 724 670	49 535 643	1 810 973	0,29 %	15.11.2021	100 %
Hoist Finance AB Var Perp Call 26.02.2025	EUR	Dublin	7 550 000	18,88 %	68 145 158	71 184 243	3 039 084	0,42 %	16.03.2021	100 %
Hoist Finance Var Perp Call 01.09.2023	EUR	Dublin	900 000	2,25 %	9 140 172	9 004 100	- 136 072	0,05 %	12.03.2021	100 %
Holmetjern Invest AS FRN 16.02.2022	NOK	Oslo	16 000 000	10,67 %	16 000 000	13 760 000	- 2 240 000	0,08 %	25.02.2021	100 %
Hospitality Invest AS FRN 31.10.2022	NOK	Oslo	81 000 000	9,53 %	80 288 203	78 772 500	- 1 515 703	0,47 %	17.12.2023	100 %
Host Property AB FRN 28.11.2022	SEK	Stockholm	42 500 000	8,50 %	40 068 618	35 003 436	- 5 065 182	0,21 %	15.01.2021	100 %
HSBC Holdings Plc Var Perp Call 23.03.2028	USD	Frankfurt	12 836 000	0,71 %	131 488 785	123 776 215	- 7 712 571	0,74 %	10.03.2021	100 %
Islandsbanki hf (Íslandsbanki) FRN 31.08.2028	SEK	Dublin	38 000 000	7,60 %	35 760 761	37 778 878	2 018 117	0,22 %	12.03.2021	100 %
Jyske Bank AS FRN Prep Call 16.09.2021	SEK	London	46 000 000	3,68 %	44 541 995	49 554 503	5 012 508	0,29 %	25.02.2021	100 %
Jyske Bank A/S Var Perp Call 09.04.2024	SEK	Dublin	66 000 000	6,60 %	61 202 001	71 646 274	10 444 273	0,43 %	15.03.2021	100 %
Jyske Bank AS Var Perp Call 21.09.2027	EUR	London	4 800 000	3,20 %	51 072 299	53 176 044	2 103 744	0,32 %	19.03.2021	100 %
Kistefos AS FRN 10.05.2023	NOK		85 000 000	6,30 %	82 694 185	84 362 500	1 668 314	0,50 %	25.01.2021	100 %
Kistefos AS FRN 11.09.2024	NOK		135 000 000	13,50 %	135 000 000	132 941 250	- 2 058 750	0,79 %	13.01.2022	100 %
Kistefoss AS FRN 16.09.2025	NOK		40 000 000	4,00 %	40 000 000	40 175 000	175 000	0,24 %	23.08.2021	100 %
Klövern AB FRN 04.04.2022	SEK	Stockholm	54 700 000	2,19 %	54 658 660	58 284 071	3 625 411	0,35 %	29.03.2021	100 %
Klövern AB (publ) FRN 21.06.2099	SEK	Stockholm	49 600 000	3,82 %	45 361 460	52 421 230	7 059 770	0,31 %	29.03.2021	100 %
Lansforsakringar Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK	Stockholm	48 000 000	4,80 %	44 375 327	52 596 294	8 220 967	0,31 %	28.01.2021	100 %
Legres AB FRN 09.07.2022	SEK	Stockholm	32 500 000	5,91 %	29 847 708	27 953 228	- 1 894 479	0,17 %	26.07.2024	100 %
Merkantilbygg Holding AS FRN 28.09.2022	NOK		56 000 000	9,33 %	56 000 000	56 282 800	282 800	0,33 %	31.12.2199	100 %
Nationwide Building Society Perp Call 20.12.2024	GBP	London	5 000 000	0,83 %	60 621 537	62 907 697	2 286 160	0,37 %	31.12.2199	100 %
Niam VI Luxembourg S.a.r.l. 5.25 05.03.2025	EUR	Oslo	11 200 000	9,33 %	113 269 326	118 944 208	5 674 882	0,71 %	31.12.2099	100 %
Nordea Bank AB Var Perp Call 13.09.2021	USD	Dublin	10 945 000	1,99 %	91 924 825	95 672 607	3 747 782	0,57 %	31.12.2199	100 %
Nordic Capital Partners II FRN 24.10.2021	NOK		27 000 000	9,00 %	27 000 000	27 675 000	675 000	0,16 %	31.12.2199	100 %
Nyfosa AB FRN 22.05.2022	SEK	Stockholm	70 000 000	9,33 %	65 862 312	73 569 977	7 707 666	0,44 %	28.01.2021	100 %
Oilflow SPV 1 DAC 12 13.01.2022	USD		26 650 000	6,56 %	170 783 524	176 803 327	6 019 802	1,05 %	21.01.2021	100 %
RSA Insurance Group Plc FRN Perp Call 27.03.2022	SEK	Dublin	78 000 000	3,12 %	75 082 362	83 758 036	8 675 675	0,50 %	04.02.2021	100 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN Perp Call 28.01.2025	SEK	Stockholm	6 000 000	0,40 %	5 687 463	6 255 268	567 805	0,04 %	05.07.2021	100 %
Samhallsbyggnadsbolaget Var Perp Call 27.04.2024	EUR	Dublin	5 000 000	1,67 %	47 436 078	55 978 367	8 542 288	0,33 %	15.02.2021	100 %
Sirius International Group FRN 22.09.2047	SEK	Dublin	172 000 000	6,25 %	165 575 052	174 610 589	9 035 537	1,04 %	04.03.2021	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken Var Perp Call 13.05.	USD	Dublin	13 600 000	1,10 %	133 407 444	120 896 874	- 12 510 569	0,72 %	15.03.2021	100 %
Societe Generale S.A. Var Perp Call 07.04.2021	EUR	Luxembourg City	2 650 000	0,27 %	29 394 758	28 038 944	- 1 355 814	0,17 %	31.01.2021	100 %
Societe Generale Var Perp Call 04.10.2023	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	19 414 458	18 451 002	- 963 456	0,11 %	22.03.2021	100 %
Societe Generale Var Perp Call 06.04.2028	USD	Luxembourg City	9 910 000	0,79 %	98 316 588	95 030 795	- 3 285 793	0,56 %	13.05.2022	100 %
Stendörren Fastigheter AB FRN 18.06.2021	SEK	Stockholm	28 000 000	4,31 %	25 495 100	29 351 802	3 856 701	0,17 %	07.04.2021	100 %
Stendörren Fastigheter AB (publ) FRN 18.09.2024	SEK	Stockholm	26 250 000	3,28 %	24 536 865	28 050 967	3 514 102	0,17 %	04.10.2023	100 %
Storm Real Estate ASA FRN 11.12.2023	NOK	Oslo	160 000 000	8,65 %	160 000 000	160 495 680	495 680	0,95 %	06.04.2028	100 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021	USD	Dublin	5 600 000	0,47 %	57 356 208	48 192 648	- 9 163 560	0,29 %	06.01.2021	100 %
Swedbank AB Var Perp Call 17.03.2022	USD	Dublin	3 000 000	0,60 %	28 480 177	26 520 640	- 1 959 537	0,16 %	15.03.2021	100 %
Sydbank AS Var Perp Call 25.08.2025	EUR	London	9 100 000	9,10 %	90 851 059	95 957 690	5 106 630	0,57 %	01.02.2024	100 %
Sum Finans					4 590 169 920	4 732 699 732	142 529 812	28,12 %		
Teknologi										

DNB High Yield — Note 7. Verdipapirportefølje — Rentefond

Abax Group AS FRN 23.06.2025	NOK	Oslo	97 500 000	9,75 %	97 556 250	98 556 247	999 997	0,59 %	01.02.2024	100 %
Caboninline Group Holding AB FRN 09.12.2022	SEK	Stockholm	81 250 000	4,51 %	77 713 130	57 600 591	- 20 112 538	0,34 %	01.03.2024	100 %
Fiven AS FRN 05.04.2022	EUR	Frankfurt	5 200 000	9,20 %	49 956 382	53 794 126	3 837 744	0,32 %	01.02.2022	100 %
Hoist Group Holding Interessenter AB FRN 29.06.202	SEK	Stockholm	47 000 000	9,40 %	45 767 289	46 794 616	1 027 327	0,28 %	18.03.2021	100 %
Transcom Holding AB 6.5 22.03.2023	EUR	Stockholm	9 200 000	5,11 %	85 974 818	92 282 854	6 308 037	0,55 %	18.03.2021	100 %
Sum Teknologi					356 967 868	349 028 435	- 7 939 434	2,07 %		
Telekommunikasjon										
AINMT Scandinavia Holdings AS FRN 07.04.2022	NOK	Osaka	30 000 000	3,75 %	29 892 769	29 527 500	- 365 269	0,18 %	29.03.2021	100 %
DKT Finance ApS 7 17.06.2023	EUR	Luxembourg City	7 300 000	0,70 %	69 171 776	78 641 135	9 469 359	0,47 %	21.09.2022	100 %
Ice Group Scandinavia Holdings AS FRN 10.10.2023	NOK	Oslo	22 500 000	2,50 %	22 359 375	22 931 251	571 876	0,14 %	11.03.2021	100 %
Ice Group Scandinavia Holdings AS FRN 12.10.2021	NOK	Oslo	65 500 000	4,68 %	65 185 275	65 800 206	614 931	0,39 %	09.02.2021	100 %
Lithium Midco II Limited FRN 09.01.2026 PIK	EUR	Oslo	5 964 421	3,67 %	23 423 793	21 244 260	- 2 179 532	0,13 %	05.03.2021	100 %
Lithium Midco II Limited FRN 09.07.2025	EUR	Oslo	3 773 822	3,65 %	33 407 013	32 022 913	- 1 384 100	0,19 %	29.03.2021	100 %
momox Holding GmbH FRN 10.07.2025	EUR	Frankfurt	6 500 000	6,50 %	69 304 761	68 647 093	- 657 668	0,41 %	01.03.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					312 744 761	318 814 359	6 069 597	1,89 %		
Industrivarer										
AS Green Cube Innovation FRN 31.05.2022	NOK		27 000 000	6,75 %	27 000 000	25 604 999	- 1 395 001	0,15 %	28.08.2025	100 %
Electricite De France Var Perp Call 22.01.2024	USD	Luxembourg City	4 400 000	0,29 %	32 455 274	40 417 404	7 962 130	0,24 %	15.11.2021	100 %
Electricite De France Var Perp Call 29.01.2026	GBP	Paris	5 300 000	0,42 %	66 392 249	70 848 708	4 456 459	0,42 %	02.03.2021	100 %
Usbeer Energie Europa FRN 07.09.2023	EUR	Oslo	3 500 000	10,00 %	37 156 244	36 711 741	- 444 503	0,22 %	28.01.2021	100 %
Solis Bond Company Designated Activity Company FRN	EUR	Oslo	10 500 000	9,55 %	111 292 456	110 410 218	- 882 239	0,66 %	26.02.2021	100 %
Sum Industrivarer					274 296 223	283 993 070	9 696 847	1,69 %		
Annen industri										
Stena AB 7 01.02.2024	USD	Frankfurt	26 030 000	4,94 %	193 711 994	224 235 965	30 523 971	1,33 %	19.01.2021	100 %
Stena AB 7 01.02.2024 PP	USD	New York	7 733 000	1,47 %	58 092 332	66 616 086	8 523 754	0,40 %	22.03.2021	100 %
Stena International SA 5.75 01.03.2024	USD	New York	3 400 000	0,97 %	30 757 050	29 402 027	- 1 355 023	0,17 %	25.01.2021	100 %
Stena International SA 6.125 01.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,29 %	9 134 542	8 583 355	- 551 187	0,05 %	31.12.2022	100 %
Sum Annen industri					291 695 918	328 837 434	37 141 515	1,95 %		
Sum Rentepapirer					**14 048 188 489**	**13 822 953 892**	**- 225 234 597**	**82,12 %**		
Futures										
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 23 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	- 12 500 000	0,00 %	-	- 117 058	- 117 058	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	- 9 500 000	0,00 %	-	- 38 127	- 38 127	0,00 %		
Sum Futures					-	- 155 185	- 155 185	0,00 %		
Derivater										
FX forward DKK/NOK	NOK		1 274	0,00 %	-	72	72	0,00 %		
FX forward EUR/NOK	NOK		1 691 890 218	0,00 %	-	83 787 429	83 787 429	0,50 %		
FX forward GBP/NOK	GBP		11 873 607	0,00 %	-	269 533	269 533	0,00 %		
FX forward SEK/NOK	SEK		1 977 705	0,00 %	-	117 259	117 259	0,00 %		
FX forward USD/NOK	NOK		219 037 919	0,00 %	-	8 594 061	8 594 061	0,05 %		
FX swap EUR/GBP	GBP		359 044	0,00 %	-	- 685 402	- 685 402	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		2 061 425 380	0,00 %	-	82 765 621	82 765 621	0,49 %		
FX swap EUR/SEK	EUR		- 4 740 380	0,00 %	-	- 223 855	- 223 855	0,00 %		
FX swap GBP/NOK	NOK		205 394 677	0,00 %	-	- 733 501	- 733 501	0,00 %		
FX swap SEK/NOK	SEK		86 890 640	0,00 %	-	22 531 795	22 531 795	0,13 %		
FX swap USD/NOK	USD		4 378 825 550	0,00 %	-	242 986 228	242 986 228	1,44 %		
Sum Derivater					-	439 409 239	439 409 239	2,61 %		
Verdipapirer										
Sum Aksjer					6 223 582	927 930	- 5 295 652	0,01 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					14 048 188 489	13 822 953 892	- 225 234 597	82,12 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	- 155 185	- 155 185	0,00 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	439 409 239	439 409 239	2,61 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**14 054 412 071**	**14 263 135 875**	**208 723 804**	**84,73 %**		

DNB Kredittobligasjon | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	5,12 %	3,40 %	0,96 %	3,05 %	3,70 %	0,11 %	6,79 %	5,07 %	6,99 %	5,58 %
DNB Kredittobligasjon N	4,97 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	0,07 %	1,40 %	0,22 %	1,66 %	3,25 %	-1,48 %	1,72 %	4,13 %	4,82 %	-0,55 %
DNB Kredittobligasjon N	-0,08 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	3,91 %	1,02 %	0,80 %	0,84 %	1,11 %	1,40 %	1,01 %	1,03 %	1,16 %	1,96 %
DNB Kredittobligasjon N	3,91 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	2,05 %	0,29 %	0,38 %	0,45 %	0,71 %	1,19 %	0,79 %	1,26 %	2,69 %	2,38 %
DNB Kredittobligasjon N	2,05 %									

DNB Kredittobligasjon | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	196 030 855	194 112 545
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	81 087 412	8 474 607
Urealisert kursgevinst/kurstap	148 939 345	51 780 442
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	426 057 611	254 367 593
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 16 496 809	- 15 019 387
Andre kostnader	- 14 401	- 12 380
Forvaltningsresultat	- 16 511 210	- 15 031 767
Resultat før skattekostnad	409 546 401	239 335 826
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**409 546 401**	**239 335 826**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	40 473 300	- 18 614 663
Avsatt til andelseierne	220 133 757	206 170 047
Overført til/fra opptjent egenkapital	148 939 345	51 780 442
Sum anvendt	**409 546 401**	**239 335 826**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 965 810 529	8 255 454 947
Opptjente, ikke mottatte inntekter	54 295 546	75 768 251
Andre fordringer	- 245 402	5 624
Bankinnskudd	4 042 841	69 501 368
Sum eiendeler	7 023 903 514	8 400 730 190
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 536 980 076	7 960 850 905
Overkurs/underkurs	310 104 675	452 289 958
Opptjent egenkapital	175 573 769	- 13 838 876
Sum egenkapital	7 022 658 520	8 399 301 986
Gjeld		
Gjeld	1 244 994	1 428 203
Sum gjeld	1 244 994	1 428 203
Sum gjeld og egenkapital	7 023 903 514	8 400 730 190

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	14 400
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	8 399 301 986
Tegning av andeler	1 573 981 351
Innløsning av andeler	-3 099 564 113
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	148 939 345
Egenkapital 31.12.2020	**7 022 658 570**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	409 546 401
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 148 939 345
Skattemessig resultat	**260 607 057**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 40 473 300
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 220 133 757
Skattegrunnlag	**0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Kredittobligasjon | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	1 074	1 055	1 046	1 062	1 056	1 047	1 081	1 053	1 053	1 036
DNB Kredittobligasjon N	1 018	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	6 536 977	7 960 851	6 682 964	7 500 237	6 297 840	6 394 429	5 506 983	3 526 991	2 531 732	1 670 780
DNB Kredittobligasjon N	103	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	7 022 553 209	8 399 201 661	6 990 526 300	7 965 244 087	6 652 409 509	6 692 567 623	5 950 696 294	3 715 471 117	2 666 972 890	1 731 175 569
DNB Kredittobligasjon N	105 309	100 328								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Kredittobligasjon D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Kredittobligasjon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB Kredittobligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	60 000 000	6,00 %	60 000 000	58 852 380	-1 147 620	0,84 %	29.01.2021	20 %
Eidsiva Energi AS 2.33 12.08.2027	NOK	Oslo	86 000 000	12,29 %	85 987 500	89 264 053	3 276 553	1,27 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.65 23.05.2024	NOK	Oslo	131 000 000	26,20 %	134 971 906	137 392 394	2 420 488	1,96 %	00.01.1900	0 %
Helgeland Kraft AS 2.75 28.05.2026	NOK		20 000 000	6,67 %	20 000 000	21 146 532	1 146 532	0,30 %	00.01.1900	0 %
Sum Energi					300 959 406	306 655 359	5 695 953	4,37 %		
Materialer										
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	10 000 000	1,67 %	10 075 000	10 068 602	- 6 398	0,14 %	26.02.2024	100 %
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	129 000 000	19,85 %	128 909 100	129 667 072	757 972	1,85 %	23.11.2027	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	50 000 000	2,22 %	51 762 500	52 207 930	445 430	0,74 %	29.01.2021	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	125 000 000	4,55 %	125 000 000	136 288 550	11 288 550	1,94 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA 2.50 07.11.2024	NOK	Oslo	34 000 000	2,27 %	33 580 520	34 582 185	1 001 665	0,49 %	27.06.2025	100 %
Yara International 2.45 13.12.2024	NOK	Oslo	90 000 000	9,00 %	90 115 000	93 362 094	3 247 094	1,33 %	12.03.2021	20 %
Yara International 3 18.12.2024	NOK	Oslo	28 000 000	4,67 %	27 634 400	29 635 253	2 000 853	0,42 %	29.03.2021	20 %
Sum Materialer					467 076 520	485 811 687	18 735 167	6,92 %		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	14 000 000	1,40 %	14 000 000	14 425 230	425 230	0,21 %	00.01.1900	0 %
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	12,00 %	60 000 000	60 633 198	633 198	0,86 %	05.09.2025	20 %
Ringerikskraft AS 2.9 26.11.2026	NOK		37 000 000	37,00 %	37 189 600	39 214 987	2 025 387	0,56 %	14.12.2023	20 %
Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	25 000 000	4,17 %	25 000 000	25 023 260	23 260	0,36 %	13.02.2025	20 %
Veidekke ASA 3.2 19.03.2025	NOK	Oslo	57 000 000	9,50 %	56 849 982	60 145 625	3 295 643	0,86 %	20.08.2029	20 %
Sum Industri					193 039 582	199 442 300	6 402 718	2,84 %		
Forbruksvarer										
Scania CV AB 2.683 04.04.2024	NOK	Luxembourg City	55 000 000	13,75 %	54 757 000	56 726 219	1 969 219	0,81 %	19.06.2030	10 %
Scania CV FRN 14.02.2023	NOK	Luxembourg City	79 000 000	11,29 %	79 000 000	78 603 033	- 396 967	1,12 %	04.03.2021	20 %
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	4,55 %	50 000 000	49 762 590	- 237 410	0,71 %	08.03.2021	20 %
Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022	NOK	Luxembourg City	100 000 000	20,00 %	100 552 000	99 911 000	- 641 000	1,42 %	11.11.2024	20 %
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	56 000 000	7,00 %	56 330 000	58 446 310	2 116 310	0,83 %	10.10.2024	20 %
Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024	NOK	Luxembourg City	40 000 000	3,64 %	40 000 000	41 120 728	1 120 728	0,59 %	02.10.2030	100 %
Sum Forbruksvarer					380 639 000	384 569 880	3 930 880	5,48 %		
Dagligvarer										
Orkla ASA 2.35 28.09.2026	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %	49 884 200	51 915 565	2 031 365	0,74 %	12.08.2027	100 %
Orkla ASA 4.35 22.01.2024	NOK	Oslo	125 000 000	12,50 %	138 352 500	136 970 125	-1 382 375	1,95 %	23.05.2024	100 %
Sum Dagligvarer					188 236 700	188 885 690	648 990	2,69 %		
Stat og kommune										
Buskerud Fylkeskommune 1.857 20.08.2029	NOK	Oslo	25 000 000	7,82 %	24 655 750	25 519 155	863 405	0,36 %	21.01.2026	20 %
Fredrikstad Kommune 2.369 23.07.2029	NOK	Oslo	15 000 000	5,56 %	15 010 950	15 930 234	919 284	0,23 %	23.10.2025	20 %
Rælingen kommune 2.19 16.09.2026	NOK	Oslo	30 000 000	13,82 %	30 018 600	31 423 344	1 404 744	0,45 %	22.03.2021	100 %
Sum Stat og kommune					69 685 300	72 872 733	3 187 433	1,04 %		
Finans										
Arion Banki HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	45 000 000	6,00 %	45 297 947	45 477 338	179 390	0,65 %	21.04.2028	100 %
Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225 26.02.2024	NOK	Stockholm	50 000 000	10,00 %	50 000 000	52 024 000	2 024 000	0,74 %	02.06.2023	100 %
Atrium Ljungberg AB 2.39 23.11.2027	NOK	Oslo	90 000 000	11,25 %	90 000 000	89 608 689	- 391 311	1,28 %	22.05.2026	100 %
Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025	NOK		24 000 000	8,00 %	24 000 000	25 309 130	1 309 130	0,36 %	18.09.2025	20 %
Bank Norwegian AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	20 000 000	2,50 %	20 000 000	20 205 990	205 990	0,29 %	06.04.2021	100 %
Bank Norwegian AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %	50 310 000	50 244 910	- 65 090	0,72 %	11.11.2027	100 %
BN Bank ASA 2.1 05.09.2025	NOK		125 000 000	17,48 %	123 339 900	128 778 250	5 438 350	1,83 %	23.07.2029	20 %
BN Bank ASA 2.47 14.12.2023	NOK		12 000 000	1,60 %	12 043 200	12 474 242	431 042	0,18 %	25.02.2025	100 %
BN Bank ASA 2.6 13.02.2025	NOK		90 000 000	7,50 %	90 351 750	94 556 988	4 205 238	1,35 %	28.05.2026	100 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK		40 000 000	8,00 %	40 000 000	42 457 952	2 457 952	0,60 %	06.05.2030	100 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	46 000 000	8,36 %	46 155 200	47 110 150	954 950	0,67 %	25.01.2021	20 %
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	42 000 000	2,40 %	43 287 850	43 273 717	- 14 133	0,62 %	31.01.2024	20 %
Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	80 000 000	10,67 %	80 000 000	83 719 984	3 719 984	1,19 %	15.03.2021	100 %
Danske Bank A/S 2.735 10.10.2024	NOK	Dublin	174 000 000	49,71 %	174 011 500	181 165 894	7 154 394	2,58 %	00.01.1900	0 %
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK		90 000 000	6,92 %	90 080 000	90 193 014	113 014	1,28 %	22.03.2021	100 %
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK		40 000 000	13,33 %	40 175 000	42 499 496	2 324 496	0,61 %	08.03.2021	100 %
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK		20 000 000	6,67 %	20 000 000	21 363 980	1 363 980	0,30 %	19.01.2021	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	58 000 000	5,80 %	58 172 800	58 366 432	193 632	0,83 %	22.02.2021	20 %
Entra ASA FRN 29.06.2027	NOK	Oslo	20 000 000	1,33 %	20 000 000	20 267 542	267 542	0,29 %	08.02.2021	20 %
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	50 000 000	5,88 %	50 000 000	48 740 545	-1 259 455	0,69 %	26.01.2021	20 %
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK	Oslo	59 000 000	5,36 %	59 287 000	60 806 492	1 519 492	0,87 %	08.08.2022	20 %
Entra ASA 2.79 22.05.2026	NOK	Oslo	183 000 000	20,33 %	194 260 800	192 618 736	-1 642 064	2,74 %	09.05.2022	20 %
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK		55 000 000	6,88 %	55 000 000	54 513 492	- 486 508	0,78 %	24.06.2024	100 %
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	40 000 000	10,00 %	40 000 000	40 110 364	110 364	0,57 %	24.10.2023	20 %
Hemsö Fastighets AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK	Dublin	20 000 000	2,67 %	20 026 400	20 613 428	587 028	0,29 %	10.02.2027	100 %
Islandsbanki FRN 25.01.2022	NOK	Dublin	72 000 000	72,00 %	72 595 000	72 754 783	159 783	1,04 %	08.05.2024	100 %
Islandsbanki 3.95 31.01.2024	NOK	Dublin	70 000 000	50,00 %	70 740 500	73 758 216	3 017 716	1,05 %	15.02.2021	100 %
Landsbankinn HF FRN 19.10.2023	NOK	Dublin	50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 192 455	192 455	0,71 %	16.02.2021	100 %
Landsbankinn HF FRN 21.02.2022	NOK	Dublin	60 000 000	6,00 %	60 317 400	60 601 800	284 400	0,86 %	07.11.2024	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	8,33 %	24 988 000	25 166 068	178 068	0,36 %	06.04.2021	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	30 000 000	15,00 %	30 015 000	30 163 128	148 128	0,43 %	06.04.2021	100 %
LeasePlan Corporation NV 2.4625 08.08.2022	NOK	Luxembourg City	100 000 000	33,33 %	100 000 000	102 085 120	2 085 120	1,45 %	06.04.2021	100 %
LeasePlan Corporation NV 2.71 09.05.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 546 375	546 375	0,36 %	26.02.2021	100 %
LeasePlan Corporation NV 2.93 24.06.2024	NOK	Luxembourg City	50 000 000	10,00 %	50 000 000	52 059 970	2 059 970	0,74 %	20.09.2022	100 %
LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023	NOK	Luxembourg City	30 000 000	12,00 %	30 000 000	31 313 331	1 313 331	0,45 %	07.10.2024	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 113 958	113 958	0,14 %	12.07.2024	100 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	105 000 000	35,00 %	104 216 000	105 676 641	1 460 641	1,50 %	31.05.2024	100 %
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK	Oslo	66 000 000	7,76 %	66 000 000	66 588 337	588 337	0,95 %	07.01.2021	20 %
Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024	NOK	Oslo	54 000 000	24,55 %	55 399 800	54 876 409	- 523 391	0,78 %	07.01.2021	20 %
Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022	NOK	Oslo	30 000 000	5,26 %	29 868 176	30 676 611	808 435	0,44 %	15.11.2024	20 %
Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024	NOK	Oslo	75 000 000	14,85 %	75 000 000	77 476 583	2 476 583	1,10 %	26.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK	Oslo	40 000 000	13,33 %	40 000 000	41 683 064	1 683 064	0,59 %	28.04.2023	100 %
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK	Oslo	70 000 000	15,56 %	70 122 000	72 969 344	2 847 344	1,04 %	13.06.2025	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	10 000 000	0,57 %	10 005 500	10 141 689	136 189	0,14 %	06.04.2021	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025	NOK	København	90 000 000	9,00 %	90 000 000	91 351 341	1 351 341	1,30 %	28.03.2022	100 %
OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024	NOK		65 000 000	13,00 %	65 968 550	67 922 322	1 953 772	0,97 %	15.03.2021	0 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		45 000 000	9,00 %	45 000 000	45 288 671	288 671	0,64 %	25.09.2024	100 %
OBOS BBL 2.80 28.04.2023	NOK		50 000 000	15,38 %	49 856 900	51 672 940	1 816 040	0,74 %	28.09.2026	100 %
OBOS BBL 3.15 13.06.2025	NOK		50 000 000	12,50 %	50 000 000	52 625 835	2 625 835	0,75 %	00.01.1900	0 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		44 000 000	9,61 %	44 049 500	43 977 613	- 71 887	0,63 %	22.01.2024	100 %
OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022	NOK		67 000 000	11,55 %	67 034 500	68 141 251	1 106 751	0,97 %	26.11.2026	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 13.08.2023	NOK	Oslo	68 000 000	22,67 %	66 552 800	67 980 940	1 428 140	0,97 %	16.09.2026	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	69 967 800	72 472 575	2 504 775	1,03 %	26.03.2021	100 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN 26.06.2025	NOK	Dublin	54 000 000	10,80 %	54 046 080	55 449 517	1 403 437	0,79 %	26.02.2021	100 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN 27.08.2025	NOK	Dublin	170 000 000	28,33 %	170 000 000	171 928 973	1 928 973	2,45 %	25.02.2021	100 %
Samhällsbyggnadsbolaget FRN 24.02.2023	NOK	Dublin	10 000 000	2,50 %	9 649 600	9 928 391	278 791	0,14 %	28.11.2024	100 %
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202	NOK	Dublin	170 000 000	17,00 %	170 000 000	180 261 200	10 261 200	2,57 %	11.03.2024	20 %
Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024	NOK		20 000 000	14,29 %	19 991 400	20 811 588	820 188	0,30 %	19.06.2024	20 %

DNB Kredittobligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		45 000 000	12,86 %	44 977 295	47 002 302	2 025 007	0,67 %	04.04.2024	100 %
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		10 000 000	1,25 %	10 048 000	10 342 102	294 102	0,15 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025	NOK		37 000 000	9,25 %	36 963 000	38 586 493	1 623 493	0,55 %	15.02.2021	100 %
SpareBank 1 Helgeland 2.5 15.01.2024	NOK		40 000 000	20,00 %	40 253 500	41 636 228	1 382 728	0,59 %	25.01.2021	100 %
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK		25 000 000	7,14 %	25 000 000	24 699 585	- 300 415	0,35 %	01.03.2021	100 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK		24 000 000	3,84 %	24 000 000	23 764 181	- 235 819	0,34 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025	NOK		50 000 000	7,69 %	50 000 000	52 199 830	2 199 830	0,74 %	25.01.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	49 701 600	51 239 230	1 537 630	0,73 %	22.06.2023	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	30 068 700	30 877 446	808 746	0,44 %	23.05.2025	100 %
SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK		85 000 000	8,50 %	85 000 000	88 330 011	3 330 011	1,26 %	22.01.2024	20 %
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		70 000 000	7,00 %	70 000 000	69 503 399	- 496 601	0,99 %	23.10.2025	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		25 000 000	4,17 %	24 781 500	25 776 500	995 000	0,37 %	15.01.2024	20 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK		25 000 000	2,50 %	25 121 250	25 304 143	182 893	0,36 %	09.04.2026	20 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		30 000 000	3,00 %	30 000 000	31 326 306	1 326 306	0,45 %	17.11.2026	20 %
Sparebanken Vest FRN 11.08.2026	NOK		20 000 000	3,33 %	20 084 000	20 231 934	147 934	0,29 %	10.10.2025	20 %
Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK		40 000 000	5,00 %	39 680 000	41 216 900	1 536 900	0,59 %	28.08.2025	20 %
Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK		60 000 000	12,00 %	60 124 800	61 957 452	1 832 652	0,88 %	16.08.2024	20 %
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK	Oslo	31 000 000	4,13 %	31 000 000	31 013 690	13 690	0,44 %	29.10.2025	20 %
Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023	NOK	Oslo	118 000 000	29,50 %	118 360 700	118 917 426	556 726	1,69 %	10.11.2025	20 %
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK	Oslo	65 000 000	13,00 %	64 958 400	66 653 516	1 695 116	0,95 %	28.08.2024	20 %
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK	Oslo	70 000 000	15,56 %	70 000 000	71 536 892	1 536 892	1,02 %	30.03.2021	20 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 291 183	291 183	0,43 %	28.08.2024	20 %
Swedbank AB 2.68 11.11.2024	NOK	Dublin	215 000 000	21,50 %	214 668 800	225 378 308	10 709 508	3,21 %	11.02.2021	20 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	60 000 000	6,00 %	60 000 000	60 233 202	233 202	0,86 %	19.09.2024	20 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		66 000 000	22,00 %	65 779 000	66 013 365	234 365	0,94 %	14.08.2026	20 %
Thon Holding AS FRN 23.06.2025	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 632 434	632 434	0,29 %	15.03.2021	100 %
Vasakronan AB (publ) 2.48 27.01.2027	NOK	Oslo	10 000 000	2,50 %	10 082 000	10 461 616	379 616	0,15 %	23.03.2021	100 %
Sum Finans					4 832 836 399	4 945 283 467	112 447 067	70,41 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	43 000 000	8,60 %	43 086 900	43 314 618	227 718	0,62 %	08.06.2022	100 %
Schibsted ASA FRN 23.10.2023	NOK	Oslo	30 000 000	3,00 %	30 000 000	31 242 558	1 242 558	0,44 %	25.02.2021	20 %
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 000 000	51 673 420	1 673 420	0,74 %	11.11.2024	20 %
Sum Telekommunikasjon					123 086 900	126 230 596	3 143 696	1,80 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		10 000 000	0,50 %	10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,14 %	30.06.2023	100 %
Fredrikstad Energi AS FRN 02.07.2025	NOK	Oslo	28 000 000	28,00 %	28 000 000	28 284 239	284 239	0,40 %	22.01.2021	100 %
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		28 000 000	14,00 %	28 000 000	27 634 292	- 365 708	0,39 %	22.03.2021	100 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	40 000 000	40,00 %	39 860 000	43 115 992	3 255 992	0,61 %	15.02.2021	100 %
Nord-Trøndelag Elverk Holding AS 2.66 08.05.2024	NOK	Oslo	50 000 000	20,00 %	50 255 000	52 345 075	2 090 075	0,75 %	22.02.2024	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	31 970 862	1 970 862	0,46 %	27.01.2027	100 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	25 005 882	26 186 373	1 180 490	0,37 %	19.03.2025	100 %
TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	35 000 000	17,50 %	35 153 000	36 504 794	1 351 794	0,52 %	06.04.2021	100 %
Sum Industrivarer					246 294 882	256 058 819	9 763 937	3,65 %		
Sum Rentepapirer					**6 801 854 689**	**6 965 810 529**	**163 955 840**	**99,17 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					6 801 854 689	6 965 810 529	163 955 840	99,17 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**6 801 854 689**	**6 965 810 529**	**163 955 840**	**99,17 %**		

DNB Likviditet | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,32 %	1,82 %	1,02 %	1,36 %	2,05 %	0,64 %	1,96 %	2,17 %	3,10 %	2,61 %
DNB Likviditet D	1,37 %	2,02 %	1,23 %	1,58 %	2,27 %	0,85 %	2,27 %	2,53 %	3,52 %	2,83 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	0,70 %	0,66 %	0,48 %	0,89 %	1,52 %	-0,24 %	0,63 %	0,55 %	1,59 %	0,17 %
DNB Likviditet D	0,75 %	0,87 %	0,69 %	1,10 %	1,73 %	-0,02 %	0,94 %	0,91 %	2,01 %	0,39 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,41 %	0,10 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %	0,11 %	0,13 %	0,65 %
DNB Likviditet D	1,41 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %	0,12 %	0,16 %	1,10 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,37 %	0,14 %	0,13 %	0,18 %	0,68 %
DNB Likviditet D	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,22 %	0,37 %	0,14 %	0,14 %	0,19 %	1,13 %

DNB Likviditet | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	135 537 298	239 571 694
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 430 415	- 2 763 840
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 420 721	10 060 341
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	128 527 605	246 868 195
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 21 863 672	- 24 194 293
Andre kostnader	- 22 150	- 41 130
Forvaltningsresultat	- 21 885 823	- 24 235 423
Resultat før skattekostnad	106 641 782	222 632 772
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**106 641 782**	**222 632 772**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 635 442	59 483 741
Avsatt til andelseierne	101 856 502	153 809 077
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 420 721	9 339 954
Sum anvendt	**106 641 782**	**222 632 772**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 228 818 877	8 215 043 083
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 409 135	29 807 008
Andre fordringer	- 152 993	11 776
Bankinnskudd	72 731 157	38 072 792
Sum eiendeler	8 313 806 176	8 282 934 661
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 775 678 727	4 751 095 599
Overkurs/underkurs	3 536 117 907	3 534 560 048
Opptjent egenkapital	157 250	- 4 628 030
Sum egenkapital	8 311 953 884	8 281 027 617
Gjeld		
Gjeld	1 852 292	1 907 043
Sum gjeld	1 852 292	1 907 043
Sum gjeld og egenkapital	8 313 806 176	8 282 934 661

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	63
Depotkostnader	22 150
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	8 281 027 617
Tegning av andeler	4 491 620 754
Innløsning av andeler	-4 466 115 150
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 420 721
Egenkapital 31.12.2020	**8 311 953 943**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	106 641 782
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 420 721
Skattemessig resultat	**101 221 061**
Netto utdelt til andelseierne i året	635 442
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 101 856 502
Skattegrunnlag	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Likviditet | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1 000	999								
DNB Likviditet D	1 007	1 007	1 005	1 008	1 006	999	1 010	1 010	1 009	1 006

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	102	100								
DNB Likviditet D	4 825 581	4 751 170	8 706 918	8 864 291	7 503 973	6 027 327	6 581 284	6 559 480	4 189 608	5 319 599

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	101 539	100 219								
DNB Likviditet D	4 860 612 131	4 782 719 786	8 754 211 988	8 934 267 455	7 548 486 889	6 022 409 881	6 644 456 760	6 623 922 571	4 227 205 302	5 351 119 106

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

DNB Likviditet | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.09.2021	NOK	Oslo	75 000 000	21,43 %	75 109 650	75 215 288	105 638	0,90 %	29.03.2021	100 %
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	66 000 000	22,00 %	66 534 360	66 839 150	304 790	0,80 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	90 000 000	22,50 %	90 318 070	90 366 300	48 230	1,09 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi FRN 16.03.2021	NOK	Oslo	129 000 000	51,60 %	130 744 650	129 176 653	-1 567 997	1,55 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 04.02.2021	NOK	Oslo	38 000 000	6,33 %	38 412 940	38 044 996	- 367 944	0,46 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	90 000 000	12,00 %	90 942 000	91 045 350	103 350	1,10 %	29.03.2021	100 %
Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020	NOK	Oslo	55 000 000	6,88 %	55 155 650	55 140 542	- 15 109	0,66 %	29.03.2021	100 %
Helgeland Kraft AS FRN 03.07.2023	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 230 884	230 884	0,48 %	16.03.2021	100 %
Sum Energi					587 217 320	586 059 162	-1 158 158	7,05 %		
Materialer										
Borregaard ASA FRN 20.06.2023	NOK	Oslo	20 000 000	5,00 %	19 975 400	20 112 548	137 148	0,24 %	00.01.1900	0 %
Jotun AS FRN 22.03.2022	NOK	Oslo	45 000 000	6,00 %	45 000 000	45 111 402	111 402	0,54 %	29.03.2021	20 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	70 000 000	3,50 %	69 515 680	69 785 639	269 959	0,84 %	06.04.2021	20 %
Sum Materialer					134 491 080	135 009 589	518 509	1,62 %		
Industri										
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	80 000 000	4,57 %	80 060 600	80 270 024	209 424	0,97 %	15.02.2021	20 %
Sum Industri					80 060 600	80 270 024	209 424	0,97 %		
Forbruksvarer										
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	35 000 000	3,18 %	35 000 000	34 833 813	- 166 187	0,42 %	25.01.2021	20 %
Volkswagen Financial Services 2 13.04.2021	NOK	Luxembourg City	20 000 000	4,00 %	20 070 000	20 043 000	- 27 000	0,24 %	27.01.2021	20 %
Sum Forbruksvarer					55 070 000	54 876 813	- 193 187	0,66 %		
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 07.06.2022	NOK		40 000 000	20,00 %	40 024 800	40 027 576	2 776	0,48 %	29.03.2021	100 %
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK		50 000 000	5,00 %	49 803 500	50 052 055	248 555	0,60 %	18.01.2021	100 %
Ferde AS FRN 24.02.2023	NOK		110 000 000	9,17 %	109 574 850	110 117 634	542 784	1,32 %	00.01.1900	0 %
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021	NOK	Oslo	75 000 000	10,71 %	75 341 337	75 136 718	- 204 619	0,90 %	08.02.2021	20 %
NorgesGruppen ASA FRN 15.03.2022	NOK	Oslo	70 000 000	35,00 %	71 669 300	70 897 526	- 771 774	0,85 %	22.03.2021	100 %
Tine SA FRN 11.11.2022	NOK		70 000 000	14,00 %	69 772 500	70 436 779	664 279	0,85 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					416 186 287	416 668 288	482 001	5,01 %		
Stat og kommune										
Hammerfest kommune 0.62 01.03.2021	NOK	Oslo	80 000 000	34,81 %	80 004 000	80 011 176	7 176	0,96 %	08.02.2021	20 %
Haram kommune FRN 23.04.2021	NOK	Oslo	30 000 000	18,75 %	30 002 400	30 000 531	- 1 869	0,36 %	08.02.2021	20 %
Larvik kommune FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	29 996 100	30 153 612	157 512	0,36 %	08.03.2021	20 %
Randaberg Kommune 0.36 17.03.2021	NOK	Oslo	70 000 000	55,22 %	69 955 900	69 971 615	15 715	0,84 %	08.03.2021	20 %
Ålesund kommune 0.578 22.06.2021	NOK	Oslo	50 000 000	14,20 %	50 008 900	49 994 335	- 14 565	0,60 %	08.03.2021	20 %
Sum Stat og kommune					259 967 300	260 131 269	163 969	3,13 %		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		15 000 000	15,00 %	14 981 000	15 023 595	42 595	0,18 %	01.02.2021	20 %
Andebu Sparebank FRN 28.06.2021	NOK		20 000 000	28,57 %	20 000 000	20 043 100	43 100	0,24 %	04.02.2021	100 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 03.04.2023	NOK		30 000 000	12,00 %	30 087 500	30 126 909	39 409	0,36 %	06.04.2021	100 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 31.08.2022	NOK		30 000 000	20,00 %	30 171 000	30 186 510	15 510	0,36 %	29.04.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		40 000 000	40,00 %	40 092 000	40 258 168	166 168	0,48 %	08.03.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		70 000 000	26,42 %	70 000 000	70 178 129	178 129	0,84 %	00.01.1900	0 %
Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		25 000 000	8,33 %	25 130 000	25 102 360	- 27 640	0,30 %	14.01.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022	NOK		10 000 000	3,33 %	9 851 500	10 074 285	222 785	0,12 %	22.03.2021	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021	NOK		68 000 000	9,07 %	68 014 800	68 079 941	65 141	0,82 %	20.01.2021	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK		50 000 000	5,88 %	50 215 000	50 259 565	44 565	0,60 %	17.03.2021	10 %
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK		50 000 000	6,06 %	49 855 000	50 226 255	371 255	0,60 %	06.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	50 060 930	60 930	0,60 %	11.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		50 000 000	16,67 %	50 739 100	50 714 770	- 24 330	0,61 %	20.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		85 000 000	21,25 %	85 004 700	85 333 770	329 070	1,03 %	08.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK		45 000 000	12,86 %	45 004 500	45 065 205	60 705	0,54 %	00.01.1900	0 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		200 000 000	20,00 %	201 657 200	201 074 500	- 582 700	2,42 %	15.02.2021	20 %
Bud, Frøna og Hustad Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		20 000 000	40,00 %	20 132 000	20 169 110	37 110	0,24 %	24.02.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	2,86 %	100 000 000	100 149 220	149 220	1,20 %	26.01.2021	100 %
Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022	NOK		50 000 000	50,00 %	50 357 000	50 226 725	- 130 275	0,60 %	15.03.2021	20 %
Eiendomsspar AS 0.94 29.04.2021	NOK		60 000 000	15,00 %	60 000 000	59 986 296	- 13 704	0,72 %	13.01.2021	100 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	80 000 000	6,15 %	80 177 100	80 281 920	104 820	0,97 %	04.02.2021	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	18 000 000	1,80 %	18 112 680	18 113 720	1 040	0,22 %	08.03.2021	20 %
Entra ASA 0.67 20.01.2021	NOK	Oslo	70 000 000	17,50 %	69 997 060	70 001 379	4 319	0,84 %	05.03.2021	100 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.09.2024 Gree	NOK		20 000 000	4,00 %	19 894 000	20 079 294	185 294	0,24 %	01.03.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 06.04.2022	NOK		50 000 000	6,25 %	50 431 800	50 280 325	- 151 475	0,60 %	00.01.1900	0 %
Fana Sparebank FRN 11.12.2024	NOK		25 000 000	4,17 %	25 003 000	25 094 258	91 258	0,30 %	25.01.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		95 000 000	31,67 %	95 467 100	95 354 635	- 112 465	1,15 %	25.03.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	50 112 000	50 096 125	- 15 875	0,60 %	26.01.2021	20 %
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK		25 000 000	33,33 %	25 440 000	25 190 358	- 249 643	0,30 %	06.04.2021	100 %
Grue Sparebank FRN 06.09.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	29 931 000	30 048 858	117 858	0,36 %	15.03.2021	20 %
Harstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK		75 000 000	75,00 %	74 467 500	75 276 900	809 400	0,91 %	26.02.2021	20 %
Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022	NOK		75 000 000	25,00 %	75 243 750	75 309 788	66 038	0,91 %	23.02.2021	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 14.09.2022	NOK		50 000 000	33,33 %	49 850 000	50 181 430	331 430	0,60 %	22.02.2021	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	25 150 000	25 177 908	27 908	0,30 %	22.03.2021	100 %
Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021	NOK		40 000 000	36,36 %	39 994 000	40 148 788	154 788	0,48 %	04.03.2021	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023	NOK		10 000 000	10,00 %	10 055 000	10 055 967	967	0,12 %	10.02.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.09.2023	NOK		40 000 000	26,67 %	39 702 578	40 175 768	473 190	0,48 %	11.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 10.02.2023	NOK		39 000 000	9,40 %	39 379 800	39 347 825	- 31 975	0,47 %	26.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2022	NOK		220 000 000	88,00 %	220 041 450	221 128 248	1 086 798	2,66 %	24.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023	NOK		50 000 000	100,00 %	50 479 500	50 591 125	111 625	0,61 %	15.02.2021	10 %
Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		25 000 000	5,00 %	25 000 000	25 170 435	170 435	0,30 %	17.03.2021	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK		100 000 000	66,67 %	100 430 000	100 506 130	76 130	1,21 %	08.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	40 000 000	5,71 %	39 990 400	40 166 600	176 200	0,48 %	08.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021	NOK	Luxembourg City	40 000 000	20,00 %	39 976 000	40 032 400	56 400	0,48 %	11.01.2021	20 %
Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 985 000	50 052 085	67 085	0,60 %	12.03.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		45 000 000	45,00 %	45 400 200	45 268 677	- 131 523	0,54 %	05.03.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 05.06.2024	NOK		50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 138 155	138 155	0,60 %	11.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		35 000 000	35,00 %	35 000 000	35 231 410	231 410	0,42 %	15.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	19 900 000	20 081 854	181 854	0,24 %	15.03.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 14.09.2023	NOK		40 000 000	20,00 %	39 974 400	40 068 940	94 540	0,48 %	11.02.2021	20 %
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		30 000 000	60,00 %	30 048 000	30 072 948	24 948	0,36 %	10.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	135 000 000	13,50 %	136 866 000	136 542 078	- 323 922	1,64 %	15.03.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2022	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 131 360	131 360	0,60 %	08.02.2021	100 %
OBOS Banken AS FRN 27.06.2022	NOK		100 000 000	20,00 %	100 000 000	100 233 500	233 500	1,21 %	06.04.2021	100 %
Obos Banken AS FRN 31.08.2023	NOK		53 000 000	17,67 %	52 538 900	53 207 331	668 431	0,64 %	06.04.2021	100 %
Odal Sparebank FRN 09.06.2022	NOK		60 000 000	80,00 %	60 237 500	60 360 846	123 346	0,73 %	29.03.2021	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 18.10.2021	NOK	Oslo	25 000 000	3,33 %	25 038 000	25 077 080	39 080	0,30 %	26.02.2021	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021	NOK	Oslo	75 000 000	15,00 %	74 946 700	75 015 615	68 915	0,90 %	09.03.2021	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.09.2022	NOK	Oslo	29 000 000	4,83 %	28 887 770	29 045 211	157 441	0,35 %	18.01.2021	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 0.88 30.04.2021	NOK	Oslo	95 000 000	31,67 %	95 000 000	94 965 981	- 34 020	1,14 %	26.01.2021	100 %

DNB Likviditet — Note 7. Verdipapirportefølje — Rentefond

Orkdal Sparebank FRN 22.06.2022	NOK		25 000 000	14,29 %	25 150 000	25 156 160	6 160	0,30 %	26.03.2021	100 %
Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021	NOK		40 000 000	26,67 %	40 034 200	40 176 008	141 808	0,48 %	30.04.2021	100 %
Orkla Sparebank FRN 29.11.2023	NOK		25 000 000	12,50 %	25 222 500	25 262 503	40 003	0,30 %	22.03.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		110 000 000	36,67 %	110 781 600	110 851 026	69 426	1,33 %	29.03.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		60 000 000	7,50 %	60 074 000	60 286 332	212 332	0,73 %	26.02.2021	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		60 000 000	60,00 %	59 642 000	60 334 902	692 902	0,73 %	20.01.2021	20 %
Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021	NOK	Oslo	90 000 000	16,36 %	89 965 500	90 129 438	163 938	1,08 %	26.02.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		150 000 000	20,00 %	151 348 100	151 052 145	- 295 955	1,82 %	17.03.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK		30 000 000	6,00 %	30 231 000	30 235 203	4 203	0,36 %	19.03.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 06.09.2021	NOK		40 000 000	13,33 %	40 132 000	40 066 688	- 65 312	0,48 %	04.03.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 09.09.2022	NOK		65 000 000	6,50 %	64 939 550	64 998 746	59 196	0,78 %	18.01.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 10.02.2023	NOK		50 000 000	20,00 %	49 700 000	49 994 965	294 965	0,60 %	22.02.2021	20 %
Sbanken Boligkreditt AS FRN 14.10.2021	NOK	Oslo	30 000 000	0,50 %	29 863 650	30 062 970	199 320	0,36 %	08.03.2021	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		80 000 000	32,00 %	79 600 000	80 396 200	796 200	0,97 %	09.03.2021	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 03.02.2022	NOK		35 000 000	14,00 %	35 228 000	35 250 992	22 992	0,42 %	10.02.2021	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 06.02.2023	NOK		25 000 000	10,00 %	25 178 600	25 178 700	100	0,30 %	14.01.2021	10 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 15.08.2022	NOK		70 000 000	35,00 %	70 197 500	70 396 669	199 169	0,85 %	25.01.2021	100 %
Skue Sparebank FRN 04.11.2024	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 035 600	35 600	0,60 %	00.01.1900	0 %
Skue Sparebank FRN 12.01.2023	NOK		35 000 000	17,50 %	35 161 500	35 274 148	112 648	0,42 %	08.02.2021	100 %
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		35 000 000	17,50 %	34 860 600	35 173 397	312 797	0,42 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022	NOK		50 000 000	8,33 %	50 471 280	50 305 780	- 165 500	0,61 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK		38 000 000	6,33 %	38 076 000	38 179 827	103 827	0,46 %	03.02.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 20.02.2025	NOK		25 000 000	7,14 %	24 561 750	25 078 130	516 380	0,30 %	08.02.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 26.04.2021	NOK		50 000 000	10,00 %	50 075 000	50 073 340	- 1 660	0,60 %	15.02.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		115 000 000	14,38 %	115 663 960	115 550 160	- 113 800	1,39 %	04.02.2021	20 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 17.09.2024	NOK		25 000 000	35,71 %	25 114 500	25 074 503	- 39 998	0,30 %	12.01.2021	20 %
SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023	NOK		10 000 000	13,33 %	9 992 000	10 028 812	36 812	0,12 %	25.01.2021	20 %
SpareBank 1 Modum FRN 26.10.2022	NOK		50 000 000	16,67 %	50 330 000	50 311 130	- 18 870	0,61 %	08.03.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 15.06.2022	NOK		83 000 000	16,60 %	83 380 970	83 691 191	310 221	1,01 %	29.03.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK		15 000 000	1,50 %	15 075 300	15 070 326	- 4 974	0,18 %	02.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	40 000 000	26,67 %	39 864 000	40 228 580	364 580	0,48 %	15.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021	NOK		30 000 000	10,00 %	30 231 000	30 160 383	- 70 617	0,36 %	22.02.2021	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK		30 000 000	11,11 %	30 228 300	30 218 466	- 9 834	0,36 %	26.01.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022	NOK		15 000 000	5,00 %	14 968 500	15 057 035	88 535	0,18 %	26.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 075 000	30 126 822	51 822	0,36 %	17.03.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	160 000 000	6,40 %	162 739 350	161 740 784	- 998 566	1,95 %	08.03.2021	20 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 23.06.2022	NOK		57 000 000	57,00 %	57 341 490	57 404 210	62 720	0,69 %	26.01.2021	20 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 25.11.2021	NOK		40 000 000	16,00 %	40 029 600	40 152 060	122 460	0,48 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021	NOK		70 000 000	12,50 %	70 996 100	70 347 109	- 648 991	0,85 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023	NOK		25 000 000	25,00 %	25 170 000	25 212 445	42 445	0,30 %	15.03.2021	20 %
Sparebanken DIN FRN 10.09.2021	NOK		50 000 000	66,67 %	50 527 500	50 308 285	- 219 215	0,61 %	15.03.2021	20 %
Sparebanken Narvik FRN 20.04.202	NOK		40 000 000	26,67 %	39 228 000	40 273 788	1 045 788	0,48 %	15.03.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK		95 000 000	31,67 %	95 179 680	95 183 987	4 307	1,14 %	22.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		51 000 000	10,20 %	51 357 000	51 243 137	- 113 863	0,62 %	15.02.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 20.01.2022	NOK		36 000 000	8,00 %	35 478 000	36 224 291	746 291	0,44 %	24.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		60 000 000	20,00 %	60 060 600	60 372 804	312 204	0,73 %	23.03.2021	20 %
Sparebanken Øst FRN 01.03.2022	NOK		103 000 000	34,33 %	104 018 700	103 666 935	- 351 765	1,25 %	25.02.2021	20 %
Spareskillingsbanken FRN 10.10.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	50 001 500	50 138 565	137 065	0,60 %	11.02.2021	20 %
Steen and Strøm AS FRN 09.08.2021	NOK	Oslo	78 000 000	11,14 %	77 988 950	78 007 979	19 029	0,94 %	19.02.2021	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021	NOK		30 000 000	7,50 %	30 010 500	30 039 837	29 337	0,36 %	10.03.2021	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		50 000 000	20,00 %	50 024 500	50 068 105	43 605	0,60 %	20.01.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK		35 000 000	35,00 %	35 000 000	35 103 597	103 597	0,42 %	22.02.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023	NOK		25 000 000	25,00 %	25 322 500	25 257 965	- 64 535	0,30 %	09.03.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK		30 000 000	30,00 %	30 310 800	30 251 340	- 59 460	0,36 %	20.01.2021	20 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023	NOK		25 000 000	5,00 %	25 022 500	25 155 445	132 945	0,30 %	30.03.2021	20 %
Vasakronan AB FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	150 000 000	15,00 %	151 300 680	150 949 845	- 350 835	1,82 %	01.03.2021	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 09.09.2022	NOK		65 000 000	130,00 %	65 367 500	65 568 081	200 581	0,79 %	11.01.2021	20 %
Sum Finans					6 307 333 798	6 317 780 463	10 446 666	75,99 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK	Oslo	70 000 000	11,67 %	70 354 000	70 144 508	- 209 492	0,84 %	08.02.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					70 354 000	70 144 508	- 209 492	0,84 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2023	NOK	Oslo	100 000 000	5,00 %	100 292 000	100 583 460	291 460	1,21 %	15.02.2021	20 %
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021	NOK	Oslo	20 000 000	8,00 %	20 399 875	20 184 030	- 215 845	0,24 %	12.01.2021	20 %
Glitre Energi AS 0.7 13.01.2021	NOK	Oslo	25 000 000	12,50 %	25 000 000	25 001 230	1 230	0,30 %	16.02.2021	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 08.09.2021	NOK	Oslo	20 000 000	13,33 %	20 077 200	20 061 358	- 15 842	0,24 %	29.03.2021	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 29.09.2023	NOK	Oslo	25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 090 238	90 238	0,30 %	11.02.2021	100 %
Statnett SF FRN 04.03.2024	NOK	Oslo	49 000 000	2,45 %	49 416 990	49 586 035	169 045	0,60 %	15.02.2021	10 %
Trønderenergi AS FRN 07.07.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 909 500	50 268 395	- 641 105	0,60 %	07.01.2021	100 %
Trønderenergi AS FRN 22.02.2023	NOK	Oslo	17 000 000	3,40 %	17 124 800	17 104 016	- 20 784	0,21 %	22.02.2021	100 %
Sum Industrivarer					308 220 365	307 878 762	- 341 603	3,70 %		
Sum Rentepapirer					**8 218 900 749**	**8 228 818 877**	**9 918 128**	**98,98 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					8 218 900 749	8 228 818 877	9 918 128	98,98 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**8 218 900 749**	**8 228 818 877**	**9 918 128**	**98,98 %**		

DNB Likviditet 20 Avkastning og risiko Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	1,14 %	1,40 %	0,86 %	1,10 %	1,48 %	0,99 %	1,70 %	1,87 %	2,65 %	2,83 %
DNB Likviditet 20 D	1,20 %	1,46 %	0,91 %	1,16 %	1,53 %	1,04 %	1,75 %	1,92 %	2,70 %	2,87 %
DNB Likviditet 20 E	1,26 %	1,63 %	1,08 %	1,32 %	1,69 %	1,20 %	1,91 %	2,07 %	2,86 %	3,03 %
DNB Likviditet 20 N	1,16 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,52 %	0,25 %	0,32 %	0,62 %	0,94 %	0,12 %	0,37 %	0,25 %	1,14 %	0,38 %
DNB Likviditet 20 D	0,58 %	0,31 %	0,37 %	0,68 %	1,00 %	0,17 %	0,42 %	0,30 %	1,20 %	0,43 %
DNB Likviditet 20 E	0,64 %	0,47 %	0,53 %	0,85 %	1,16 %	0,32 %	0,57 %	0,46 %	1,36 %	0,58 %
DNB Likviditet 20 N	0,54 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,62 %	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,06 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 D	0,62 %	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,06 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 E	0,62 %	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,06 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 N	0,62 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 D	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,09 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 E	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 N	0,80 %									

DNB Likviditet 20 | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	47 180 190	58 103 412
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 6 489 816	- 4 639 355
Urealisert kursgevinst/kurstap	264 237	1 044 527
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	40 954 611	54 508 585
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 164 936	- 4 653 130
Andre kostnader	- 28 170	- 15 780
Forvaltningsresultat	- 5 193 105	- 4 668 910
Resultat før skattekostnad	35 761 506	49 839 674
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**35 761 506**	**49 839 674**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	6 091 471	- 197 913
Avsatt til andelseierne	29 405 797	48 993 060
Overført til/fra opptjent egenkapital	264 238	1 044 527
Sum anvendt	**35 761 506**	**49 839 674**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 656 296 454	3 110 270 062
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 307 207	13 594 066
Andre fordringer	14 908	- 185 290
Bankinnskudd	65 433 071	35 622 367
Sum eiendeler	2 728 051 640	3 159 301 205
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 184 770 449	3 161 425 117
Overkurs/underkurs	530 992 156	- 9 216 933
Opptjent egenkapital	11 909 820	6 674 857
Sum egenkapital	2 727 672 424	3 158 883 041
Gjeld		
Gjeld	379 216	418 164
Sum gjeld	379 216	418 164
Sum gjeld og egenkapital	2 728 051 640	3 159 301 205

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	144
Depotkostnader	28 170
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	3 158 883 041
Tegning av andeler	3 227 549 478
Innløsning av andeler	-3 659 024 332
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	264 238
Egenkapital 31.12.2020	**2 727 672 425**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	35 761 506
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 264 237
Skattemessig resultat	**35 497 268**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 6 091 471
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 29 405 797
Skattegrunnlag	**0**

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider: https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall	**2 020**
Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Likviditet 20 (I) og DNB Likviditet 20 (II) med DNB Likviditet 20 (I\	-
Overtagende fond var DNB Likviditet 20 (IV) som endret navn til DNB Likviditet 20.	-
Proforma porteføljeresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:	-

Porteføljeinntekter og kostnader	
Renteinntekter	67 416 349
Utbytte	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 566 983
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 320 932
Andre porteføljeinntekter	-
Porteføljeresultat	**64 170 298**

DNB Likviditet 20 Regnskapsnote 4 og 5 Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	1 000									
DNB Likviditet 20 D	1 000									
DNB Likviditet 20 E	10 003	9 992	9 987	9 990	9 996	9 966	10 011	10 024	10 030	10 028
DNB Likviditet 20 N	1 001	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	158 896									
DNB Likviditet 20 D	470 657									
DNB Likviditet 20 E	209 731	316 142	294 695	283 565	417 166	389 583	333 464	308 579	341 905	413 506
DNB Likviditet 20 N	101	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	158 951 510									
DNB Likviditet 20 D	470 573 374									
DNB Likviditet 20 E	2 098 046 175	3 158 782 836	2 943 023 644	2 832 921 493	4 169 860 272	3 882 427 368	3 338 322 261	3 093 200 991	3 429 141 583	4 146 507 275
DNB Likviditet 20 N	101 366	100 205								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet 20 C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet 20 D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet 20 E	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

DNB Likviditet 20 | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
BPS Nord - Helgeland Veiutvikling AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	90 000 000	27,27 %	90 004 500	90 005 328	828	3,30 %	22.01.2021	20 %
Sum Industri					90 004 500	90 005 328	828	3,30 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	55 000 000	15,71 %	55 003 810	54 997 597	- 6 214	2,02 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021	NOK	Oslo	75 000 000	17,44 %	75 007 425	74 977 568	- 29 858	2,75 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.62 09.04.2021	NOK	Oslo	20 000 000	18,18 %	20 001 320	19 998 452	- 2 868	0,73 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					150 012 555	149 973 616	- 38 939	5,50 %		
Stat og kommune										
Agder Fylkeskommune 1.95 22.01.2021	NOK	Oslo	29 000 000	9,67 %	29 228 810	29 021 973	- 206 837	1,06 %	00.01.1900	0 %
Drammen kommune 0.545 26.08.2021	NOK	Oslo	25 000 000	10,00 %	25 000 925	24 995 565	- 5 360	0,92 %	15.03.2021	20 %
Eidsvoll Kommune 0.446 27.05.2021	NOK	Oslo	30 000 000	12,00 %	30 011 580	29 980 947	- 30 633	1,10 %	15.01.2021	20 %
Gjesdal kommune 0.353 03.03.2021	NOK	Oslo	25 000 000	62,50 %	25 000 375	24 992 825	- 7 550	0,92 %	00.01.1900	0 %
Gran Kommune 0.58 11.03.2021	NOK	Oslo	20 634 000	100,00 %	20 635 011	20 635 059	47	0,76 %	08.03.2021	20 %
Hammerfest Kommune 0.45 18.02.2021	NOK	Oslo	77 000 000	81,05 %	77 007 777	76 995 303	- 12 474	2,82 %	00.01.1900	0 %
Hammerfest Kommune 0.62 22.03.2021	NOK	Oslo	36 825 500	100,00 %	36 827 341	36 828 947	1 606	1,35 %	16.03.2021	20 %
Horten kommune 0.57 05.03.2021	NOK	Oslo	38 000 000	61,80 %	38 001 482	38 002 014	532	1,39 %	09.04.2021	20 %
Larvik kommune FRN 16.06.2021	NOK	Oslo	20 000 000	4,08 %	20 004 250	20 005 930	1 680	0,73 %	04.03.2021	20 %
Lindesnes kommune FRN 16.00.2023	NOK	Oslo	25 000 000	9,94 %	25 252 500	25 255 408	2 908	0,93 %	08.02.2021	20 %
Løten kommune 0.52 08.01.2021	NOK	Oslo	60 000 000	100,00 %	60 003 000	60 001 182	- 1 818	2,20 %	08.02.2021	20 %
Midt-Telemark kommune 0.334 08.03.2021	NOK	Oslo	45 623 750	31,77 %	45 624 662	45 607 157	- 17 506	1,67 %	12.01.2021	20 %
Nesbyen kommune 0.550 08.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	37,50 %	15 000 750	15 000 141	- 609	0,55 %	01.02.2021	20 %
Randaberg Kommune 0.36 17.03.2021	NOK	Oslo	42 769 000	33,73 %	42 736 059	42 745 660	9 600	1,57 %	26.08.2021	20 %
Sandnes Kommune 1.89 26.01.2021	NOK	Oslo	56 000 000	15,38 %	55 971 720	56 046 368	74 648	2,05 %	22.02.2021	20 %
Sula kommune 0.464 17.08.2021	NOK	Oslo	95 000 000	63,33 %	94 950 600	94 933 111	- 17 490	3,48 %	17.02.2021	20 %
Tønsberg Kommune 0.6 19.01.2021	NOK	Oslo	79 000 000	83,82 %	79 003 950	79 006 731	2 781	2,90 %	27.05.2021	20 %
Vestfold og Telemark fylkeskommune 0.53 19.04.2021	NOK	Oslo	9 816 180	3,39 %	9 825 083	9 814 009	- 11 075	0,36 %	15.03.2021	10 %
Vestre Toten kommune 0.525 17.02.2021	NOK	Oslo	44 466 000	16,50 %	44 467 690	44 467 556	- 133	1,63 %	06.01.2021	20 %
Vindafjord kommune 0.46 21.04.2021	NOK	Oslo	67 005 000	100,00 %	67 013 912	66 976 161	- 37 751	2,46 %	15.03.2021	20 %
Ålesund kommune FRN 25.01.2021	NOK	Oslo	45 000 000	15,00 %	45 013 500	45 006 534	- 6 966	1,65 %	03.03.2021	20 %
Ålesund kommune 0.578 22.06.2021	NOK	Oslo	100 000 000	28,39 %	100 049 900	99 988 670	- 61 230	3,67 %	11.03.2021	20 %
Sum Stat og kommune					986 630 878	986 307 249	- 323 629	36,15 %		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		20 000 000	20,00 %	20 016 200	20 129 084	112 884	0,74 %	22.03.2021	20 %
BN Bank ASA 4.34 15.03.2021	NOK		20 000 000	5,26 %	20 542 000	20 144 848	- 397 152	0,74 %	21.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		35 000 000	4,67 %	35 000 000	35 042 651	42 651	1,28 %	05.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		60 000 000	15,00 %	59 931 000	60 235 602	304 602	2,21 %	15.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 08.02.2021	NOK		65 000 000	25,00 %	65 259 400	65 043 973	- 215 428	2,38 %	04.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 12.04.2021	NOK		25 000 000	12,50 %	25 040 000	25 031 493	- 8 508	0,92 %	26.02.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	30 000 000	0,86 %	29 966 140	30 044 766	78 626	1,10 %	07.01.2021	20 %
Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021	NOK		30 000 000	40,00 %	30 078 600	30 052 665	- 25 935	1,10 %	24.02.2021	20 %
Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022	NOK		5 000 000	5,00 %	5 010 700	5 030 129	19 429	0,18 %	17.03.2021	20 %
Eiendomskreditt AS FRN 15.06.2022	NOK		10 000 000	6,67 %	10 153 000	10 096 058	- 56 942	0,37 %	08.02.2021	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		80 000 000	26,67 %	80 232 000	80 098 672	- 133 328	2,94 %	18.01.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		57 000 000	19,00 %	57 127 680	57 109 583	- 18 098	2,09 %	17.03.2021	20 %
Hegra Sparebank FRN 21.01.2022	NOK		25 000 000	33,33 %	25 012 000	25 111 388	99 388	0,92 %	08.01.2021	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 14.09.2022	NOK		25 000 000	16,67 %	25 097 500	25 090 715	- 6 785	0,92 %	08.03.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.03.2021	NOK		85 000 000	42,50 %	85 194 200	85 052 887	- 141 313	3,12 %	08.03.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021	NOK		10 000 000	4,08 %	9 975 100	10 030 981	55 881	0,37 %	15.03.2021	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 07.04.2022	NOK		44 000 000	11,00 %	44 276 000	44 258 113	- 17 887	1,62 %	23.04.2021	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		38 000 000	7,60 %	38 231 110	38 259 061	27 951	1,40 %	15.02.2021	20 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021	NOK		30 000 000	60,00 %	30 329 700	30 025 590	- 304 110	1,10 %	29.03.2021	20 %
Lillesands Sparebank FRN 17.01.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	20 164 000	20 096 200	- 67 800	0,74 %	20.01.2021	20 %
Nordea Bank FRN 15.06.2021	NOK	Dublin	100 000 000	6,67 %	100 195 000	100 084 770	- 110 230	3,67 %	22.03.2021	20 %
OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021	NOK		50 000 000	5,00 %	50 698 100	50 230 735	- 467 365	1,84 %	17.03.2021	20 %
Odal Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	30 549 000	30 240 312	- 308 688	1,11 %	22.03.2021	20 %
Orkla Sparebank FRN 27.09.2022	NOK		41 000 000	16,40 %	41 266 500	41 198 046	- 68 454	1,51 %	26.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		60 000 000	20,00 %	60 429 000	60 464 196	35 196	2,22 %	18.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		28 000 000	2,80 %	28 364 500	28 314 600	- 49 900	1,04 %	26.02.2021	20 %
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2021	NOK		10 000 000	6,67 %	10 025 000	10 018 136	- 6 864	0,37 %	15.02.2021	20 %
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		20 000 000	2,86 %	20 144 600	20 151 294	6 694	0,74 %	26.02.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		65 000 000	9,29 %	65 036 900	65 072 098	35 198	2,39 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK		25 000 000	4,17 %	25 165 000	25 118 308	- 46 693	0,92 %	29.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		45 000 000	5,63 %	45 275 850	45 215 280	- 60 570	1,66 %	08.03.2021	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.01.2023	NOK		67 000 000	22,33 %	67 371 200	67 410 094	38 894	2,47 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 31.01.2023	NOK		20 000 000	10,00 %	20 000 000	19 998 330	- 1 670	0,73 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023	NOK		25 000 000	33,33 %	25 070 000	25 072 030	2 030	0,92 %	09.03.2021	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK		15 000 000	1,50 %	15 072 600	15 070 326	- 2 274	0,55 %	17.08.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.05.2021	NOK		50 000 000	10,00 %	50 175 000	50 090 390	- 84 610	1,84 %	29.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		40 000 000	8,00 %	40 280 000	40 190 696	- 89 304	1,47 %	13.01.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	10 062 800	10 083 780	20 980	0,37 %	19.01.2021	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 13.01.2021	NOK		10 000 000	20,00 %	10 138 000	10 002 384	- 135 616	0,37 %	19.04.2021	20 %
Sum Finans					1 431 955 380	1 430 010 261	- 1 945 119	52,42 %		
Sum Rentepapirer					**2 658 603 313**	**2 656 296 454**	**- 2 306 859**	**97,37 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					2 658 603 313	2 656 296 454	- 2 306 859	97,37 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**2 658 603 313**	**2 656 296 454**	**- 2 306 859**	**97,37 %**		

DNB Likviditet Institusjon | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,40 %	2,06 %	1,32 %	1,62 %	2,27 %	0,94 %	2,26 %	2,40 %	3,71 %	3,07 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	0,78 %	0,91 %	0,78 %	1,14 %	1,74 %	0,06 %	0,93 %	0,78 %	2,20 %	0,63 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,56 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,36 %	0,09 %	0,12 %	0,19 %	0,30 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,77 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,36 %	0,13 %	0,14 %	0,22 %	0,36 %

DNB Likviditet Institusjon | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	100 023 518	188 993 881
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 20 159 722	- 190 519
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 866 073	10 452 079
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	73 997 722	199 255 441
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 306 280	- 9 194 686
Andre kostnader	- 19 030	- 21 490
Forvaltningsresultat	- 6 325 310	- 9 216 177
Resultat før skattekostnad	67 672 412	190 039 265
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**67 672 412**	**190 039 265**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 4 010 340	35 790 207
Avsatt til andelseierne	77 548 826	143 796 978
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 5 866 073	10 452 079
Sum anvendt	**67 672 412**	**190 039 265**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 807 058 674	7 209 799 432
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 598 405	26 239 261
Andre fordringer	- 108 610	2 446
Bankinnskudd	50 025 402	153 040 766
Sum eiendeler	6 865 573 872	7 389 081 905
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 857 842 674	7 399 487 464
Overkurs/underkurs	1 168 438	- 26 970 514
Opptjent egenkapital	5 994 142	15 870 556
Sum egenkapital	6 865 005 254	7 388 387 507
Gjeld		
Gjeld	568 618	694 399
Sum gjeld	568 618	694 399
Sum gjeld og egenkapital	6 865 573 872	7 389 081 905

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	103
Depotkostnader	19 030
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	7 388 387 507
Tegning av andeler	7 380 617 117
Innløsning av andeler	-7 898 133 296
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 5 866 073
Egenkapital 31.12.2020	**6 865 005 254**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	67 672 412
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 866 073
Skattemessig resultat	**73 538 486**
Netto utdelt til andelseierne i året	4 010 340
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 77 548 826
Skattegrunnlag	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Likviditet Institusjon | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	10 010	9 985	9 977	10 003	9 982	9 911	10 005	10 055	10 087	10 034

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	685 784	739 949	1 050 565	968 090	789 099	686 350	840 246	1 341 806	2 239 887	2 573 654

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	6 865 005 254	7 388 387 507	10 481 754 224	9 683 893 213	7 877 095 821	6 802 211 213	8 406 679 200	13 491 750 557	22 594 178 563	25 823 965 687

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet Institusjon	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

DNB Likviditet Institusjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 0.62 09.03.2021	NOK	Oslo	180 000 000	100,00 %	180 008 820	180 007 218	- 1 602	2,62 %	08.03.2021	20 %
BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	45 000 000	12,86 %	45 003 735	44 998 034	- 5 702	0,66 %	00.01.1900	0 %
Ferde AS FRN 08.04.2024	NOK		56 000 000	22,40 %	56 278 880	56 397 001	118 121	0,82 %	00.01.1900	0 %
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK		18 000 000	1,80 %	17 878 860	18 018 740	139 880	0,26 %	00.01.1900	0 %
Ferde AS FRN 23.11.2023	NOK		50 000 000	5,56 %	49 681 500	50 067 065	385 565	0,73 %	00.01.1900	0 %
Ferde AS FRN 28.05.2021	NOK		110 000 000	55,00 %	109 919 700	110 001 507	81 807	1,60 %	19.01.2021	20 %
Sum Dagligvarer					458 771 495	459 489 564	718 069	6,69 %		
Stat og kommune										
Asker kommune 0.523 16.12.2021	NOK	Oslo	40 500 000	17,20 %	40 501 215	40 496 250	- 4 965	0,59 %	16.12.2021	20 %
Lier kommune 0.535 19.10.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 009 700	99 992 480	- 17 220	1,46 %	00.01.1900	0 %
Lillehammer kommune FRN 11.12.2025	NOK	Oslo	50 000 000	7,38 %	50 025 000	50 030 875	5 875	0,73 %	04.03.2021	20 %
Tønsberg kommune 0.520 07.04.2021	NOK	Oslo	147 328 800	77,00 %	147 343 386	147 299 378	- 44 007	2,15 %	25.01.2021	20 %
Vestre Toten kommune 0.525 17.02.2021	NOK	Oslo	50 000 000	18,56 %	50 001 900	50 001 750	- 150	0,73 %	08.02.2021	20 %
Ålesund kommune FRN 14.09.2021	NOK	Oslo	50 000 000	20,00 %	50 000 000	49 992 110	- 7 890	0,73 %	15.03.2021	20 %
Sum Stat og kommune					437 881 201	437 812 843	- 68 357	6,38 %		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		15 000 000	15,00 %	14 981 000	15 023 595	42 595	0,22 %	00.01.1900	0 %
Andebu Sparebank FRN 19.10.2022	NOK		25 000 000	25,00 %	24 990 250	25 142 060	151 810	0,37 %	08.03.2021	20 %
Arendal og Omegns Sparekasse FRN 14.11.2022	NOK	Oslo	25 000 000	16,67 %	25 381 500	25 240 478	- 141 023	0,37 %	03.03.2021	20 %
Aurskog Sparebank FRN 04.12.2024	NOK		20 000 000	7,27 %	20 026 600	20 069 480	42 880	0,29 %	04.03.2021	20 %
Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		40 000 000	13,33 %	40 312 000	40 163 776	- 148 224	0,59 %	08.02.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK		70 000 000	8,48 %	69 797 000	70 316 757	519 757	1,02 %	08.02.2021	20 %
BN Bank ASA FRN 15.03.2022	NOK		57 000 000	20,43 %	57 326 330	57 326 656	326	0,83 %	08.02.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 03.09.2021	NOK		65 000 000	13,68 %	64 868 700	65 122 343	253 643	0,95 %	08.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	50 060 930	60 930	0,73 %	15.02.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		50 000 000	16,67 %	50 744 550	50 714 770	- 29 780	0,74 %	01.02.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		90 000 000	22,50 %	90 365 000	90 353 403	- 11 597	1,32 %	11.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 07.11.2022	NOK		100 000 000	66,67 %	100 723 750	100 739 610	15 860	1,47 %	17.02.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		170 000 000	17,00 %	171 196 600	170 913 325	- 283 275	2,49 %	09.02.2021	20 %
Bud Fræna og Hustad Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		33 000 000	66,00 %	33 540 260	33 293 099	- 247 161	0,48 %	20.01.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	2,86 %	100 049 400	100 149 220	99 820	1,46 %	08.01.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024	NOK		25 000 000	8,33 %	25 180 000	25 202 785	22 785	0,37 %	15.02.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 17.08.2022	NOK		40 000 000	26,67 %	40 148 000	40 165 504	17 504	0,59 %	23.02.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 09.05.2023	NOK		58 000 000	12,89 %	58 001 820	58 116 574	114 754	0,85 %	26.02.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		60 000 000	20,00 %	60 420 300	60 223 980	- 196 320	0,88 %	06.01.2021	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	50 080 000	50 061 670	- 18 330	0,73 %	15.03.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		100 000 000	33,33 %	100 224 000	100 192 250	- 31 750	1,46 %	12.03.2021	20 %
Grong Sparebank FRN 12.09.2023	NOK		15 000 000	15,00 %	15 055 500	15 083 286	27 786	0,22 %	08.03.2021	20 %
Grue Sparebank FRN 06.09.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	30 018 000	30 048 858	30 858	0,44 %	31.03.2021	20 %
Harstad Sparebank FRN 31.03.2023	NOK		39 000 000	39,00 %	38 789 400	39 289 528	500 128	0,57 %	01.03.2021	20 %
Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021	NOK		60 000 000	20,00 %	59 990 400	60 129 354	138 954	0,88 %	26.01.2021	20 %
Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022	NOK		55 000 000	18,33 %	55 085 000	55 227 178	142 178	0,80 %	26.03.2021	20 %
Hegra Sparebank FRN 26.06.2024	NOK		25 000 000	50,00 %	25 000 000	25 160 830	160 830	0,37 %	15.03.2021	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 976 000	50 289 895	313 895	0,73 %	11.01.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 11.04.2025	NOK		35 000 000	17,50 %	34 573 000	35 076 307	503 307	0,51 %	08.01.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 08.04.2022	NOK		25 000 000	10,64 %	25 000 000	25 098 395	98 395	0,37 %	10.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 10.02.2023	NOK		64 000 000	15,42 %	64 662 160	64 570 790	- 91 370	0,94 %	26.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023	NOK		30 000 000	60,00 %	30 325 900	30 354 675	28 775	0,44 %	07.01.2021	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 07.04.2022	NOK		75 000 000	18,75 %	75 229 000	75 439 965	210 965	1,10 %	24.02.2021	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		60 000 000	12,00 %	60 373 200	60 409 044	35 844	0,88 %	08.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.05.2021	NOK	Luxembourg City	120 000 000	40,00 %	119 965 000	120 095 544	130 544	1,75 %	08.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	7,14 %	49 971 200	50 208 250	237 050	0,73 %	19.10.2021	20 %
Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 985 000	50 052 085	67 085	0,73 %	11.03.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021	NOK		70 000 000	23,33 %	70 973 200	70 525 770	- 447 430	1,03 %	11.01.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 20.05.2022	NOK		50 000 000	16,67 %	49 881 500	50 183 960	302 460	0,73 %	16.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 330 585	330 585	0,73 %	22.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	19 900 000	20 081 854	181 854	0,29 %	11.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		50 000 000	16,67 %	49 975 000	50 124 165	149 165	0,73 %	15.02.2021	20 %
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		15 000 000	30,00 %	15 000 000	15 036 474	36 474	0,22 %	17.03.2021	20 %
Nidaros Sparebank FRN 27.05.2022	NOK		20 000 000	26,67 %	20 084 000	20 137 740	53 740	0,29 %	11.02.2021	20 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	80 000 000	2,00 %	81 240 800	81 462 248	221 448	1,19 %	26.02.2021	20 %
OBOS-banken AS FRN 16.11.2021	NOK		20 000 000	6,67 %	20 059 800	20 056 092	- 3 708	0,29 %	19.02.2021	20 %
Opdals Sparebank FRN 15.06.2022	NOK		25 000 000	50,00 %	25 137 500	25 189 993	52 493	0,37 %	16.02.2021	20 %
Orkla Sparebank FRN 29.11.2023	NOK		24 000 000	12,00 %	23 968 800	24 252 002	283 202	0,35 %	15.03.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK		50 000 000	6,67 %	50 051 500	50 187 295	135 795	0,73 %	26.02.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		100 000 000	33,33 %	100 763 250	100 773 660	10 410	1,47 %	02.03.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		50 000 000	6,25 %	50 051 850	50 238 610	186 760	0,73 %	20.01.2021	20 %
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2023	NOK		25 000 000	50,00 %	25 154 750	25 166 060	11 310	0,37 %	26.02.2021	20 %
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		80 000 000	11,43 %	80 578 400	80 605 176	26 776	1,17 %	22.03.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK		27 000 000	2,70 %	27 179 010	27 178 035	- 975	0,40 %	18.01.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		142 000 000	18,93 %	143 225 020	142 996 031	- 228 989	2,08 %	08.02.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		100 000 000	14,29 %	99 967 250	100 110 920	143 670	1,46 %	18.01.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 10.02.2023	NOK		60 000 000	24,00 %	59 766 800	59 993 958	227 158	0,87 %	26.02.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 26.09.2023	NOK		80 000 000	8,00 %	80 086 000	80 408 728	322 728	1,17 %	10.02.2021	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		65 000 000	26,00 %	65 130 050	65 321 913	191 863	0,95 %	26.03.2021	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 03.02.2022	NOK		40 000 000	16,00 %	40 153 500	40 286 848	133 348	0,59 %	11.01.2021	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 15.08.2022	NOK		30 000 000	15,00 %	30 148 500	30 170 001	21 501	0,44 %	03.02.2021	20 %
Skue Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		50 000 000	25,00 %	49 865 000	50 127 755	262 755	0,73 %	15.02.2021	20 %
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		70 000 000	35,00 %	69 887 818	70 346 794	458 976	1,02 %	25.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022	NOK		57 000 000	9,50 %	57 399 000	57 348 589	- 50 411	0,84 %	25.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		100 000 000	12,50 %	101 252 600	100 478 400	- 774 200	1,46 %	02.02.2021	20 %
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 04.05.2021	NOK		33 000 000	18,86 %	33 000 000	33 061 367	61 367	0,48 %	26.02.2021	20 %
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 31.08.2021	NOK		40 000 000	80,00 %	40 512 000	40 211 540	- 300 460	0,59 %	04.02.2021	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 12.09.2022	NOK		40 000 000	20,00 %	40 232 000	40 248 248	16 248	0,59 %	26.02.2021	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.01.2023	NOK		75 000 000	25,00 %	75 450 000	75 459 060	9 060	1,10 %	12.03.2021	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 16.03.2022	NOK		81 000 000	40,50 %	81 864 220	81 658 943	- 205 277	1,19 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023	NOK		25 000 000	33,33 %	25 070 000	25 072 030	2 030	0,37 %	17.03.2021	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 15.06.2022	NOK		50 000 000	10,00 %	50 440 000	50 416 380	- 23 620	0,73 %	08.03.2021	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022	NOK		47 000 000	6,71 %	47 225 600	47 312 245	86 645	0,69 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022	NOK		50 000 000	10,00 %	50 480 000	50 316 075	- 163 925	0,73 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021	NOK		48 000 000	16,00 %	48 216 500	48 256 613	40 113	0,70 %	06.04.2021	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK		150 000 000	55,56 %	151 141 500	151 092 330	- 49 170	2,20 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	83 000 000	4,15 %	83 644 230	83 329 610	- 314 620	1,21 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	135 000 000	5,40 %	136 809 243	136 468 787	- 340 457	1,99 %	22.03.2021	20 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 05.12.2022	NOK	Oslo	65 000 000	130,00 %	65 751 250	65 544 044	- 207 207	0,95 %	24.02.2021	20 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 23.06.2022	NOK		80 000 000	80,00 %	80 542 000	80 567 312	25 312	1,17 %	05.03.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021	NOK		60 000 000	10,71 %	60 684 000	60 297 522	- 386 478	0,88 %	23.03.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023	NOK		20 000 000	20,00 %	20 136 000	20 169 956	33 956	0,29 %	11.02.2021	20 %
Sparebank 1 Østlandet 1.75 05.02.2021	NOK		25 000 000	5,00 %	25 075 000	25 027 823	- 47 178	0,36 %	19.02.2021	20 %
Sparebank 68 grader nord FRN 24.11.2022	NOK		50 000 000	40,00 %	49 834 000	50 089 360	255 360	0,73 %	05.02.2021	20 %
Sparebanken Møre FRN 12.04.2022	NOK	Oslo	65 000 000	8,13 %	64 832 950	65 163 748	330 798	0,95 %	24.02.2021	20 %

DNB Likviditet Institusjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK	Oslo	85 000 000	10,63 %	85 139 400	85 112 166	- 27 234	1,24 %	12.01.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.10.2022	NOK		85 000 000	28,33 %	85 009 450	85 060 070	50 620	1,24 %	22.02.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022	NOK		68 000 000	22,67 %	68 278 120	68 275 067	- 3 053	0,99 %	20.01.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		45 000 000	9,00 %	45 315 000	45 214 533	- 100 467	0,66 %	26.02.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 18.08.2025	NOK		60 000 000	30,00 %	60 006 000	60 228 036	222 036	0,88 %	09.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 28.02.2025	NOK		25 000 000	8,33 %	24 978 750	25 048 400	69 650	0,36 %	18.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 01.09.2021	NOK		30 000 000	10,00 %	30 274 200	30 126 087	- 148 113	0,44 %	26.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		60 000 000	20,00 %	60 362 300	60 372 804	10 504	0,88 %	01.03.2021	20 %
Sparebanken Østlandet FRN 16.06.2022	NOK		59 000 000	4,92 %	59 283 310	59 439 892	156 582	0,87 %	30.03.2021	20 %
Spareskillingsbanken FRN 14.03.2022	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 200 890	200 890	0,73 %	16.03.2021	20 %
Stadsbygd Sparebank FRN 20.06.2023	NOK		45 000 000	30,00 %	45 507 150	45 353 502	- 153 648	0,66 %	15.03.2021	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021	NOK		100 000 000	25,00 %	99 970 000	100 132 790	162 790	1,46 %	22.03.2021	20 %
Strømmen Sparebank FRN 03.11.2021	NOK		30 000 000	25,00 %	30 152 000	30 110 328	- 41 672	0,44 %	08.03.2021	20 %
Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023	NOK		20 000 000	26,67 %	20 038 000	20 045 772	7 772	0,29 %	03.02.2021	20 %
Sunndal Sparebank FRN 15.06.2021	NOK		50 000 000	50,00 %	50 332 816	50 113 430	- 219 386	0,73 %	08.02.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 088 797	88 797	0,44 %	15.03.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 18.03.2021	NOK		50 000 000	50,00 %	50 014 000	50 046 550	32 550	0,73 %	12.01.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 04.04.2022	NOK		30 000 000	15,00 %	30 000 000	30 102 996	102 996	0,44 %	18.03.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 30.03.2021	NOK		20 000 000	12,90 %	20 000 000	20 030 550	30 550	0,29 %	06.04.2021	20 %
Totens Sparebank FRN 09.09.2021	NOK		85 000 000	42,50 %	85 902 626	85 416 908	- 485 718	1,24 %	30.03.2021	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 19.09.2022	NOK		25 000 000	50,00 %	24 865 000	25 121 083	256 083	0,37 %	09.03.2021	20 %
Ørland Sparebank FRN 07.03.2022	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 106 722	106 722	0,44 %	19.03.2021	20 %
Sum Finans					5 905 605 334	5 909 756 267	4 150 933	86,08 %		
Sum Rentepapirer					**6 802 258 030**	**6 807 058 674**	**4 800 644**	**99,15 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					6 802 258 030	6 807 058 674	4 800 644	99,15 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**6 802 258 030**	**6 807 058 674**	**4 800 644**	**99,15 %**		

DNB Low Carbon Credit | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	5,02 %									
DNB Low Carbon Credit E	5,33 %									
DNB Low Carbon Credit N	5,18 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	0,38 %									
DNB Low Carbon Credit E	0,69 %									
DNB Low Carbon Credit N	0,54 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	5,58 %									
DNB Low Carbon Credit E	5,58 %									
DNB Low Carbon Credit N	5,58 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	1,36 %									
DNB Low Carbon Credit E	1,37 %									
DNB Low Carbon Credit N	1,36 %									

DNB Low Carbon Credit | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	52 665 233	13 500 511
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	99 879 141	5 647 804
Urealisert kursgevinst/kurstap	125 282 729	29 611 512
Andre porteføljeinntekter	- 149 932 860	- 22 914 213
Porteføljeresultat	127 894 243	25 845 613
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 158 343	- 1 239 025
Andre kostnader	- 164 052	- 72 898
Forvaltningsresultat	- 5 322 395	- 1 311 923
Resultat før skattekostnad	122 571 848	24 533 691
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**122 571 848**	**24 533 691**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 7 160 145	-
Avsatt til andelseierne	4 448 174	406
Overført til/fra opptjent egenkapital	125 283 819	24 533 284
Sum anvendt	**122 571 848**	**24 533 691**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 166 245 502	1 294 949 554
Opptjente, ikke mottatte inntekter	19 760 722	12 052 382
Andre fordringer	100 266 819	901
Bankinnskudd	321 464 468	158 406 459
Sum eiendeler	3 607 737 512	1 465 409 296
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 623 806 771	912 424 305
Overkurs/underkurs	642 920 258	528 182 078
Opptjent egenkapital	142 656 958	24 533 284
Sum egenkapital	3 409 383 987	1 465 139 667
Gjeld		
Gjeld	198 353 525	269 629
Sum gjeld	198 353 525	269 629
Sum gjeld og egenkapital	3 607 737 512	1 465 409 296

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	74
Depotkostnader	22 090
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 465 139 667
Tegning av andeler	2 266 617 149
Innløsning av andeler	- 447 656 647
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	125 283 819
Egenkapital 31.12.2020	**3 409 383 987**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	122 571 848
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 125 283 819
Skattemessig resultat	**- 2 711 971**
Netto utdelt til andelseierne i året	7 160 145
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 4 448 174
Skattegrunnlag	**- 0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Low Carbon Credit | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	1 000	1 036								
DNB Low Carbon Credit E	1 093	1 038								
DNB Low Carbon Credit N	1 050	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	55 477	345 649								
DNB Low Carbon Credit E	3 068 429	1 066 875								
DNB Low Carbon Credit N	100	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	55 502 948	357 960 703								
DNB Low Carbon Credit E	3 353 775 577	1 107 078 697								
DNB Low Carbon Credit N	105 462	100 266								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Low Carbon Credit A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB Low Carbon Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Materialer										
DuPont de Nemours Inc 2.169 01.05.2023	USD	New York	1 500 000	0,08 %	13 439 416	13 020 928	- 418 488	0,36 %	30.11.2027	100 %
Ecolab Inc 1.00 15.01.2024	EUR	Berlin	300 000	0,05 %	3 051 299	3 244 084	192 786	0,09 %	00.01.1900	0 %
Evonik Industries AG Var 07.07.2077 Call 07.11.202	EUR	Luxembourg City	100 000	0,02 %	998 857	1 074 531	75 674	0,03 %	00.01.1900	0 %
Givaudan Finance 1 22.04.2027	EUR	Dublin	500 000	0,10 %	5 706 816	5 589 404	- 117 413	0,15 %	00.01.1900	0 %
Koninklijke DSM NV 0.75 28.09.2026	EUR	Amsterdam	300 000	0,04 %	2 980 543	3 315 929	335 385	0,09 %	00.01.1900	0 %
Mondi Finance Plc 1.625 27.04.2026	EUR	London	1 000 000	0,17 %	10 934 695	11 300 957	366 262	0,31 %	21.10.2024	100 %
PPG Industries Inc 0.875 13.03.2022	EUR	Berlin	200 000	0,03 %	2 001 630	2 115 413	113 783	0,06 %	15.01.2022	100 %
Reliance Steel and Alum 4.5 15.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 702 717	9 245 108	- 457 609	0,26 %	20.01.2026	100 %
Steel Dynamics Inc 1.65 15.10.2027	USD	New York	500 000	0,14 %	4 580 301	4 417 281	- 163 020	0,12 %	00.01.1900	0 %
Steel Dynamics Inc 2.4 15.06.2025	USD	New York	200 000	0,05 %	1 883 237	1 825 408	- 57 830	0,05 %	15.06.2030	100 %
Steel Dynamics Inc 2.8 15.12.2024	USD	New York	100 000	0,03 %	913 724	921 214	7 490	0,03 %	00.01.1900	0 %
Stora Enso Oyj 0.625 02.12.2030	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04 %	2 087 252	2 133 788	46 537	0,06 %	02.09.2024	100 %
Yara International ASA 3.148 04.06.2030	USD	New York	300 000	0,04 %	2 991 960	2 793 182	- 198 778	0,08 %	09.09.2024	100 %
Sum Materialer					61 212 448	60 997 228	- 215 220	1,69 %		
Industri										
ACS 1.875 20.04.2026	EUR	Frankfurt	100 000	0,01 %	981 944	1 128 074	146 129	0,03 %	29.03.2023	100 %
Amcor UK Finance PLC 1.125 23.06.2027	EUR	New York	250 000	0,05 %	2 677 357	2 767 726	90 369	0,08 %	00.01.1900	0 %
A.P. Møller - Mærsk A/S 1.75 16.03.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	10 337 690	11 258 215	920 524	0,31 %	17.10.2027	100 %
Atlas Copco Ab 2.5 28.02.2023	EUR	London	1 000 000	0,20 %	10 680 276	11 099 085	418 809	0,31 %	28.09.2021	100 %
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	400 000	0,08 %	4 383 774	4 389 433	5 660	0,12 %	00.01.1900	0 %
Caterpillar Finl Service 1.70 09.08.2021	USD	New York	1 000 000	0,11 %	8 565 748	8 636 610	70 862	0,24 %	28.08.2024	100 %
Caterpillar Finl Service 3.65 07.12.2023	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 553 855	9 394 514	- 159 341	0,26 %	06.02.2026	100 %
Ceske Drahy 1.5 23.05.2026	EUR	Luxembourg City	150 000	0,03 %	1 447 326	1 621 932	174 606	0,04 %	14.02.2022	20 %
CNH Industrial Fin 1.75 25.03.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,17 %	11 193 731	11 130 198	- 63 533	0,31 %	30.04.2031	100 %
Compagnie de Saint-Gobain 1.125 23.03.2026	EUR	London	300 000	0,04 %	3 010 534	3 327 117	316 583	0,09 %	23.04.2027	100 %
Deere and Company 2.75 15.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,14 %	10 649 497	9 310 008	- 1 339 489	0,26 %	21.01.2025	100 %
Dover Corporation 1.25 09.11.2026	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,17 %	10 652 213	11 221 235	569 022	0,31 %	21.12.2026	100 %
Emerson Electric Co 0.375 22.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	10 226 863	10 677 951	451 088	0,30 %	13.02.2023	20 %
Flex Ltd 4.75 15.06.2025	USD	New York	500 000	0,08 %	4 532 454	4 901 631	369 177	0,14 %	16.12.2025	100 %
General Electric Co FRN 13.05.2024	USD	Luxembourg City	700 000	0,40 %	5 776 892	5 799 659	22 767	0,16 %	10.11.2022	100 %
General Electric FRN 05.05.2026	USD	Frankfurt	700 000	0,07 %	5 592 924	5 766 516	173 592	0,16 %	11.07.2026	100 %
IDEX Corp 3 01.05.2030	USD	New York	600 000	0,12 %	6 290 696	5 678 782	- 611 915	0,16 %	27.02.2025	100 %
Illinois Tool Works Inc 0.25 05.12.2024	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,21 %	12 405 858	13 306 320	900 462	0,37 %	27.05.2024	20 %
Ingersoll-Rand Gl Hld Co 4.25 2023/06/15	USD	New York	250 000	0,46 %	2 286 914	2 339 232	52 317	0,06 %	01.09.2021	20 %
JB Hunt Transport Services 3.875 01.03.2026	USD	New York	500 000	0,07 %	4 761 078	4 936 949	175 870	0,14 %	07.02.2029	100 %
Johnson Controls International Plc 1.75 15.09.2030	USD	New York	400 000	0,06 %	3 641 201	3 498 447	- 142 754	0,10 %	19.09.2023	100 %
Johnson Controls International 1 15.09.2023	EUR	Frankfurt	300 000	0,03 %	3 006 548	3 235 347	228 799	0,09 %	04.02.2026	100 %
Knorr-Bremse 0.5 08.12.2021	EUR	Frankfurt	200 000	0,04 %	1 987 156	2 105 231	118 075	0,06 %	04.06.2026	100 %
Masco Corp 4.45 01.04.2025	USD	New York	400 000	0,08 %	3 641 593	3 943 189	301 596	0,11 %	02.09.2025	100 %
Mohawk Capital Finance 1.75 12.06.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	21 034 818	21 629 115	594 296	0,60 %	28.02.2023	100 %
Parker-Hannifin Corp 1.125 01.03.2025	EUR	Dublin	140 000	0,02 %	1 394 432	1 529 731	135 299	0,04 %	01.07.2030	100 %
Royal Schipol Group N.V. 0.875 08.09.2032	EUR	Amsterdam	500 000	0,10 %	5 174 487	5 519 948	345 461	0,15 %	28.01.2025	100 %
Schneider Electric SE 0.875 11.03.2025	EUR	Paris	500 000	0,07 %	5 062 366	5 480 349	417 983	0,15 %	31.03.2028	20 %
Schneider Electric SE 1.5 08.09.2015	EUR	Paris	1 000 000	0,13 %	10 893 384	10 933 774	40 390	0,30 %	26.07.2023	20 %
Signify NV 2.375 11.05.2027	EUR	Luxembourg City	500 000	0,08 %	5 590 675	5 809 608	218 934	0,16 %	19.04.2026	20 %
SKF AB 1.625 02.12.2022	EUR	Luxembourg City	100 000	0,02 %	1 028 127	1 077 684	49 557	0,03 %	03.03.2026	100 %
Stanley Black and Decker Var 15.03.2060 Call 15.03.2	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 611 711	9 146 646	- 465 065	0,25 %	15.09.2021	20 %
United Parcel Service 3.9 01.04.2025	USD	Frankfurt	1 000 000	0,10 %	9 913 341	9 684 593	- 228 748	0,27 %	04.06.2025	100 %
Xylem Inc 2.25 11.03.2023	EUR	New York	100 000	0,02 %	1 040 908	1 095 860	54 952	0,03 %	27.02.2024	20 %
3M Company 2.65 15.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,20 %	10 655 362	9 306 840	- 1 348 523	0,26 %	12.04.2022	20 %
Sum Industri					229 683 735	232 687 548	3 003 813	6,45 %		
Forbruksvarer										
Adidag AG 0 09.09.2024	EUR	Luxembourg City	300 000	0,06 %	3 140 435	3 169 852	29 416	0,09 %	15.02.2022	20 %
Alimentation Couche-Tard 1.875 06.05.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	21 642 978	22 621 190	978 212	0,63 %	12.01.2026	20 %
BMW US Capital LLC 3.9 09.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 403 280	9 633 992	- 769 288	0,27 %	15.04.2024	100 %
Borgwarner Inc 1.8 07.11.2022	EUR	New York	100 000	0,02 %	1 021 486	1 076 239	54 753	0,03 %	20.05.2022	20 %
Borgwarner Inc 2.65 01.07.2027	USD	New York	1 000 000	0,09 %	9 326 055	9 243 053	- 83 002	0,26 %	05.05.2025	20 %
Easyjet Plc 0.875 11.06.2025	EUR	London	500 000	0,10 %	5 031 460	5 026 529	- 4 931	0,14 %	01.02.2030	100 %
Ford Motor Credit Co Llc 3.021 06.03.2024	EUR	New York	1 250 000	0,10 %	12 727 940	13 598 207	870 267	0,38 %	09.03.2025	100 %
General Motors Co 5.4 02.10.2023	USD	New York	100 000	0,01 %	1 022 515	961 798	- 60 717	0,03 %	04.09.2026	20 %
Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9 19.11.2024	EUR	Dublin	150 000	0,03 %	1 512 533	1 596 036	83 502	0,04 %	01.09.2027	20 %
Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026	USD	New York	500 000	0,13 %	4 931 918	4 798 288	- 133 630	0,13 %	16.01.2023	20 %
Hyundai Capital America 1.8 15.10.2025	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 008 442	8 775 228	- 233 214	0,24 %	06.08.2022	100 %
McDonalds Corp 3.3 01.07.2025	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 660 268	9 535 786	- 1 124 481	0,26 %	01.05.2027	100 %
Nike Inc 2.4 27.03.2025	USD	New York	500 000	0,05 %	5 324 748	4 613 864	- 710 885	0,13 %	26.09.2024	20 %
Nike Inc 2.75 27.03.2027	USD	New York	1 000 000	0,10 %	9 785 378	9 493 062	- 292 316	0,26 %	19.06.2024	100 %
Peugeot SA 2 23.03.2024	EUR	Paris	1 000 000	0,14 %	10 969 506	11 065 457	95 951	0,31 %	26.06.2024	100 %
Scania CV AB 2.25 03.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	10 810 518	11 322 118	511 600	0,31 %	15.04.2026	100 %
Schaeffler AG 1.875 26.03.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	10 497 873	10 839 595	341 722	0,30 %	15.10.2025	100 %
Sodexo SA 0.5 17.01.2024	EUR	Paris	250 000	0,05 %	2 653 240	2 668 440	15 200	0,07 %	27.03.2026	100 %
Starbucks Corp 3.8 15.08.2025	USD	New York	600 000	0,05 %	5 410 277	5 848 206	437 929	0,16 %	10.10.2025	0 %
Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,80 %	38 300 641	38 066 430	- 234 212	1,06 %	00.01.1900	0 %
Volkswagen Bank 2.5 31.07.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,12 %	10 861 145	11 707 320	846 175	0,32 %	15.01.2021	100 %
Volkswagen Group America 1.625 24.11.2027	USD	New York	200 000	0,04 %	1 807 241	1 729 411	- 77 830	0,05 %	00.01.1900	0 %
Volkswagen Group America 2.9 13.05.2022	USD	New York	400 000	0,03 %	4 112 818	3 534 270	- 578 548	0,10 %	15.01.2025	100 %
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07 %	10 563 185	11 076 562	513 377	0,31 %	23.03.2025	100 %
Volkswagen Intl Fin NV 0.875 22.09.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,04 %	5 301 311	5 427 759	126 448	0,15 %	12.06.2024	100 %
Volvo Treasury AB Var 10.03.2078 Call 3/23	EUR	Luxembourg City	400 000	0,07 %	4 372 411	4 559 772	187 361	0,13 %	09.08.2021	100 %
Volvo Treasury AB 0.125 17.09.2024	EUR	Luxembourg City	500 000	0,10 %	5 342 389	5 268 263	- 74 127	0,15 %	07.12.2023	100 %
Sum Forbruksvarer					226 541 992	227 256 726	714 733	6,30 %		
Dagligvarer										
Abbott Laboratories 4171 30.01.2028	USD	Berlin	1 000 000	0,15 %	9 527 099	8 688 667	- 838 432	0,24 %	23.02.2026	100 %
AbbVie Inc 2.6 21.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,03 %	9 156 244	9 180 551	24 307	0,25 %	01.12.2030	100 %
AbbVie Inc 3.45 15.03.2022	USD	New York	1 000 000	0,04 %	9 177 588	8 827 028	- 350 560	0,24 %	12.06.2021	100 %
Adecco Int Financial Svs 1 02.12.2024	EUR	Amsterdam	200 000	0,04 %	2 004 690	2 192 663	187 973	0,06 %	06.07.2025	20 %
Amgen Inc 1.9 21.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 309 071	9 012 908	- 296 163	0,25 %	28.01.2025	20 %
Amgen Inc 2.2 21.02.2027	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 414 615	9 162 314	- 1 252 301	0,25 %	01.05.2026	20 %
Archer-Daniels-Midland Company 2.75 27.03.2025	USD	New York	500 000	0,10 %	5 268 603	4 662 110	- 606 492	0,13 %	25.03.2027	100 %
Baxter International Inc 0.40 15.05.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27 %	20 439 319	21 340 816	901 497	0,59 %	20.03.2027	100 %
Biogen Inc 2.25 01.05.2030	USD	New York	700 000	0,05 %	7 350 395	6 240 172	- 1 110 223	0,17 %	10.02.2022	20 %
Bright Food Singapore 1.375 19.06.2024	EUR	Dublin	500 000	0,10 %	4 871 273	5 290 000	418 727	0,15 %	10.02.2022	20 %
Bristol-Myers Squibb Co 2.9 26.07.2024	USD	New York	2 000 000	0,06 %	18 342 111	18 587 993	245 882	0,52 %	27.07.2025	20 %
Bristol-Myers Squibb Co 3.2 15.06.2026	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 017 353	9 645 636	- 371 717	0,27 %	25.08.2023	20 %
Campbell Soup Co 3.95 15.03.2025	USD	New York	500 000	0,06 %	4 713 513	4 829 668	116 154	0,13 %	22.04.2022	100 %
CVS Health Corp 3.625 01.04.2027	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 380 190	9 754 458	- 625 732	0,27 %	11.07.2022	20 %
Danaher Corp 2.1 30.09.2026	EUR	New York	500 000	0,10 %	5 786 925	5 846 274	59 349	0,16 %	23.03.2026	100 %
Danone SA Var Perp Call 23.06.2023	EUR	Paris	300 000	0,02 %	2 929 487	3 235 410	305 923	0,09 %	29.12.2027	100 %
DH Europe Finance SA 0.2 18.03.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	10 361 312	10 583 353	222 040	0,29 %	01.12.2023	20 %
EMD Finance LLC 3.25 19.03.2025	USD	New York	500 000	0,03 %	4 309 944	4 692 334	382 390	0,13 %	10.01.2022	20 %
Essilorluxottica 0.125 27.05.2025	EUR	Paris	500 000	0,03 %	5 022 874	5 288 010	265 135	0,15 %	27.05.2022	20 %

DNB Low Carbon Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Essilorluxottica 1.75 09.04.2021	EUR	Paris	1 000 000	0,20 %	10 325 611	10 481 317	155 706	0,29 %	13.01.2025	100 %
Experian Finance Plc 3.5 15.10.2021	GBP	London	200 000	0,05 %	2 381 557	2 380 708	- 849	0,07 %	13.03.2025	20 %
H Lundbeck A/S 0.875 14.10.2027	EUR	Dublin	300 000	0,06 %	3 275 719	3 210 519	- 65 200	0,09 %	26.03.2025	100 %
Johnson and Johnson 1.3 01.09.2030	USD	New York	750 000	0,04 %	6 686 327	6 461 404	- 224 923	0,18 %	17.04.2026	20 %
Johnson and Johnson 2.45 01.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,05 %	9 567 424	9 321 823	- 245 601	0,26 %	09.04.2025	20 %
Koninklijke Philips NV 1.375 30.03.2025	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04 %	2 320 609	2 221 598	- 99 011	0,06 %	09.09.2024	20 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0 15.10.2025	EUR	New York	1 000 000	0,10 %	11 013 049	10 525 211	- 487 838	0,29 %	13.11.2027	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.25 02.07.2025	EUR	Luxembourg City	500 000	0,05 %	4 819 133	5 321 323	502 190	0,15 %	01.02.2027	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07 %	10 652 197	10 608 285	- 43 911	0,29 %	31.07.2026	100 %
Merck Fin Services Gmbh 0.125 16.07.2025	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,20 %	14 935 711	15 947 313	1 011 603	0,44 %	23.06.2023	100 %
Merck KGaA Var 09.09.2080	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,12 %	12 573 573	12 887 836	314 264	0,36 %	08.09.2021	20 %
Molnlycke Holding AB 1.875 28.02.2025	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04 %	2 064 743	2 247 830	183 087	0,06 %	16.08.2022	100 %
Nestle Finance Intl Ltd 1.75 12.09.2022	EUR	London	500 000	0,06 %	5 237 640	5 425 193	187 552	0,15 %	15.03.2025	100 %
Paypal Holdings Inc 1.35 01.06.2023	USD	New York	300 000	0,03 %	3 082 721	2 633 416	- 449 305	0,07 %	15.05.2027	100 %
Paypal Holdings Inc 2.4 01.10.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,08 %	9 460 239	9 153 067	- 307 172	0,25 %	29.08.2022	100 %
Procter and Gamble Co 0.625 30.10.2024	EUR	Frankfurt	300 000	0,04 %	3 017 513	3 249 396	231 883	0,09 %	14.10.2021	20 %
Procter and Gamble co 2.7 02.02.2026	USD	New York	100 000	0,02 %	863 182	949 803	86 621	0,03 %	18.12.2025	100 %
Reckitt Benckiser TSY NL 0.375 19.05.2026	EUR	London	1 000 000	0,12 %	10 973 719	10 772 025	- 201 694	0,30 %	12.11.2024	100 %
Rentokil Initial Plc 0.875 30.05.2026	EUR	Dublin	500 000	0,10 %	5 032 599	5 456 254	423 655	0,15 %	09.08.2026	100 %
Sanofi SA 0.5 21.03.2023	EUR	Paris	500 000	0,03 %	5 115 309	5 329 337	214 029	0,15 %	01.05.2023	100 %
Societa Iniziative Autostradali 3.375 13.02.2024	EUR	Dublin	150 000	0,03 %	1 624 157	1 707 055	82 898	0,05 %	00.01.1900	0 %
Stryker Corp 0.25 03.12.2024	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05 %	4 027 534	4 244 362	216 828	0,12 %	11.03.2025	100 %
Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,16 %	13 190 375	13 200 513	10 137	0,37 %	11.12.2029	100 %
Unilever Capital Corp 3.125 22.03.2023	USD	New York	1 500 000	0,27 %	14 283 653	13 656 011	- 627 642	0,38 %	15.10.2023	100 %
UnitedHealth Group Inc 1.25 15.01.2026	USD	New York	300 000	0,06 %	3 034 979	2 637 423	- 397 556	0,07 %	01.03.2021	100 %
Worldline SA/France 0.5 30.06.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	10 751 968	10 638 352	- 113 616	0,29 %	19.12.2024	100 %
Sum Dagligvarer					339 693 847	337 727 739	- 1 966 109	9,36 %		
Stat og kommune										
Bundesrepub. Deutschland 0 10.10.2025	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,10 %	54 667 101	54 269 735	- 397 366	1,50 %	15.05.2027	100 %
US Treasury N/B 0.375 31.12.2025	USD	New York	5 000 000	0,01 %	42 776 075	42 838 178	62 103	1,19 %	27.02.2025	100 %
US Treasury Sec 0.125 15.12.2023	USD	New York	5 000 000	0,01 %	42 735 946	42 757 910	21 964	1,19 %	09.04.2021	100 %
Sum Stat og kommune					140 179 122	139 865 824	- 313 299	3,88 %		
Finans										
Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023	USD	Dublin	1 000 000	0,49 %	8 858 920	8 858 022	- 898	0,25 %	15.10.2021	100 %
Akelius Residential Property Financing B.V.1 17.01	EUR	Dublin	700 000	0,14 %	7 388 859	7 564 617	175 757	0,21 %	28.01.2028	100 %
Allianz Finance II BV 3.5 14.02.2012	EUR	Frankfurt	400 000	0,03 %	4 307 566	4 375 437	67 871	0,12 %	28.02.2023	20 %
Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031	USD	Frankfurt	600 000	0,05 %	5 404 111	5 249 006	- 155 104	0,15 %	18.06.2023	20 %
ANZ New Zealand Intl/Ldn 1.9 13.02.2023	USD	New York	500 000	0,07 %	4 606 937	4 415 440	- 191 497	0,12 %	06.05.2022	20 %
Arion Banki HF 0.625 27.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 300 000	0,43 %	13 974 126	13 621 898	- 352 227	0,38 %	15.03.2025	100 %
ASB Finance Ltd. 2.125 01.09.2021	USD	Frankfurt	1 000 000	0,15 %	8 636 605	8 663 409	26 804	0,24 %	06.03.2024	100 %
Athene Global Funding 1.125 02.09.2025	EUR	Dublin	1 250 000	0,25 %	13 099 557	13 553 291	453 734	0,38 %	18.03.2022	100 %
Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,09 %	8 745 292	8 814 271	68 979	0,24 %	00.01.1900	0 %
Bank of America Corp Var 31.03.2029	EUR	London	1 500 000	0,10 %	18 696 118	19 556 967	860 849	0,54 %	15.01.2021	100 %
Bank Of America Corp 0.75 26.07.2023	EUR	London	300 000	0,02 %	2 973 266	3 217 213	243 948	0,09 %	05.02.2021	100 %
Bank Of America Corp 3.5 19.04.2026	USD	New York	560 000	0,02 %	4 954 935	5 438 475	483 540	0,15 %	02.09.2023	100 %
Bank Of America Corp 4.45 03.03.2026	USD	New York	1 500 000	0,08 %	15 158 127	14 985 382	- 172 745	0,42 %	22.01.2027	100 %
Bank Of America Corp 6.125 15.09.2021	GBP	London	1 000 000	0,13 %	12 583 673	12 188 410	- 395 263	0,34 %	31.05.2024	20 %
Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 04.06.2025	USD	Toronto	1 000 000	0,08 %	9 581 105	9 230 981	- 350 124	0,26 %	27.07.2026	20 %
Banque Fed Cred Mutuel 0.65 27.02.2024	USD	New York	500 000	0,10 %	4 527 807	4 291 592	- 236 215	0,12 %	27.03.2025	20 %
Barclays Bank Plc 1.7 12.05.2022	USD	New York	1 000 000	0,06 %	10 253 485	8 709 815	- 1 543 670	0,24 %	11.01.2021	100 %
Barclays PLC Var 06.10.2023	GBP	London	100 000	0,01 %	1 134 381	1 203 778	69 397	0,03 %	15.01.2021	100 %
Barclays PLC Var 15.02.2023 Call 15.02.2022	USD	New York	510 000	0,03 %	4 559 796	4 558 288	- 1 508	0,13 %	15.01.2021	100 %
Barclays Plc 4.375 12.01.2026	USD	New York	260 000	0,01 %	2 310 652	2 567 792	257 140	0,07 %	14.07.2027	100 %
BBandT Corp 3.05 20.06.2022	USD	New York	440 000	0,03 %	3 871 233	3 911 280	40 047	0,11 %	19.08.2024	100 %
BBandT Corp 3.7 05.06.2025	USD	New York	500 000	0,05 %	4 537 643	4 845 678	308 035	0,13 %	01.03.2026	100 %
BNP Paribas SA 0.125 04.09.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,20 %	19 766 747	20 868 769	1 102 021	0,58 %	25.02.2039	100 %
BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027	EUR	Paris	1 000 000	0,10 %	10 541 333	10 592 676	51 344	0,29 %	15.07.2025	100 %
BOC Luxembourg SA 0.125 16.01.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,19 %	14 759 220	15 737 375	978 155	0,44 %	28.09.2021	20 %
BPCE SA 0.625 26.09.2024	EUR	Paris	500 000	0,04 %	4 890 707	5 359 508	468 801	0,15 %	04.09.2021	100 %
Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024	EUR	Luxembourg City	300 000	0,04 %	2 939 790	3 214 008	274 218	0,09 %	04.06.2025	20 %
CBRE Services Inc 4.875 01.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,17 %	9 782 925	10 147 281	364 356	0,28 %	18.04.2025	20 %
Charles Schwab Corp Var Perp Call 01.12.2030	USD	New York	300 000	0,01 %	2 629 230	2 699 942	70 712	0,07 %	24.05.2026	20 %
Citigroup Global Markets VAR 12.06.2024	USD	Frankfurt	2 000 000	0,63 %	19 760 090	18 795 535	- 964 554	0,52 %	12.03.2024	100 %
Citigroup Inc Var 06.07.2026 Call 06.07.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,06 %	11 193 795	11 043 038	- 150 756	0,31 %	11.09.2028	20 %
Citigroup Inc 1.75 28.01.2025	EUR	Luxembourg City	440 000	0,04 %	4 550 685	4 942 644	391 959	0,14 %	15.12.2025	100 %
Citigroup Inc 3.4 01.05.2026	USD	Frankfurt	500 000	0,03 %	4 798 228	4 833 606	35 378	0,13 %	15.10.2025	100 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	250 000	1,79 %	3 294 866	2 354 536	- 940 330	0,07 %	22.05.2023	100 %
Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023	USD	Melbourne	2 000 000	20,00 %	18 265 188	17 892 249	- 372 938	0,50 %	00.01.1900	0 %
Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22	EUR	Melbourne	140 000	0,01 %	1 403 538	1 499 196	95 657	0,04 %	30.11.2021	100 %
Commonwealth Bank Of Australia 0.5 11.07.2022	EUR	London	100 000	0,01 %	990 968	1 061 583	70 615	0,03 %	01.02.2030	100 %
Cooperatieve Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,10 %	10 692 646	11 610 417	917 771	0,32 %	05.09.2024	100 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.625 01.12.2023	USD	Frankfurt	700 000	0,04 %	6 779 241	6 681 583	- 97 658	0,19 %	05.06.2023	100 %
Cooperatieve Rabobank UA/NY 2.75 10.01.2022	USD	New York	750 000	0,08 %	6 846 582	6 583 604	- 262 978	0,18 %	26.09.2024	100 %
Cred Suis Gp Fun Ltd 3 27.05.2022	GBP	Luxembourg City	100 000	0,02 %	1 179 742	1 213 785	34 043	0,03 %	09.04.2024	100 %
Credit Agricole Assrnces Var Per Call 13.01.2025	EUR	Paris	300 000	0,03 %	3 168 291	3 529 858	361 567	0,10 %	02.10.2023	100 %
Credit Agricole (London) 1.375 13.03.2025	EUR	Paris	300 000	0,03 %	3 044 564	3 322 968	278 404	0,09 %	15.06.2023	100 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025	USD	New York	250 000	0,01 %	2 212 402	2 379 580	167 178	0,07 %	01.12.2022	100 %
Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026	USD	Zürich	500 000	0,03 %	4 603 613	5 040 163	436 550	0,14 %	30.08.2023	20 %
Credit Suisse New York 2.95 09.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,13 %	19 793 713	18 790 569	- 1 003 144	0,52 %	12.01.2024	20 %
Credit Suisse New York 3.625 09.09.2024	USD	New York	320 000	0,01 %	2 878 578	3 045 506	166 928	0,08 %	05.05.2022	100 %
Danske Bank AS 2 08.09.2021	USD	New York	2 000 000	0,20 %	20 961 036	17 319 969	- 3 641 067	0,48 %	20.11.2023	20 %
Delta Lloyd Levensverzek 9 29.08.2042	EUR	Amsterdam	1 000 000	1,42 %	12 235 739	12 027 361	- 208 378	0,33 %	26.06.2026	100 %
Deutsche Bank NY 4.25 14.10.2021	USD	Frankfurt	1 000 000	0,03 %	9 022 150	8 778 824	- 243 326	0,24 %	01.01.2026	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	1 500 000	0,18 %	14 216 887	13 339 561	- 877 326	0,37 %	29.04.2026	100 %
Equinix Inc 1.8 15.07.2027	USD	New York	500 000	0,10 %	4 616 882	4 411 074	- 205 809	0,12 %	01.06.2030	100 %
Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	500 000	0,17 %	4 961 454	5 288 691	327 237	0,15 %	01.12.2025	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.25 28.02.2023	EUR	Dublin	500 000	0,06 %	4 978 200	5 257 787	279 586	0,15 %	15.06.2030	100 %
FCA Bank Spa Ireland 0.5 18.09.2023	EUR	Dublin	600 000	0,08 %	6 412 282	6 348 754	- 63 528	0,18 %	15.06.2023	100 %
First Republic Bank 2.5 06.06.2022	USD	New York	340 000	0,07 %	2 961 160	2 993 737	32 577	0,08 %	04.01.2021	20 %
Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,22 %	9 547 366	9 382 442	- 164 925	0,26 %	19.01.2021	20 %
Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,05 %	10 674 898	11 334 166	659 268	0,31 %	15.05.2023	20 %
Goldman Sachs Group Inc 3.375 27.03.2025	EUR	Luxembourg City	700 000	0,04 %	8 109 251	8 358 947	249 696	0,23 %	15.05.2023	20 %
HSBC Bank Plc VAR 28.09.2024 CALL 28.09.2021	USD	London	1 000 000	0,26 %	9 233 159	8 505 612	- 727 547	0,24 %	01.04.2025	20 %
HSBC France 0.2 04.09.2021	EUR	Paris	500 000	0,03 %	4 904 926	5 263 234	358 308	0,15 %	11.03.2026	20 %
HSBC Holdings Plc Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	USD	New York	500 000	0,03 %	4 886 600	4 460 648	- 425 952	0,12 %	22.04.2025	20 %
HSBC Holdings Plc Var 18.04.2026 Call 18.04.2025	USD	New York	500 000	0,03 %	4 501 850	4 383 376	- 118 474	0,12 %	24.02.2027	20 %
HSBC Holdings Plc Var 24.05.2027 Call 24.05.2026	USD	New York	500 000	0,03 %	4 534 200	4 353 366	- 180 834	0,12 %	20.03.2023	20 %
HSBC Holdings Plc 4.25 14.03.2024	USD	New York	300 000	0,02 %	2 701 334	2 835 564	134 229	0,08 %	15.04.2025	20 %
HSBC Holdings Plc 6.75 11.09.2028	GBP	London	1 000 000	0,15 %	15 199 690	15 885 042	685 352	0,44 %	08.12.2021	100 %
ING Groep NV Var 26.09.2029	EUR	Amsterdam	100 000	0,01 %	976 757	1 088 831	112 074	0,03 %	28.06.2026	100 %
ING Groep NV 3.55 09.04.2024	USD	New York	200 000	0,02 %	1 760 271	1 871 060	110 789	0,05 %	30.12.2024	100 %
ING Groep NV 4.1 02.10.2023	USD	New York	200 000	0,01 %	1 815 673	1 882 293	66 620	0,05 %	15.01.2026	100 %
Intesa Sanpaolo Spa 2.125 30.08.2023	EUR	Luxembourg City	250 000	0,03 %	2 550 880	2 766 783	215 903	0,08 %	18.01.2021	100 %
Intesa Sanpaolo Spa 5.25 12.01.2024	USD	Berlin	260 000	0,04 %	2 384 945	2 490 702	105 757	0,07 %	20.05.2024	20 %
Investec 4.5 05.05.2022	GBP	London	1 000 000	0,25 %	11 995 600	12 240 492	244 892	0,34 %	07.03.2024	20 %

DNB Low Carbon Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Islandsbanki 0.5 20.11.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 828 614	10 489 174	- 339 441	0,29 %	19.01.2021	100 %
JPMorgan Chase and Co Var 01.04.2099 Call 01.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 268 800	8 604 845	- 663 955	0,24 %	01.04.2025	20 %
Jpmorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027	EUR	London	2 000 000	0,10 %	21 112 644	22 058 001	945 357	0,61 %	03.03.2028	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2026 Call 22.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,06 %	21 018 200	18 103 387	- 2 914 813	0,50 %	01.01.2025	100 %
JPMorgan Chase and Co Var 24.02.2028 Call 24.02.2027	EUR	Dublin	500 000	0,04 %	5 009 371	5 326 038	316 667	0,15 %	01.12.2022	100 %
JPMorgan Chase and Co 2.7 18.05.2023	USD	New York	750 000	0,04 %	6 881 318	6 757 819	- 123 499	0,19 %	15.06.2025	100 %
JPMorgan Chase and Co 3.9 15.07.2025	USD	New York	1 500 000	0,06 %	13 847 018	14 597 525	750 507	0,40 %	27.09.2022	20 %
Landsbankinn HF 0.5 20.05.2024	EUR	Dublin	1 300 000	0,43 %	13 026 303	13 606 782	580 479	0,38 %	07.01.2025	20 %
LeasePlan Corporation NV 1.375 07.03.2024	EUR	Berlin	500 000	0,10 %	4 986 024	5 460 811	474 787	0,15 %	15.09.2025	100 %
Lloyds Bank Corporate Markets/NY FRN 19.07.2021	USD	New York	500 000	0,27 %	4 583 321	4 291 849	- 291 473	0,12 %	02.04.2025	100 %
Lloyds Bank Plc Var 01.04.2026 Call 01.04.2025	EUR	London	600 000	0,04 %	6 930 800	7 155 698	224 898	0,20 %	07.02.2023	100 %
Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028	EUR	London	1 000 000	0,13 %	10 498 217	10 532 544	34 328	0,29 %	16.04.2025	100 %
MasterCard Inc 1.1 01.12.2022	EUR	New York	1 500 000	0,21 %	15 333 303	16 100 210	766 907	0,45 %	09.09.2026	100 %
Mediobanca Spa 0.625 27.09.2022	EUR	Dublin	240 000	0,03 %	2 325 038	2 548 779	223 742	0,07 %	17.09.2021	100 %
Mediobanca SPA 1.625 07.01.2025	EUR	Dublin	140 000	0,03 %	1 378 221	1 549 487	171 265	0,04 %	19.01.2021	100 %
Met Life Global Funding I 1.25 17.09.2021	EUR	Dublin	250 000	0,03 %	2 572 537	2 650 788	78 251	0,07 %	19.01.2021	100 %
Mizuho Financial Group Var 13.09.2025 Call 13.09.2	USD	Singapore	2 000 000	0,33 %	19 059 041	18 115 545	- 943 496	0,50 %	08.07.2021	100 %
Morgan Stanley 1 02.12.2022	EUR	London	100 000	0,01 %	1 007 754	1 071 661	63 907	0,03 %	08.05.2026	100 %
Morgan Stanley 1.375 27.10.2026	EUR	London	3 250 000	0,22 %	34 958 665	36 613 031	1 654 366	1,01 %	13.09.2024	100 %
Morgan Stanley 3.875 27.01.2026	USD	New York	750 000	0,03 %	7 397 810	7 367 216	- 30 594	0,20 %	12.04.2027	100 %
Morgan Stanley 3.875 29.04.2024	USD	New York	750 000	0,03 %	6 749 441	7 112 091	362 649	0,20 %	28.02.2025	100 %
Morgan Stanley 5 24.11.2025	USD	New York	50 000	0,00 %	472 599	511 410	38 810	0,01 %	27.01.2026	100 %
Munich Re Var 26.05.2041 Call 26.05.2031	EUR	Frankfurt	300 000	0,02 %	3 171 303	3 270 767	99 464	0,09 %	02.12.2022	100 %
Nasdaq Inc 0.445 21.12.2022	USD	New York	1 000 000	0,17 %	8 742 200	8 572 652	- 169 548	0,24 %	27.10.2026	20 %
Nasdaq Inc 1.65 15.01.2031	USD	New York	700 000	0,11 %	6 099 162	5 940 803	- 158 359	0,16 %	27.01.2026	100 %
National Australia Bank 0.25 20.05.2024	EUR	Luxembourg City	500 000	0,07 %	5 067 426	5 326 090	258 664	0,15 %	29.04.2024	20 %
National Australia Bank 2.332 21.08.2030	USD	New York	400 000	0,03 %	3 537 400	3 490 022	- 47 378	0,10 %	24.11.2025	100 %
National Australia Bank 3.375 14.01.2026	USD	New York	750 000	0,10 %	6 654 476	7 242 125	587 650	0,20 %	25.01.2021	20 %
National Bank of Canada 2.1 01.02.2023	USD	New York	1 375 000	0,14 %	12 785 202	12 169 303	- 615 899	0,34 %	11.07.2027	20 %
Nationwide Building Society 2 27.01.2023	USD	London	1 000 000	0,10 %	8 980 160	8 842 782	- 137 378	0,25 %	25.01.2021	100 %
NatWest Markets Plc FRN 18.06.2021	EUR	London	400 000	0,03 %	3 910 516	4 201 410	290 894	0,12 %	26.05.2031	100 %
NatWest Markets Plc 2.75 02.04.2025	EUR	London	500 000	0,05 %	5 713 263	5 825 322	112 060	0,16 %	21.12.2021	100 %
NatWest Markets 1.125 14.06.2023	EUR	London	700 000	0,14 %	6 950 179	7 554 497	604 318	0,21 %	15.10.2030	100 %
Nomura Holdings Inc 2.648 16.01.2025	USD	Singapore	2 000 000	0,13 %	18 820 472	18 277 023	- 543 449	0,51 %	20.05.2024	20 %
Nordea Bank AB 3.25 05.07.2022	EUR	London	1 000 000	0,10 %	10 685 355	11 038 848	353 493	0,31 %	21.08.2030	20 %
Nordea Bank Abp 1 09.06.2023	USD	New York	300 000	0,03 %	2 860 191	2 609 194	- 250 997	0,07 %	14.01.2026	20 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	700 000	0,07 %	7 431 309	7 616 536	185 227	0,21 %	01.02.2023	20 %
Prudential Financial Inc Var 15.03.2044 Call 15.03	USD	New York	500 000	0,05 %	4 434 551	4 598 152	163 602	0,13 %	20.10.2024	100 %
PSA Banque France 0.625 21.06.2024	EUR	Paris	500 000	0,10 %	4 867 953	5 337 194	469 241	0,15 %	27.01.2023	100 %
Royal Bank of Canada 1.125 15.12.2025	GBP	London	2 000 000	0,57 %	23 853 785	24 087 972	234 187	0,67 %	18.03.2021	20 %
Royal Bank of Canada 2.25 01.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 524 514	9 110 942	- 413 572	0,25 %	02.04.2024	20 %
Royal Bank of Canada 3.7 05.10.2023	USD	New York	1 100 000	0,07 %	9 967 768	10 283 767	315 998	0,29 %	14.06.2023	20 %
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	500 000	0,14 %	5 346 798	5 382 398	35 600	0,15 %	12.09.2022	100 %
Scentre Group Trust 2 Var 9/80 Call 9/26	USD	Luxembourg City	500 000	0,03 %	4 509 650	4 466 427	- 43 223	0,12 %	27.02.2025	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026	EUR	Dublin	240 000	0,02 %	2 420 357	2 540 080	119 723	0,07 %	27.01.2027	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 1.25 05.08.2022	GBP	London	150 000	0,03 %	1 695 048	1 787 410	92 362	0,05 %	16.01.2025	100 %
Skandinaviska Enskilda Var 31.10.2028	EUR	Stockholm	140 000	0,02 %	1 372 007	1 504 036	132 029	0,04 %	05.07.2022	20 %
Skandinaviska Enskilda 3.05 25.03.2022	USD	Luxembourg City	250 000	0,03 %	2 199 506	2 213 136	13 630	0,06 %	09.06.2023	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 936 248	10 607 028	670 781	0,29 %	14.01.2021	100 %
Standard Chartered PLC Var 27.01.2028	EUR	London	1 000 000	0,13 %	9 852 598	10 864 737	1 012 139	0,30 %	16.06.2026	100 %
State Street Corp Var 30.03.23 Call 30.03.22	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 398 700	8 829 254	- 1 569 446	0,24 %	09.06.2025	100 %
Sumitomo Mitsui Banking 3.65 23.07.2025	USD	Singapore	2 000 000	0,40 %	20 055 347	19 280 655	- 774 692	0,53 %	01.03.2025	100 %
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348 15.01.2025	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	9 383 248	9 084 571	- 298 676	0,25 %	15.02.2025	100 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021	USD	Dublin	1 750 000	0,15 %	16 556 707	15 060 202	- 1 496 505	0,42 %	10.07.2025	100 %
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	1 000 000	4,00 %	9 052 991	8 567 943	- 485 047	0,24 %	15.02.2021	100 %
Swedbank AB Var 22.11.2027 Call 22.11.2022	EUR	Dublin	1 000 000	0,15 %	10 816 041	10 578 743	- 237 298	0,29 %	01.12.2024	100 %
Swedbank AB 0.25 09.10.2024	EUR	Dublin	500 000	0,07 %	5 039 288	5 289 110	249 821	0,15 %	01.06.2023	100 %
Toronto-Dominion Bank Var 22.04.2030 Call 22.04.20	CAD	Toronto	2 000 000	0,07 %	14 399 232	14 524 669	125 438	0,40 %	01.09.2024	100 %
Trafford Centre Finance 6.5 28.07.2033	GBP	London	2 000 000	0,76 %	22 699 570	22 142 135	- 557 435	0,61 %	23.03.2024	100 %
UBS AG London 0.75 21.04.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,05 %	11 296 254	10 713 779	- 582 475	0,30 %	13.03.2022	100 %
UBS Group AG Var 29.01.2026	EUR	Zürich	900 000	0,06 %	8 914 711	9 505 784	591 073	0,26 %	30.10.2024	100 %
Visa Inc 1.9 15.04.2027	USD	New York	250 000	0,02 %	2 592 867	2 274 953	- 317 915	0,06 %	02.02.2026	100 %
WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029	USD	New York	125 000	0,02 %	1 084 769	1 122 365	37 596	0,03 %	15.03.2024	100 %
Wells Fargo and Company Var 04.05.25 Call 04.05.2024	EUR	London	1 000 000	0,07 %	11 469 156	10 912 193	- 556 962	0,30 %	21.03.2024	100 %
Wells Fargo and Company 1.375 26.10.2026	EUR	London	750 000	0,04 %	7 935 968	8 366 348	430 381	0,23 %	19.02.2026	100 %
Wells Fargo and Company 3.75 24.01.2024	USD	New York	1 000 000	0,03 %	9 520 295	9 350 334	- 169 961	0,26 %	15.01.2023	100 %
Wells Fargo 2 27.04.2026	EUR	London	1 000 000	0,07 %	11 093 585	11 463 125	369 540	0,32 %	28.02.2026	100 %
Western Union Co/The 2.85 10.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 204 217	9 207 435	3 218	0,26 %	15.11.2030	100 %
Westpac Banking Corp 2 13.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,13 %	8 878 790	8 859 478	- 19 313	0,25 %	30.03.2030	100 %
Westpac Banking Corp 2.75 11.01.2023	USD	New York	750 000	0,06 %	6 554 784	6 741 316	186 532	0,19 %	15.12.2025	20 %
Westpac Banking Corporation 0.625 22.11.2024	EUR	London	150 000	0,03 %	1 488 183	1 624 148	135 965	0,05 %	01.11.2024	20 %
WPC Eurobond BV 09.04.2019	EUR	Dublin	200 000	0,04 %	2 048 945	2 299 078	250 133	0,06 %	05.10.2023	20 %
Zurich Finance (Ireland) Var 17.09.2050	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27 %	20 947 284	22 426 336	1 479 053	0,62 %	08.06.2032	100 %
Sum Finans					1 189 139 441	1 189 538 642	399 200	32,97 %		
Kredittforetak										
BX 2018-EXCL B FRN 15.09.2037	USD	New York	1 000 000	1,52 %	8 058 685	6 966 073	- 1 092 612	0,19 %	10.09.2024	100 %
COMM 2012-LC4 AM 4.063 10.12.2044	USD	New York	175 000	0,19 %	1 682 033	1 519 258	- 162 775	0,04 %	24.11.2027	100 %
COMM 2012-LC4 B 4.934 10.12.2044	USD	New York	2 057 000	4,60 %	19 603 114	17 310 569	- 2 292 545	0,48 %	03.06.2025	100 %
CSMC 2017-TIME A 3.6463 13.11.2039	USD	New York	2 000 000	2,07 %	19 092 668	17 421 580	- 1 671 087	0,48 %	24.06.2026	100 %
GSMS 2014-GC24 B FRN 10.09.2047	USD	New York	2 200 000	2,64 %	21 232 192	18 719 299	- 2 512 893	0,52 %	26.12.2023	100 %
GSMS 2018-3PCK B 2.43363 15.09.2031	USD	New York	500 000	1,13 %	4 698 435	3 624 704	- 1 073 730	0,10 %	11.12.2024	100 %
GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	2 000 000	1,01 %	18 351 654	15 321 939	- 3 029 716	0,42 %	08.06.2023	100 %
JPMCC 2011-C5 C Var 15.08.2046	USD	New York	1 000 000	2,51 %	8 927 493	8 394 804	- 532 689	0,23 %	25.06.2022	100 %
JPMCC 2012-CBX C FRN 15.06.2045	USD	New York	705 000	1,56 %	5 345 014	5 236 864	- 108 150	0,15 %	05.01.2035	100 %
JPMCC 2013-LC11 C CMBS	USD	New York	1 899 000	3,98 %	16 854 126	13 441 832	- 3 412 295	0,37 %	11.02.2027	100 %
JPMCC 2016-WIKI A	USD	New York	1 000 000	2,10 %	8 954 003	8 539 339	- 414 664	0,24 %	28.05.2021	100 %
Landmark Mortgage Securities LMS 3 B FRN 17.04.204	GBP	Dublin	3 000 000	8,49 %	27 782 896	25 711 996	- 2 070 900	0,71 %	05.08.2022	20 %
MSDB 2017-712F C VAR 11.07.2039	USD	New York	1 500 000	4,21 %	14 233 939	13 163 918	- 1 070 021	0,36 %	31.10.2023	100 %
MULC 1 C FRN 24.04.2071	EUR	Dublin	1 000 000	3,52 %	10 715 578	10 319 245	- 396 333	0,29 %	25.03.2022	20 %
PARGN 12X A2C FRN 15.11.2038	USD	London	4 000 000	1,29 %	13 770 718	11 835 003	- 1 935 716	0,33 %	02.09.2022	100 %
SFAVE 2015-5AVE A2B 3.872 05.01.2043	USD	New York	2 000 000	0,44 %	18 386 951	16 773 646	- 1 613 304	0,46 %	13.02.2024	100 %
TSQ 2018-20TS B FRN 15.05.2035	USD	New York	1 015 000	1,78 %	9 791 430	8 670 412	- 1 121 018	0,24 %	17.10.2023	100 %
US 2018-USDC 4.106 13.05.2038	USD	London	2 000 000	1,37 %	20 098 041	18 820 427	- 1 277 614	0,52 %	01.09.2025	100 %
WFCM 2013-LC12 C FRN 15.07.2046	USD	New York	994 000	1,76 %	8 783 042	7 641 350	- 1 141 692	0,21 %	30.09.2024	20 %
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 5.335 15.03.2044	USD	New York	1 000 000	2,13 %	8 961 917	6 871 033	- 2 090 884	0,19 %	06.06.2025	100 %
WFRBS 2013-C15 C Var 15.08.2046	USD	New York	1 234 000	2,88 %	9 323 977	8 294 298	- 1 029 678	0,23 %	27.01.2027	20 %
Sum Kredittforetak					274 647 906	244 597 589	- 30 050 317	6,78 %		
Teknologi										
Activision Blizzard Inc 1.35 15.09.2030	USD	New York	2 000 000	0,40 %	17 156 827	16 843 924	- 312 902	0,47 %	15.06.2025	100 %
Apple Inc 1 10.11.2022	EUR	Berlin	1 000 000	0,07 %	10 404 216	10 738 921	334 705	0,30 %	30.03.2022	100 %
Apple Inc 2.05 11.09.2026	USD	New York	2 000 000	0,10 %	17 765 045	18 332 162	567 118	0,51 %	15.08.2027	100 %
Asml Holding NV 0.625 07.05.2029	EUR	Luxembourg City	700 000	0,09 %	7 865 814	7 706 881	- 158 933	0,21 %	15.05.2025	100 %
Asml Holding NV 3.375 19.09.2023	EUR	Luxembourg City	1 750 000	0,23 %	19 793 946	20 150 667	356 721	0,56 %	15.11.2024	100 %
Broadcom Inc 3.15 15.11.2025	USD	New York	700 000	0,07 %	7 173 561	6 547 691	- 625 869	0,18 %	02.09.2030	100 %
Broadridge Financial Sol 3.4 27.06.2026	USD	New York	500 000	0,10 %	4 651 117	4 829 796	178 679	0,13 %	03.11.2024	100 %

DNB Low Carbon Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

CapGemini SE 0.625 23.06.2025	EUR	Paris	800 000	0,10 %	8 608 393	8 627 174	18 781	0,24 %	19.04.2024	100 %
Dassault Systems 0 16.09.2022	EUR	Paris	1 300 000	0,14 %	13 265 571	13 684 136	418 566	0,38 %	23.07.2025	20 %
Dell Int LLC / EMC Corp 6.1 15.07.2027	USD	New York	1 000 000	0,20 %	10 273 625	10 643 360	369 735	0,30 %	15.01.2025	20 %
Electronic Arts Inc 3.7 01.03.2021	USD	New York	1 000 000	0,17 %	9 452 452	8 589 691	- 862 761	0,24 %	01.03.2021	100 %
Hewlett Packard Enterprise 1.75 01.04.2026	USD	New York	2 000 000	0,27 %	18 713 255	17 758 854	- 954 401	0,49 %	27.01.2021	20 %
HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025	USD	New York	1 000 000	0,04 %	9 254 397	10 029 896	775 500	0,28 %	22.11.2022	100 %
IBM Credit Corp 3.6 30.11.2021	USD	New York	750 000	0,15 %	6 796 690	6 616 932	- 179 758	0,18 %	09.10.2024	20 %
Intel Corp 4 01.12.2022	AUD	Frankfurt	1 000 000	0,18 %	6 728 062	7 071 355	343 293	0,20 %	25.06.2023	100 %
Lam Research Corp 3.75 15.03.2026	USD	New York	350 000	0,05 %	3 152 141	3 431 231	279 090	0,10 %	03.01.2024	100 %
Microsoft Corp 1.55 08.08.2021	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 837 134	8 621 541	- 215 593	0,24 %	19.12.2022	100 %
Microsoft Corp 2.4 08.08.2026	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,10 %	37 510 766	37 377 021	- 133 744	1,04 %	01.02.2025	100 %
Nvida Corp 3.2 16.09.2026	USD	New York	1 000 000	0,10 %	9 278 637	9 706 683	428 046	0,27 %	15.01.2030	100 %
Oracle Corp 2.5 01.04.2025	USD	New York	300 000	0,01 %	3 163 049	2 760 022	- 403 028	0,08 %	22.04.2025	100 %
Oracle Corp 2.95 15.05.2025	USD	New York	500 000	0,02 %	4 332 715	4 692 976	360 261	0,13 %	24.10.2025	100 %
Oracle Corp 3.125 10.07.2025	EUR	Frankfurt	100 000	0,01 %	1 147 766	1 202 254	54 488	0,03 %	28.07.2033	100 %
Roper Technologies 1.75 15.02.2031	USD	New York	500 000	0,05 %	4 414 331	4 264 964	- 149 367	0,12 %	15.01.2021	100 %
Roper Technologies 2 30.06.2030	USD	New York	400 000	0,07 %	3 661 218	3 517 763	- 143 455	0,10 %	21.03.2023	20 %
SAP SE 0.75 10.12.2024	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05 %	4 011 161	4 348 661	337 500	0,12 %	29.01.2025	20 %
Teleperformance 1.5 03.04.2024	EUR	Paris	700 000	0,12 %	7 229 689	7 638 975	409 287	0,21 %	22.02.2023	100 %
Xilinx Inc 2.95 01.06.2024	USD	New York	400 000	0,05 %	3 457 467	3 690 200	232 733	0,10 %	01.03.2025	100 %
Sum Teknologi					258 099 043	259 423 733	1 324 689	7,19 %		
Telekommunikasjon										
Alibaba Group Holding Ltd 3.125 28.11.2021	USD	New York	500 000	0,03 %	4 553 602	4 365 225	- 188 377	0,12 %	31.12.2025	0 %
Alibaba Group Holding Ltd 3.6 28.11.2024	USD	New York	2 000 000	0,09 %	19 626 484	18 868 483	- 758 002	0,52 %	15.12.2023	0 %
ATandT Inc 0.25 04.03.2026	EUR	New York	1 000 000	0,10 %	9 938 774	10 570 886	632 112	0,29 %	01.05.2038	100 %
ATandT Inc 1.80 05.09.2026	EUR	New York	750 000	0,05 %	8 201 352	8 570 551	369 200	0,24 %	24.03.2026	100 %
Comcast Corp 0.25 20.05.2027	EUR	New York	500 000	0,06 %	5 046 870	5 322 842	275 972	0,15 %	27.07.2026	100 %
EBay Inc 2.7 11.03.2030	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 493 017	9 227 128	- 265 889	0,26 %	20.10.2030	100 %
Informa PLC 1.5 05.07.2023	EUR	Dublin	150 000	0,02 %	1 515 866	1 612 724	96 858	0,04 %	15.02.2025	100 %
ITV Plc 1.375 26.09.2026	EUR	London	2 000 000	0,33 %	20 113 807	21 597 896	1 484 090	0,60 %	15.02.2027	100 %
Jd.Com Inc 3.875 29.04.2026	USD	Singapore	1 000 000	0,20 %	9 453 255	9 533 731	80 476	0,26 %	26.04.2021	100 %
Telenor ASA 0 25.09.2023	EUR	Luxembourg City	350 000	0,07 %	3 454 940	3 690 607	235 667	0,10 %	18.06.2024	100 %
Tencent Holdings Ltd 2.985 19.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,10 %	9 475 552	8 911 791	- 563 761	0,25 %	31.07.2026	20 %
T-Mobile USA Inc 3.875 15.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,01 %	10 110 463	9 917 050	- 193 414	0,27 %	24.09.2027	100 %
Verizon Communication 1.375 27.10.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	10 660 959	11 322 433	661 474	0,31 %	13.05.2022	100 %
Verizon Communications 1.75 20.01.2031	USD	New York	200 000	0,01 %	1 792 905	1 708 811	- 84 094	0,05 %	17.06.2025	100 %
Verizon Communications 3.376 15.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,02 %	8 892 320	9 513 953	621 634	0,26 %	22.09.2028	100 %
Vivendi Sa 0.75 26.05.2021	EUR	Paris	200 000	0,02 %	1 990 498	2 102 277	111 778	0,06 %	10.03.2021	100 %
Vivendi Sa 0.875 18.09.2024	EUR	Paris	200 000	0,02 %	1 993 316	2 169 993	176 677	0,06 %	17.05.2024	100 %
Walt Disney Company 1.75 13.01.2026	USD	New York	500 000	0,03 %	5 129 281	4 486 162	- 643 119	0,12 %	13.01.2026	100 %
WPP Finance 2010 3.75 19.09.2024	USD	New York	328 000	0,04 %	3 058 646	3 123 862	65 216	0,09 %	15.03.2029	100 %
Sum Telekommunikasjon					144 501 907	146 616 406	2 114 500	4,06 %		
Industrivarer										
Iberdrola International BV Var Perp Call 22.05.202	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,12 %	12 086 181	12 922 407	836 226	0,36 %	26.10.2026	20 %
National Grid Electricity Transmission 0.19 20.01.	EUR	London	2 000 000	0,40 %	20 281 922	21 212 381	930 458	0,59 %	24.12.2023	20 %
Southern Power Company 4.15 01.12.2025	USD	New York	500 000	0,10 %	4 553 711	4 939 218	385 507	0,14 %	27.04.2026	20 %
SSE PLC 0.875 06.09.2025	EUR	London	1 000 000	0,17 %	10 781 806	10 913 974	132 168	0,30 %	10.12.2024	100 %
Suez Var Perp Call 19.04.2022	EUR	Paris	200 000	0,03 %	2 028 370	2 200 353	171 982	0,06 %	13.01.2023	20 %
Vattenfall AB 0.5 24.06.2026	EUR	Stockholm	1 000 000	0,20 %	9 756 372	10 799 577	1 043 205	0,30 %	11.01.2023	20 %
Sum Industrivarer					59 488 363	62 987 909	3 499 546	1,75 %		
Annen industri										
FREED 2020-FP1 A 2.52 18.03.2027	USD	New York	1 500 000	0,61 %	5 804 532	6 153 842	349 310	0,17 %	15.01.2021	20 %
Hilton Grand Vacations Trust 2020-AA C 25.02.2039	USD	New York	2 000 000	4,13 %	16 685 130	16 473 187	- 211 943	0,46 %	15.05.2021	100 %
Metro Finance 2019-1 C Trust 19.07.2027	AUD	Melbourne	500 000	3,57 %	3 258 338	3 206 869	- 51 469	0,09 %	01.01.2021	20 %
Metro Finance 2019-1 D Trust 19.07.2027	AUD	Melbourne	500 000	6,25 %	3 258 338	3 206 869	- 51 469	0,09 %	30.05.2023	100 %
MOTR 2018-1 C FRN 17.06.2027	GBP	London	2 300 000	12,27 %	28 117 453	27 187 829	- 929 625	0,75 %	09.01.2026	100 %
Now 2019-1 C FRN 14.11.2026	AUD	Melbourne	2 100 000	16,41 %	10 737 361	10 805 175	67 814	0,30 %	19.09.2024	100 %
SCLP 2019-4 B 2.56 25.08.2028	USD	New York	2 000 000	6,78 %	20 647 728	17 423 630	- 3 224 098	0,48 %	01.04.2024	100 %
Sum Annen industri					88 508 880	84 457 401	- 4 051 480	2,34 %		
Sum Rentepapirer					**3 011 696 685**	**2 986 156 742**	**- 25 539 943**	**82,77 %**		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 6 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 2 400 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1	CAD	Montreal	2 600 000	0,00 %	-	52 420	52 420	0,00 %		
Long Gilt Mar 21/ G H1	GBP		- 1 100 000	0,00 %	-	- 37 335	- 37 335	0,00 %		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	- 8 200 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	2 000 000	0,00 %	-	18 729	18 729	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	14 000 000	0,00 %	-	14 046	14 046	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	5 000 000	0,00 %	-	20 067	20 067	0,00 %		
Sum Futures					-	67 928	67 928	0,00 %		
Derivater										
FX forward AUD/NOK	AUD		84 179	0,00 %	-	1 285	1 285	0,00 %		
FX forward CAD/NOK	CAD		43 946	0,00 %	-	- 1 533	- 1 533	0,00 %		
FX forward EUR/NOK	EUR		18 626 150	0,00 %	-	308 471	308 471	0,01 %		
FX forward GBP/NOK	GBP		656 054	0,00 %	-	- 2 004	- 2 004	0,00 %		
FX forward USD/NOK	NOK		11 346 973	0,00 %	-	288 106	288 106	0,01 %		
FX swap AUD/NOK	NOK		20 991 968	0,00 %	-	- 99 515	- 99 515	0,00 %		
FX swap CAD/NOK	CAD		15 074 788	0,00 %	-	770 588	770 588	0,02 %		
FX swap EUR/GBP	GBP		41 924	0,00 %	-	- 120 278	- 120 278	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	NOK		1 200 214 501	0,00 %	-	49 594 794	49 594 794	1,37 %		
FX swap EUR/USD	EUR		- 169 752	0,00 %	-	465 125	465 125	0,01 %		
FX swap GBP/NOK	GBP		134 776 256	0,00 %	-	3 187 370	3 187 370	0,09 %		
FX swap USD/NOK	NOK		1 476 614 487	0,00 %	-	125 628 423	125 628 423	3,48 %		
Sum Derivater					-	180 020 833	180 020 833	4,99 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					3 011 696 685	2 986 156 742	- 25 539 943	82,77 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	67 928	67 928	0,00 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	180 020 833	180 020 833	4,99 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**3 011 696 685**	**3 166 245 502**	**154 548 817**	**87,76 %**		

DNB Nordic Investment Grade | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	2,11 %	4,72 %	0,48 %							
DNB Nordic Investment Grade N	2,01 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	0,88 %	2,89 %	-0,29 %							
DNB Nordic Investment Grade N	0,78 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	3,60 %	0,50 %	0,52 %							
DNB Nordic Investment Grade N	3,60 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	3,04 %	0,49 %	0,52 %							
DNB Nordic Investment Grade N	3,04 %									

DNB Nordic Investment Grade | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	81 279 171	54 898 099
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	97 863 794	59 377
Urealisert kursgevinst/kurstap	263 509 216	167 675 023
Andre porteføljeinntekter	- 279 520 916	- 58 547 038
Porteføljeresultat	163 131 265	164 085 461
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 12 894 444	- 8 596 412
Andre kostnader	- 136 318	- 100 369
Forvaltningsresultat	- 13 030 762	- 8 696 781
Resultat før skattekostnad	150 100 503	155 388 680
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**150 100 503**	**155 388 680**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	6 847 252	- 110 206
Avsatt til andelseierne	-	630
Overført til/fra opptjent egenkapital	143 253 250	155 498 256
Sum anvendt	**150 100 503**	**155 388 680**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 536 593 995	4 774 495 627
Opptjente, ikke mottatte inntekter	24 272 775	23 811 329
Andre fordringer	- 655 771	- 611 205
Bankinnskudd	74 172 995	178 408 577
Sum eiendeler	5 634 383 995	4 976 104 328
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	5 118 886 164	4 586 838 316
Overkurs/underkurs	301 023 772	325 030 702
Opptjent egenkapital	213 403 557	63 303 054
Sum egenkapital	5 633 313 494	4 975 172 072
Gjeld		
Gjeld	1 070 502	932 256
Sum gjeld	1 070 502	932 256
Sum gjeld og egenkapital	5 634 383 995	4 976 104 328

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	70
Depotkostnader	37 805
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	4 975 172 072
Tegning av andeler	2 288 614 182
Innløsning av andeler	-1 773 726 012
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	143 253 250
Egenkapital 31.12.2020	**5 633 313 494**

Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	150 100 503
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 263 507 451
Skattemessig resultat	**- 113 406 948**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 6 847 252
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	**- 120 254 200**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Nordic Investment Grade | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	1 040	1 018	972	1 003						
DNB Nordic Investment Grade N	1 018	998								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	5 417 586	4 885 538	2 955 250	826 839						
DNB Nordic Investment Grade N	101	101								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	5 633 211 066	4 975 071 665	2 873 698 821	829 240 575						
DNB Nordic Investment Grade N	102 427	100 405								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen		
DNB Nordic Investment Grade N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen		

DNB Nordic Investment Grade | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Equinor ASA 0.75 22.05.2026	EUR	London	2 000 000	0,27 %	21 766 766	21 930 823	164 057	0,39 %	17.06.2024	100 %
Sum Energi					21 766 766	21 930 823	164 057	0,39 %		
Materialer										
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	30 000 000	4,62 %	30 000 000	30 155 133	155 133	0,54 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	30 000 000	1,33 %	31 296 300	31 324 758	28 458	0,56 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	20 000 000	0,73 %	20 000 000	21 806 168	1 806 168	0,39 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022	SEK	Oslo	15 000 000	1,50 %	14 200 144	15 440 347	1 240 203	0,27 %	07.11.2024	100 %
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025	SEK	Luxembourg City	20 000 000	2,00 %	20 739 275	21 953 697	1 214 422	0,39 %	06.04.2021	100 %
Yara International ASA 3.148 04.06.2030	USD	New York	700 000	0,09 %	6 841 240	6 517 425	- 323 815	0,12 %	25.03.2024	10 %
Sum Materialer					123 076 959	127 197 527	4 120 569	2,26 %		
Industri										
Alfa Laval Treasury International AB 0.25 25.06.20	EUR	Dublin	3 100 000	1,03 %	32 183 569	32 622 958	439 389	0,58 %	06.04.2021	100 %
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	10 959 434	10 973 583	14 149	0,19 %	00.01.1900	0 %
DSV Panalpina A/S 0.375 26.02.2027	EUR	Dublin	1 750 000	0,35 %	17 547 498	18 540 850	993 352	0,33 %	03.02.2021	100 %
Epiroc AB FRN 18.05.2026	SEK	Dublin	35 000 000	3,50 %	36 544 822	36 743 756	198 934	0,65 %	01.07.2030	100 %
Hexagon AB FRN 17.09.2025	SEK	Stockholm	30 000 000	2,86 %	30 906 369	31 666 042	759 673	0,56 %	12.03.2021	20 %
Huhtamäki Oyj 1.625 04.10.2024	EUR	Helsinki	3 100 000	2,07 %	30 180 267	33 820 330	3 640 064	0,60 %	01.04.2021	100 %
Indutrade AB FRN 23.02.2023	SEK	Stockholm	58 000 000	7,73 %	56 170 860	60 348 468	4 177 608	1,07 %	00.01.1900	0 %
Indutrade AB FRN 26.09.2024	SEK	Stockholm	30 000 000	6,00 %	27 497 195	31 093 060	3 595 865	0,55 %	11.01.2021	100 %
NIBE Industrier AB FRN 04.09.2023	SEK	Stockholm	20 000 000	1,82 %	18 253 477	20 911 152	2 657 675	0,37 %	18.01.2021	100 %
PostNord AB FRN 14.03.2022	SEK	Stockholm	22 000 000	4,40 %	20 490 539	22 997 221	2 506 682	0,41 %	00.01.1900	0 %
SKF AB FRN 10.06.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	0,95 %	20 444 940	21 208 486	763 546	0,38 %	18.03.2021	10 %
Sum Industri					301 178 970	320 925 906	19 746 937	5,70 %		
Forbruksvarer										
Bilia AB FRN 01.10.2025	SEK	Stockholm	10 000 000	2,00 %	10 412 152	10 281 054	- 131 098	0,18 %	19.02.2021	100 %
Bilia AB FRN 11.10.2023	SEK	Stockholm	20 000 000	2,50 %	18 203 039	20 736 630	2 533 591	0,37 %	22.02.2021	100 %
Electrolux AB 1.103 27.03.2024	SEK	Luxembourg City	21 000 000	2,10 %	19 535 558	22 355 389	2 819 831	0,40 %	29.03.2021	100 %
Scania CV AB 2.25 03.06.2025	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50 %	27 026 295	28 305 296	1 279 001	0,50 %	04.09.2021	100 %
Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022	SEK	Luxembourg City	56 000 000	11,20 %	52 939 872	58 565 237	5 625 365	1,04 %	08.03.2021	20 %
Volkswagen Financial Services FRN 21.01.2023	SEK	Luxembourg City	80 000 000	6,40 %	74 977 654	83 485 307	8 507 652	1,48 %	15.02.2021	20 %
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	20 000 000	2,50 %	20 000 000	20 873 682	873 682	0,37 %	15.02.2021	100 %
Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024	NOK	Luxembourg City	30 000 000	2,73 %	30 000 000	30 840 546	840 546	0,55 %	12.01.2022	20 %
Volvo Treasury AB FRN 05.04.2023	NOK	Luxembourg City	16 000 000	1,60 %	16 000 000	16 492 832	492 832	0,29 %	06.09.2029	0 %
Volvo Treasury AB 1.625 26.05.2025	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50 %	27 281 799	27 944 137	662 338	0,50 %	00.01.1900	0 %
Sum Forbruksvarer					296 376 368	319 880 109	23 503 741	5,68 %		
Dagligvarer										
Arla Foods Finance FRN 03.07.2023	SEK	Dublin	20 000 000	2,67 %	18 563 036	20 999 351	2 436 315	0,37 %	29.03.2021	100 %
Elekta AB FRN 13.03.2025	SEK	Stockholm	36 000 000	3,60 %	35 417 293	37 621 308	2 204 015	0,67 %	01.02.2021	20 %
Essity AB 1.125 05.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	10 551 953	10 991 182	439 230	0,20 %	26.02.2021	100 %
H Lundbeck A/S 0.875 14.10.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	10 919 063	10 701 731	- 217 332	0,19 %	12.11.2024	100 %
Loomis AB FRN 18.09.2023	SEK	Stockholm	42 000 000	2,40 %	38 874 630	43 451 905	4 577 275	0,77 %	26.11.2026	100 %
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		113 000 000	22,60 %	112 823 500	112 386 726	- 436 774	1,99 %	27.03.2024	100 %
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		85 000 000	24,29 %	83 886 500	83 329 028	- 557 473	1,48 %	15.03.2021	100 %
Securitas AB 1.25 06.03.2025	EUR	Luxembourg City	2 350 000	0,78 %	22 908 031	25 688 953	2 780 922	0,46 %	06.11.2026	100 %
Sum Dagligvarer					333 944 006	345 170 184	11 226 178	6,13 %		
Stat og kommune										
Den norske stat 1.75 06.09.2029	NOK	Oslo	26 000 000	0,14 %	28 795 000	27 788 800	- 1 006 200	0,49 %	26.02.2021	10 %
Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026	NOK	Oslo	9 000 000	1,96 %	9 281 700	9 277 151	- 4 549	0,16 %	26.02.2021	100 %
Oslo Kommune 1.2 10.12.2026	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	20 040 000	19 854 068	- 185 932	0,35 %	18.02.2021	100 %
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	30 000 000	1,50 %	30 030 000	29 570 412	- 459 588	0,52 %	22.03.2026	100 %
Oslo Kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	4 000 000	0,20 %	4 202 000	4 186 930	- 15 070	0,07 %	00.01.1900	0 %
Sum Stat og kommune					92 348 700	90 677 362	- 1 671 338	1,61 %		
Finans										
Aka AS 3.6 17.09.2024	NOK		25 000 000	5,00 %	25 000 000	26 228 580	1 228 580	0,47 %	22.02.2021	100 %
Akelius Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025	EUR	Dublin	5 000 000	0,83 %	48 104 917	55 463 473	7 358 556	0,98 %	08.03.2021	100 %
Akelius Residential Property AB (publ) FRN 03.10.2	SEK	Dublin	20 000 000	2,86 %	20 041 954	21 143 014	1 101 059	0,38 %	29.10.2026	100 %
Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023	SEK	Stockholm	23 000 000	9,20 %	21 324 177	24 075 880	2 751 703	0,43 %	28.01.2028	100 %
Bank Norwegian AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	10 000 000	1,25 %	10 000 000	10 102 995	102 995	0,18 %	23.10.2025	100 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 18.06.2026	NOK		20 000 000	0,80 %	20 154 000	20 214 930	60 930	0,36 %	08.03.2021	100 %
Castellum AB FRN 06.05.2026	SEK	Stockholm	40 000 000	10,00 %	36 382 905	43 164 684	6 781 779	0,77 %	06.04.2021	100 %
Castellum AB FRN 19.08.2025	SEK	Stockholm	54 000 000	6,75 %	55 425 164	57 659 808	2 234 644	1,02 %	14.07.2027	100 %
Castellum AB FRN 21.05.2025	SEK	Stockholm	16 000 000	1,60 %	16 939 732	16 962 618	22 886	0,30 %	25.02.2021	100 %
Castellum AB FRN 28.03.2024	SEK	Stockholm	30 000 000	3,75 %	29 149 971	31 938 147	2 788 176	0,57 %	03.12.2026	100 %
Castellum AB 0.75 04.09.2026	EUR	Dublin	2 500 000	0,63 %	24 564 581	26 342 622	1 778 041	0,47 %	25.02.2025	100 %
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	60 000 000	3,43 %	61 215 000	61 819 596	604 596	1,10 %	17.03.2021	100 %
Danske Bank AS FRN 14.08.2024	NOK	Dublin	42 000 000	8,40 %	42 016 800	42 333 896	317 096	0,75 %	22.03.2021	20 %
Danske Bank A/S FRN 14.11.2029	SEK	Dublin	50 000 000	5,00 %	47 881 176	52 498 899	4 617 723	0,93 %	04.07.2024	100 %
Danske Bank AS Var 12.01.2023 Call 12.01.2022	USD	New York	1 500 000	0,36 %	12 764 687	13 365 118	600 431	0,24 %	07.01.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	24 000 000	1,71 %	25 992 000	24 415 205	- 1 576 795	0,43 %	23.02.2021	100 %
DNB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	15 000 000	0,56 %	15 435 000	15 411 858	- 23 142	0,27 %	26.03.2021	100 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29 %	10 000 000	10 014 922	14 922	0,18 %	26.01.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	61 000 000	1,52 %	61 705 039	65 258 738	3 553 699	1,16 %	19.01.2023	20 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	7 000 000	0,82 %	64 656 366	62 251 284	- 2 405 082	1,10 %	22.03.2021	100 %
Fabege AB (publ) FRN 21.02.2024	SEK	Stockholm	16 000 000	3,20 %	16 281 312	16 886 221	604 908	0,30 %	00.01.1900	0 %
Fastighets AB Balder (publ) FRN 06.12.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	1,54 %	20 700 269	20 719 741	19 472	0,37 %	08.03.2021	20 %
Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027	EUR	Dublin	3 000 000	0,60 %	30 019 864	31 882 055	1 862 192	0,57 %	05.04.2024	100 %
Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	4 338 000	1,45 %	44 985 074	45 884 680	899 606	0,81 %	15.10.2024	20 %
Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2026	EUR	Dublin	6 050 000	1,21 %	64 158 745	67 000 521	2 841 775	1,19 %	28.01.2026	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	20 000 000	2,00 %	20 625 000	20 255 316	- 369 684	0,36 %	07.12.2024	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	44 000 000	3,67 %	44 184 800	44 578 085	393 285	0,79 %	27.02.2027	100 %
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	SEK	Dublin	16 000 000	2,00 %	16 814 064	16 852 192	38 128	0,30 %	10.06.2025	100 %
Heimstaden Bostad 1.375 03.03.2027	EUR	Dublin	10 000 000	1,54 %	105 395 880	110 186 294	4 790 413	1,96 %	19.01.2021	20 %
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	14 000 000	3,50 %	14 000 000	14 038 627	38 627	0,25 %	22.02.2021	20 %
Humlegarden Fastigheter FRN 07.10.2026	SEK	Stockholm	60 000 000	12,00 %	55 484 488	63 419 659	7 935 170	1,13 %	22.02.2021	20 %
Islandsbanki FRN 26.04.2022	SEK	Dublin	60 000 000	6,00 %	57 429 847	62 371 276	4 941 428	1,11 %	11.01.2021	100 %
Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023	EUR	Dublin	6 900 000	2,30 %	70 127 468	73 071 395	2 943 927	1,30 %	01.03.2021	100 %
Jyske Bank A/S FRN 07.09.2023	SEK	Dublin	10 000 000	1,00 %	9 165 109	10 534 809	1 369 700	0,19 %	08.02.2021	20 %
Jyske Bank AS Var 05.04.2029 Call 05.04.2024	EUR	London	3 000 000	1,00 %	30 998 799	32 630 040	1 631 241	0,58 %	18.03.2021	100 %
Jyske Bank A/S Var 15.10.2025 Call 15.10.2024	EUR	Dublin	2 600 000	0,52 %	28 078 545	27 421 113	- 657 432	0,49 %	22.02.2021	100 %
Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026	EUR	Dublin	6 500 000	3,25 %	66 330 094	68 001 223	1 671 129	1,21 %	13.11.2025	100 %
Kojamo Oyj 1.625 07.03.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	9 543 646	11 032 143	1 488 497	0,20 %	07.12.2028	100 %
Kojamo Oyj 1.875 27.05.2027	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	21 626 628	22 681 322	1 054 693	0,40 %	19.02.2025	20 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	6 900 000	1,15 %	76 008 250	81 499 012	5 490 763	1,45 %	25.09.2023	100 %
Landsbankinn HF FRN 19.10.2023	NOK	Dublin	42 000 000	8,40 %	42 000 000	42 161 662	161 662	0,75 %	04.10.2024	100 %
Landsbankinn HF FRN 21.02.2022	NOK	Dublin	47 000 000	4,70 %	47 612 100	47 471 410	- 140 690	0,84 %	15.03.2021	10 %
Landsbankinn hf (Íslandsbanki) FRN 21.02.2022	SEK	Dublin	13 000 000	2,60 %	13 387 318	13 662 725	275 407	0,24 %	04.03.2021	100 %
Lansforsakringar Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK	Stockholm	14 000 000	1,40 %	12 942 804	15 340 586	2 397 782	0,27 %	18.03.2021	20 %

DNB Nordic Investment Grade | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Lansforsakringar Bank AB FRN 01.03.2028	SEK	Luxembourg City	79 000 000	11,29 %	76 627 514	82 698 707	6 071 193	1,47 %	26.03.2021	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	20 000 000	2,86 %	20 000 000	20 083 300	83 300	0,36 %	19.02.2021	20 %
Lundbergforetagen AB FRN 20.05.2025	SEK	Stockholm	30 000 000	7,50 %	31 169 997	31 922 821	752 824	0,57 %	23.02.2021	100 %
Lundbergforetagen AB 0.91 13.11.2025	SEK	Stockholm	20 000 000	2,00 %	19 014 281	21 107 359	2 093 078	0,37 %	00.01.1900	0 %
Länsförsäkringar Bank AB 0.125 19.02.2025	EUR	Luxembourg City	5 800 000	1,16 %	59 281 685	61 052 300	1 770 614	1,08 %	26.03.2021	100 %
Länsförsäkringar Bank AB 0.875 25.09.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	11 454 543	10 751 806	- 702 737	0,19 %	15.02.2021	100 %
Mandatum Life Insurance Co Ltd Var 04.10.2049 Call	EUR	Frankfurt	2 500 000	1,00 %	25 421 282	26 904 658	1 483 377	0,48 %	16.02.2021	100 %
Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025	NOK	Oslo	20 000 000	0,67 %	20 000 000	20 151 038	151 038	0,36 %	07.11.2022	100 %
Nordea Bank AB FRN 18.09.2023	NOK	Oslo	30 000 000	1,50 %	30 231 000	30 307 545	76 545	0,54 %	11.02.2021	100 %
Nordea Bank AB FRN 26.09.2028	SEK	Dublin	20 000 000	1,14 %	19 331 105	21 017 908	1 686 803	0,37 %	11.01.2021	100 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	32 000 000	0,80 %	32 000 000	32 584 899	584 899	0,58 %	06.04.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK	Oslo	23 000 000	2,71 %	23 000 000	23 205 027	205 027	0,41 %	07.01.2021	20 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	20 000 000	1,14 %	20 000 000	20 283 378	283 378	0,36 %	17.01.2025	100 %
Nykredit Realkredit AS 0.625 17.01.2025	EUR	København	2 400 000	0,48 %	25 290 507	25 646 441	355 935	0,46 %	26.02.2021	100 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		40 000 000	8,00 %	40 000 000	40 256 596	256 596	0,71 %	06.04.2021	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		35 000 000	7,64 %	34 985 000	34 982 192	- 2 808	0,62 %	03.03.2021	100 %
OP Corporate Bank Plc FRN 03.06.2030	SEK	Dublin	30 000 000	0,92 %	30 685 898	32 278 746	1 592 848	0,57 %	09.06.2025	100 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	7 000 000	0,70 %	74 696 007	76 165 359	1 469 352	1,35 %	19.06.2024	20 %
OP Corporate Bank 0.375 19.06.2024	EUR	Dublin	1 915 000	0,38 %	20 522 097	20 325 901	- 196 197	0,36 %	10.12.2026	20 %
Realkredit Danmark A/S 0.875 17.01.2024	EUR	København	1 000 000	0,17 %	10 982 864	10 759 140	- 223 725	0,19 %	27.11.2030	20 %
Rikshem AB 1.25 28.06.2024	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	9 996 272	10 844 204	847 932	0,19 %	17.10.2029	20 %
Sagax AB 2 17.01.2024	EUR	Dublin	3 000 000	0,60 %	29 133 553	32 843 435	3 709 882	0,58 %	15.03.2021	100 %
Sagax AB 2.25 13.03.2025	EUR	Dublin	4 000 000	1,33 %	39 076 890	44 717 323	5 640 434	0,79 %	17.01.2024	20 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN 27.08.2025	NOK	Dublin	30 000 000	5,00 %	30 000 000	30 340 407	340 407	0,54 %	28.03.2024	100 %
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN 18.12.2025	SEK	Dublin	20 000 000	10,00 %	20 719 389	20 805 855	86 466	0,37 %	17.10.2023	100 %
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (publ) FRN 30.	SEK	Dublin	20 000 000	5,71 %	20 268 249	21 081 504	813 255	0,37 %	13.12.2024	100 %
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202	NOK	Dublin	34 000 000	3,40 %	34 000 000	36 052 240	2 052 240	0,64 %	26.02.2021	100 %
Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032	EUR	London	1 500 000	0,15 %	15 724 364	17 046 190	1 321 827	0,30 %	18.03.2021	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 12.05.2023	SEK	Dublin	28 000 000	2,80 %	26 906 807	29 155 637	2 248 830	0,52 %	29.01.2021	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		15 000 000	3,00 %	15 134 550	15 199 620	65 070	0,27 %	28.11.2024	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023	SEK	Dublin	75 000 000	15,00 %	69 629 479	78 497 356	8 867 877	1,39 %	03.09.2032	100 %
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,86 %	32 080 791	32 294 390	213 599	0,57 %	12.02.2021	20 %
SBAB Bank AB FRN 20.06.2024	SEK	Dublin	35 000 000	1,56 %	34 763 253	36 851 764	2 088 510	0,65 %	15.03.2021	20 %
SBAB Bank AB (Publ) FRN 03.06.2030	SEK	Dublin	25 000 000	3,57 %	25 669 615	27 126 490	1 456 875	0,48 %	15.02.2021	20 %
SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.10.2024	SEK	Dublin	10 000 000	0,80 %	9 816 801	10 495 297	678 496	0,19 %	24.11.2027	100 %
Sbanken ASA FRN 12.04.2024	NOK		35 000 000	3,50 %	35 000 000	35 089 537	89 537	0,62 %	22.03.2021	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023	SEK	Dublin	40 000 000	3,20 %	38 053 090	41 966 175	3 913 085	0,74 %	03.03.2021	100 %
Spar Nord Bank A/S FRN 18.10.2027	SEK	Oslo	45 000 000	7,50 %	44 199 547	47 618 226	3 418 680	0,85 %	25.01.2021	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024	NOK	Oslo	3 000 000	0,06 %	3 174 300	3 170 260	- 4 040	0,06 %	12.01.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		15 000 000	1,50 %	15 000 000	15 214 286	214 286	0,27 %	03.06.2025	100 %
Sparebank 1 Næringskreditt AS 4.2 21.06.2023	NOK	Oslo	6 000 000	1,09 %	6 496 800	6 503 125	6 325	0,12 %	25.01.2021	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 10.04.2025	NOK		28 000 000	3,29 %	27 929 000	28 047 522	118 522	0,50 %	06.12.2024	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 17.11.2026	NOK		45 000 000	4,50 %	45 000 000	45 199 368	199 368	0,80 %	10.03.2021	100 %
Sparebank 1 SMN 0.125 11.09.2026	EUR	Luxembourg City	7 000 000	1,40 %	69 220 633	73 895 006	4 674 373	1,31 %	05.03.2021	20 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK		10 000 000	1,60 %	10 000 000	9 901 742	- 98 258	0,18 %	18.01.2021	100 %
SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024	NOK		64 000 000	4,27 %	66 246 660	66 081 126	- 165 534	1,17 %	17.10.2024	10 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 16.01.2024	NOK	Oslo	26 000 000	8,67 %	26 202 800	26 249 759	46 959	0,47 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029	NOK	Oslo	10 000 000	3,33 %	10 010 750	10 166 426	155 676	0,18 %	21.06.2023	10 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	36 000 000	7,20 %	35 692 400	37 052 935	1 360 535	0,66 %	11.01.2021	20 %
Sparebank 1 SR-Bank 0.625 25.03.2024	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,80 %	62 792 468	64 214 787	1 422 319	1,14 %	17.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023	NOK	Oslo	22 000 000	1,83 %	22 840 480	22 721 125	- 119 355	0,40 %	11.09.2026	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	9 000 000	1,80 %	90 625 623	95 463 255	4 837 632	1,69 %	17.11.2026	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	8 190 000	1,64 %	82 774 274	87 749 278	4 975 004	1,56 %	18.01.2024	20 %
Sparebanken Vest FRN 04.09.2024	NOK		30 000 000	2,86 %	30 000 000	30 053 451	53 451	0,53 %	18.01.2021	20 %
Sparebanken Øst FRN 24.08.2023	NOK		10 000 000	2,50 %	10 044 300	10 046 884	2 584	0,18 %	23.02.2021	100 %
Sparebanken Øst FRN 26.11.2024	NOK		50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 170 410	170 410	0,89 %	16.08.2024	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 25.08.2023	NOK		20 000 000	8,00 %	19 982 800	20 007 234	24 434	0,36 %	25.03.2024	20 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2027	USD	Dublin	2 400 000	0,48 %	22 607 520	21 512 824	- 1 094 696	0,38 %	28.08.2023	20 %
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	3 500 000	0,47 %	33 730 258	37 493 458	3 763 200	0,67 %	30.09.2024	20 %
Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20	EUR	Dublin	3 500 000	0,47 %	34 135 479	38 289 109	4 153 629	0,68 %	13.03.2023	20 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	30 000 000	3,00 %	30 000 000	30 116 601	116 601	0,53 %	04.03.2021	20 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	32 000 000	2,29 %	33 836 571	33 608 307	- 228 264	0,60 %	24.02.2021	20 %
Volvofinans Bank AB FRN 11.04.2028	SEK	Stockholm	20 000 000	5,00 %	18 833 498	20 757 689	1 924 192	0,37 %	26.02.2021	20 %
Sum Finans					3 578 696 617	3 734 445 111	155 748 494	66,28 %		
Telekommunikasjon										
Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024	SEK	Stockholm	60 000 000	8,57 %	54 612 566	62 944 884	8 332 318	1,12 %	08.12.2024	100 %
Nordic Entertainment Group AB FRN 26.06.2025	SEK	Stockholm	36 000 000	11,08 %	36 636 283	38 647 422	2 011 138	0,69 %	17.03.2021	100 %
Schibsted ASA FRN 23.10.2023	NOK	Oslo	12 000 000	1,20 %	12 000 000	12 497 023	497 023	0,22 %	11.09.2026	100 %
Telenor ASA FRN 19.03.2024	SEK	Luxembourg City	38 000 000	1,52 %	35 947 591	40 005 336	4 057 745	0,71 %	29.01.2021	100 %
Tele2 AB FRN 03.11.2027	SEK	Luxembourg City	28 000 000	2,80 %	29 431 046	29 479 951	48 905	0,52 %	25.02.2021	20 %
Telia Company AB Var 11.05.2081 Call 11.02.2026	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,24 %	12 116 189	12 774 067	657 878	0,23 %	01.03.2027	100 %
Sum Telekommunikasjon					180 743 676	196 348 683	15 605 008	3,48 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		30 000 000	1,50 %	30 063 000	30 051 579	- 11 421	0,53 %	05.03.2024	100 %
Elenia Finance Oyj 0.375 06.02.2027	EUR	London	2 000 000	0,40 %	20 249 761	21 155 391	905 630	0,38 %	25.02.2021	20 %
Ellevio AB FRN 06.11.2027	SEK	Dublin	6 000 000	0,92 %	6 100 382	6 415 903	315 522	0,11 %	19.03.2021	100 %
Ellevio AB FRN 09.12.2023	SEK	Dublin	50 000 000	5,00 %	48 191 364	53 575 327	5 383 963	0,95 %	03.02.2021	100 %
Ellevio AB FRN 28.02.2024	SEK	Dublin	5 000 000	0,17 %	5 325 791	5 349 453	23 662	0,09 %	11.02.2026	100 %
Lyse AS 1.73 07.12.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	9 897 505	- 102 495	0,18 %	15.02.2021	100 %
Statkraft AS 1.5 21.09.2023	EUR	London	6 243 000	1,25 %	66 706 305	68 120 246	1 413 941	1,21 %	15.03.2021	100 %
Statnett SF 0.875 08.03.2025	EUR	London	2 000 000	0,40 %	22 635 223	21 795 054	- 840 168	0,39 %	21.01.2021	100 %
Stockholm Exergi Holding FRN 17.09.2027	SEK	Stockholm	22 000 000	3,67 %	22 574 172	22 983 689	409 517	0,41 %	14.01.2021	100 %
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SEK	Stockholm	30 000 000	1,88 %	29 128 623	31 246 939	2 118 316	0,55 %	06.04.2021	100 %
Sum Industrivarer					260 974 620	270 591 086	9 616 466	4,80 %		
Sum Rentepapirer					**5 189 106 682**	**5 427 166 792**	**238 060 110**	**96,32 %**		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 75 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 11 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	5 100 000	0,00 %	-	47 760	47 760	0,00 %		
Sum Futures					-	47 760	47 760	0,00 %		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	EUR		41 667 717	0,00 %	-	883 046	883 046	0,02 %		
FX forward SEK/NOK	SEK		1 408 045	0,00 %	-	- 29 343	- 29 343	0,00 %		
FX forward USD/NOK	USD		2 909 830	0,00 %	-	100 874	100 874	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	NOK		1 677 543 014	0,00 %	-	69 284 937	69 284 937	1,23 %		
FX swap EUR/SEK	EUR		- 13 842 434	0,00 %	-	- 281 154	- 281 154	0,00 %		
FX swap EUR/USD	EUR		- 137 414	0,00 %	-	169 536	169 536	0,00 %		
FX swap SEK/NOK	SEK		103 638 130	0,00 %	-	27 622 416	27 622 416	0,49 %		
FX swap USD/NOK	NOK		97 131 884	0,00 %	-	11 629 133	11 629 133	0,21 %		
Sum Derivater					-	109 379 444	109 379 444	1,94 %		
Verdipapirer										

DNB Nordic Investment Grade	Note 7. Verdipapirportefølje				Rentefond
Sum Rentepapirer		5 189 106 682	5 427 166 792	238 060 110	96,32 %
Verdipapirer					
Sum Futures		-	47 760	47 760	0,00 %
Verdipapirer					
Sum Derivater		-	109 379 444	109 379 444	1,94 %
Verdipapirer					
Sum Verdipapirer		**5 189 106 682**	**5 536 593 995**	**347 487 314**	**98,26 %**

DNB Obligasjon | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	4,80 %	3,21 %	0,71 %	3,05 %	3,57 %	0,00 %	6,38 %	4,93 %	6,90 %	5,11 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	5,12 %	3,54 %	1,02 %	3,39 %	3,90 %	0,29 %	6,74 %	5,37 %	7,36 %	5,54 %
DNB Obligasjon N	4,97 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	-0,25 %	1,20 %	-0,04 %	1,67 %	3,14 %	-1,59 %	0,97 %	4,36 %	4,39 %	-1,17 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	0,07 %	1,54 %	0,27 %	2,02 %	3,47 %	-1,29 %	1,33 %	4,80 %	4,86 %	-0,74 %
DNB Obligasjon N	-0,08 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	4,48 %	1,03 %	0,82 %	0,86 %	1,15 %	1,41 %	1,00 %	1,03 %	1,20 %	1,89 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	4,48 %	1,04 %	0,83 %	0,87 %	1,16 %	1,41 %	1,01 %	1,03 %	1,21 %	1,90 %
DNB Obligasjon N	4,48 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,83 %	1,11 %	0,73 %	1,34 %	2,64 %	2,13 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,84 %	1,11 %	0,73 %	1,34 %	2,63 %	2,13 %
DNB Obligasjon N	2,65 %									

DNB Obligasjon | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	701 198 699	583 764 853
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	149 816 999	23 016 584
Urealisert kursgevinst/kurstap	674 526 346	164 137 945
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	1 525 542 043	770 919 382
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 64 821 025	- 43 998 214
Andre kostnader	- 32 233	- 27 930
Forvaltningsresultat	- 64 853 258	- 44 026 145
Resultat før skattekostnad	1 460 688 786	726 893 238
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**1 460 688 786**	**726 893 238**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 1 679 214	- 115 386 852
Avsatt til andelseierne	787 841 654	678 142 145
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 526 346	164 137 945
Sum anvendt	**1 460 688 786**	**726 893 238**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	31 348 939 677	26 316 832 307
Opptjente, ikke mottatte inntekter	227 398 134	247 772 767
Andre fordringer	- 1 380 528	- 887 324
Bankinnskudd	44 714 253	277 119 145
Sum eiendeler	31 619 671 537	26 840 836 895
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	28 550 015 414	26 388 832 218
Overkurs/underkurs	2 525 134 659	563 534 637
Opptjent egenkapital	538 672 852	- 116 039 919
Sum egenkapital	31 613 822 925	26 836 326 937
Gjeld		
Gjeld	5 848 612	4 509 958
Sum gjeld	5 848 612	4 509 958
Sum gjeld og egenkapital	31 619 671 537	26 840 836 895

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	38
Depotkostnader	32 230
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	26 836 326 937
Tegning av andeler	16 487 959 051
Innløsning av andeler	-12 384 989 766
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 526 346
Egenkapital 31.12.2020	**31 613 822 568**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1 460 688 786
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 674 526 346
Skattemessig resultat	**786 162 440**
Netto utdelt til andelseierne i året	1 679 214
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 787 841 654
Skattegrunnlag	**- 0**

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider: https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall	**2 020**
Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Obligasjon med DNB Obligasjon (III).	-
Overtagende fond var DNB Obligasjon (III) som endret navn til DNB obligasjon.	-
Proforma porteføljeresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:	-

Porteføljeinntekter og kostnader	
Renteinntekter	629 009 289
Utbytte	-
Gevinst/tap ved realisasjon	22 276 444
Urealisert kursgevinst/kurstap	180 812 255
Andre porteføljeinntekter	-
Porteføljeresultat	**832 097 988**

DNB Obligasjon | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 015									
DNB Obligasjon C	1 012									
DNB Obligasjon E	10 420	10 170	10 076	10 223	10 154	10 079	10 454	10 213	10 235	10 090
DNB Obligasjon N	1 025	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 420 303									
DNB Obligasjon C	457 710									
DNB Obligasjon E	2 851 336	2 638 883	1 913 577	1 775 756	1 370 852	1 214 697	1 167 655	863 738	826 366	601 492
DNB Obligasjon N	103	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 440 962 524									
DNB Obligasjon C	463 027 910									
DNB Obligasjon E	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	8 821 044 085	8 457 806 540	6 068 919 996
DNB Obligasjon N	105 324	100 337								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	200 000 000	20,00 %	200 000 000	196 174 600	- 3 825 400	0,62 %	29.01.2021	20 %
Eidsiva Energi AS 2.33 12.08.2027	NOK	Oslo	312 000 000	44,57 %	316 881 220	323 841 679	6 960 459	1,02 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.4 22.10.2026	NOK	Oslo	44 000 000	8,80 %	44 000 000	45 915 443	1 915 443	0,15 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.65 23.05.2024	NOK	Oslo	124 000 000	24,80 %	124 010 961	130 050 816	6 039 855	0,41 %	00.01.1900	0 %
Hafslund E-CO AS FRN 10.03.2025	NOK	Oslo	80 000 000	16,00 %	80 000 000	80 482 288	482 288	0,25 %	00.01.1900	0 %
Helgeland Kraft AS 2.75 28.05.2026	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	42 293 064	2 293 064	0,13 %	26.02.2024	100 %
Helgelandskraft AS 4.76 24.10.2022	NOK		54 000 000	13,50 %	61 101 000	57 741 563	- 3 359 437	0,18 %	23.11.2027	100 %
Sum Energi					865 993 181	876 499 453	10 506 272	2,77 %		
Materialer										
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	60 000 000	10,00 %	60 079 000	60 411 612	332 612	0,19 %	24.05.2024	20 %
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	107 000 000	16,46 %	106 546 600	107 553 308	1 006 708	0,34 %	29.01.2021	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	27 000 000	1,35 %	26 631 597	26 917 318	285 721	0,09 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	5 000 000	0,22 %	5 044 643	5 220 793	176 150	0,02 %	27.06.2025	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	581 000 000	21,13 %	592 727 750	633 469 180	40 741 430	2,00 %	12.03.2021	20 %
Norsk Hydro ASA 2.50 07.11.2024	NOK	Oslo	130 000 000	8,67 %	129 604 800	132 226 003	2 621 203	0,42 %	29.03.2021	20 %
Yara International 2.45 13.12.2024	NOK	Oslo	265 000 000	26,50 %	263 049 200	274 899 499	11 850 299	0,87 %	18.01.2021	100 %
Sum Materialer					1 183 683 590	1 240 697 713	57 014 123	3,92 %		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	40 000 000	4,00 %	40 000 000	41 214 944	1 214 944	0,13 %	18.03.2021	100 %
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	25 000 000	1,43 %	24 754 545	25 084 383	329 837	0,08 %	26.02.2021	20 %
Ringerikskraft AS 2.9 26.11.2026	NOK		38 000 000	38,00 %	38 000 000	40 274 851	2 274 851	0,13 %	05.09.2025	20 %
Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	45 000 000	7,50 %	45 000 000	45 041 868	41 868	0,14 %	29.06.2023	20 %
Veidekke ASA 3.2 19.03.2025	NOK	Oslo	54 000 000	9,00 %	53 674 819	56 980 066	3 305 247	0,18 %	13.02.2025	20 %
Sum Industri					201 429 364	208 596 111	7 166 747	0,66 %		
Forbruksvarer										
Scania CV AB 2.683 04.04.2024	NOK	Luxembourg City	230 000 000	57,50 %	229 361 500	237 218 734	7 857 234	0,75 %	15.01.2021	20 %
Scania CV FRN 04.04.2024	NOK	Luxembourg City	100 000 000	25,00 %	100 450 000	99 894 610	- 555 390	0,32 %	20.08.2029	20 %
Scania CV FRN 14.02.2023	NOK	Luxembourg City	180 000 000	25,71 %	177 120 000	179 095 518	1 975 518	0,57 %	00.01.1900	0 %
Scania CV FRN 16.04.2025	NOK	Luxembourg City	100 000 000	20,00 %	100 000 000	107 781 960	7 781 960	0,34 %	19.06.2030	10 %
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	100 000 000	9,09 %	100 000 000	99 525 180	- 474 820	0,31 %	04.03.2021	20 %
Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	5,00 %	25 000 000	24 977 750	- 22 250	0,08 %	08.03.2021	20 %
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	378 000 000	47,25 %	379 650 000	394 512 590	14 862 590	1,25 %	15.02.2021	20 %
Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024	NOK	Luxembourg City	130 000 000	11,82 %	130 000 000	133 642 366	3 642 366	0,42 %	11.11.2024	20 %
Sum Forbruksvarer					1 241 581 500	1 276 648 708	35 067 208	4,04 %		
Dagligvarer										
NorgesGruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	56 000 000	14,00 %	56 267 300	56 468 350	201 050	0,18 %	07.03.2024	10 %
Orkla ASA 2.35 28.09.2026	NOK	Oslo	110 000 000	11,00 %	109 408 000	114 214 243	4 806 243	0,36 %	15.03.2021	100 %
Orkla ASA 4.35 22.01.2024	NOK	Oslo	84 000 000	8,40 %	96 076 506	92 043 924	- 4 032 582	0,29 %	19.01.2021	100 %
Tine SA 2.50 24.01.2024	NOK		80 000 000	16,00 %	79 580 000	83 200 312	3 620 312	0,26 %	26.02.2021	100 %
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16 01.12.2025	NOK		120 000 000	30,00 %	120 000 000	119 334 948	- 665 052	0,38 %	15.11.2023	20 %
Sum Dagligvarer					461 331 806	465 261 777	3 929 972	1,47 %		
Stat og kommune										
Buskerud Fylkeskommune 1.857 20.08.2029	NOK	Oslo	60 000 000	18,77 %	59 173 800	61 245 972	2 072 172	0,19 %	02.10.2030	100 %
Fredrikstad Kommune 2.369 23.07.2029	NOK	Oslo	40 000 000	14,81 %	40 061 550	42 480 624	2 419 074	0,13 %	00.01.1900	0 %
Herøy Kommune 2.113 05.11.2024	NOK	Oslo	157 000 000	95,15 %	156 782 680	163 356 255	6 573 575	0,52 %	12.08.2027	100 %
Karmøy kommune 2.45 16.01.2026	NOK	Oslo	35 000 000	23,94 %	35 010 500	37 068 409	2 057 909	0,12 %	22.10.2026	100 %
Levanger kommune 2.425 20.02.2025	NOK	Oslo	25 000 000	12,50 %	25 008 000	26 347 550	1 339 550	0,08 %	23.05.2024	100 %
Os kommune 1.88 22.08.2029	NOK	Oslo	69 000 000	23,88 %	68 531 076	70 559 773	2 028 697	0,22 %	26.01.2026	10 %
Os kommune 1.917 14.10.2024	NOK	Oslo	238 000 000	100,00 %	235 955 580	245 860 331	9 904 751	0,78 %	02.03.2021	100 %
Oslo Kommune 1.32 16.02.2028	NOK	Oslo	150 000 000	7,50 %	150 315 000	148 679 385	- 1 635 615	0,47 %	02.02.2021	100 %
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	160 000 000	8,00 %	160 160 000	157 708 864	- 2 451 136	0,50 %	12.02.2021	20 %
Oslo Kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	21 000 000	1,05 %	21 094 500	21 981 385	886 885	0,07 %	29.03.2021	100 %
Oslo Kommune 2.3 14.03.2024	NOK	Oslo	141 000 000	9,40 %	143 378 466	147 240 308	3 861 841	0,47 %	21.01.2026	20 %
Rauma kommune 2.045 04.04.2024	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	99 277 000	103 575 930	4 298 930	0,33 %	23.10.2025	20 %
Rælingen kommune 2.19 16.09.2026	NOK	Oslo	65 000 000	29,55 %	65 040 300	68 083 912	3 043 612	0,22 %	08.03.2021	100 %
Sandnes Kommune 2.129 19.03.2024	NOK	Oslo	20 000 000	10,00 %	19 992 000	20 763 930	771 930	0,07 %	14.01.2021	100 %
Vestland Fylkeskommune 1.975 24.02.2025	NOK	Oslo	60 000 000	12,77 %	60 095 400	62 147 526	2 052 126	0,20 %	22.03.2021	100 %
Sum Stat og kommune					1 339 875 852	1 377 100 152	37 224 300	4,36 %		
Finans										
Arion Banki HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	180 000 000	24,00 %	180 825 200	181 909 350	1 084 150	0,58 %	29.03.2021	100 %
Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225 26.02.2024	NOK	Stockholm	187 000 000	37,40 %	187 190 500	194 569 760	7 379 260	0,62 %	21.04.2028	100 %
Atrium Ljungberg AB 2.39 23.11.2027	NOK	Oslo	150 000 000	18,75 %	150 000 000	149 347 815	- 652 185	0,47 %	02.06.2023	100 %
Aurskog Sparebank FRN 04.09.2028	NOK		40 000 000	47,06 %	40 000 000	40 617 068	617 068	0,13 %	08.02.2023	100 %
Aurskog Sparebank 2.42 24.05.2024	NOK		53 000 000	21,20 %	53 445 000	55 085 598	1 640 598	0,17 %	08.03.2021	100 %
Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025	NOK		66 000 000	22,00 %	66 000 000	69 600 109	3 600 109	0,22 %	22.03.2021	100 %
Bank Norwegian AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	70 000 000	8,75 %	70 000 000	70 720 965	720 965	0,22 %	18.09.2025	20 %
Bank Norwegian AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	120 000 000	12,00 %	120 744 000	120 587 784	- 156 216	0,38 %	29.09.2023	20 %
BN Bank ASA FRN 18.12.2029	NOK		92 000 000	30,67 %	92 000 000	92 933 248	933 248	0,29 %	06.04.2021	100 %
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK		80 000 000	40,00 %	79 952 000	80 151 864	199 864	0,25 %	11.11.2027	100 %
BN Bank ASA 2.1 05.09.2025	NOK		420 000 000	58,74 %	415 321 850	432 694 920	17 373 070	1,37 %	23.07.2029	20 %
BN BANK ASA 2.15 29.06.2023	NOK		200 000 000	33,33 %	199 100 095	205 710 020	6 609 925	0,65 %	19.02.2021	100 %
BN Bank ASA 2.6 13.02.2025	NOK		250 000 000	20,83 %	253 990 650	262 658 300	8 667 650	0,83 %	13.09.2023	20 %
BNP Paribas FRN 21.02.2030	NOK	Paris	250 000 000	35,71 %	250 000 000	249 619 800	- 380 200	0,79 %	06.04.2021	100 %
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		46 000 000	5,75 %	43 671 644	46 027 241	2 355 597	0,15 %	10.03.2021	100 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK		40 000 000	8,00 %	40 000 000	42 457 952	2 457 952	0,13 %	25.02.2021	100 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	216 000 000	39,27 %	216 781 930	221 212 879	4 430 949	0,70 %	25.02.2025	100 %
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	285 000 000	16,29 %	293 533 950	293 643 081	109 131	0,93 %	28.05.2026	100 %
Danske Bank AS FRN 13.02.2026	NOK	Dublin	150 000 000	30,00 %	150 000 000	150 543 210	543 210	0,48 %	24.10.2022	100 %
Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	246 000 000	32,80 %	246 000 000	257 438 951	11 438 951	0,81 %	06.05.2030	100 %
Danske Bank A/S 2.735 10.10.2024	NOK	Dublin	126 000 000	36,00 %	126 000 000	131 189 096	5 189 096	0,41 %	05.11.2024	20 %
Danske Bank A/S 3.50 07.03.2024	NOK	Dublin	810 000 000	46,29 %	825 500 500	861 091 884	35 591 384	2,72 %	27.01.2021	20 %
DnB Bank ASA FRN 13.03.2028	NOK	Oslo	284 000 000	31,56 %	284 002 100	286 089 871	2 087 771	0,90 %	25.01.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 19.01.2027	NOK	Oslo	321 000 000	22,93 %	322 305 449	325 015 582	2 710 133	1,03 %	31.01.2024	20 %
DNB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	518 000 000	20,72 %	519 626 000	547 122 996	27 496 996	1,73 %	15.03.2021	100 %
DNB Bank ASA 2.5 15.11.2023	NOK	Oslo	243 000 000	14,29 %	244 641 498	252 925 311	8 283 812	0,80 %	00.01.1900	0 %
DNB Boligkreditt AS 2.125 28.05.2026	NOK	Oslo	70 000 000	2,80 %	69 658 400	73 449 551	3 791 151	0,23 %	22.03.2021	100 %
Eiendomskreditt AS 2.8 26.01.2026	NOK		20 000 000	5,71 %	19 965 000	21 478 726	1 513 726	0,07 %	16.01.2026	20 %
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK		40 000 000	3,08 %	39 873 000	40 085 784	212 784	0,13 %	10.03.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK		47 000 000	14,46 %	47 302 000	47 505 443	203 443	0,15 %	19.01.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025	NOK		30 000 000	10,00 %	30 000 000	29 988 987	- 11 013	0,09 %	22.02.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 27.09.2029	NOK		65 000 000	26,00 %	65 000 000	66 123 233	1 123 233	0,21 %	08.03.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK		120 000 000	40,00 %	121 408 000	127 498 488	6 090 488	0,40 %	08.02.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK		90 000 000	30,00 %	90 000 000	96 137 910	6 137 910	0,30 %	08.02.2021	20 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	50 000 000	3,85 %	49 888 398	50 176 200	287 802	0,16 %	26.01.2021	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	143 000 000	14,30 %	142 751 400	143 903 445	1 152 045	0,46 %	08.08.2022	20 %
Entra ASA FRN 22.09.2023	NOK	Oslo	100 000 000	10,00 %	100 356 500	100 864 800	508 300	0,32 %	09.05.2022	20 %
Entra ASA FRN 29.06.2027	NOK	Oslo	120 000 000	8,00 %	120 000 000	121 605 252	1 605 252	0,38 %	24.06.2024	100 %

DNB Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	260 000 000	30,59 %	260 000 000	253 450 834	- 6 549 166	0,80 %	24.10.2023	20 %
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK	Oslo	187 000 000	17,00 %	186 282 800	192 725 660	6 442 860	0,61 %	20.02.2025	20 %
Entra ASA 5 08.02.2023	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	57 885 000	54 031 930	- 3 853 070	0,17 %	17.03.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 08.03.2027	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 314 697	314 697	0,10 %	16.03.2021	100 %
Fana Sparebank FRN 21.03.2028	NOK		60 000 000	30,00 %	60 136 000	60 453 444	317 444	0,19 %	13.05.2026	100 %
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK		35 000 000	4,38 %	35 000 000	34 690 404	- 309 596	0,11 %	10.02.2027	100 %
Fana Sparebank 2.2 29.09.2023	NOK		95 000 000	15,83 %	96 069 000	97 942 644	1 873 644	0,31 %	19.02.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN Call 19.05.2026	NOK		22 000 000	22,00 %	22 000 000	22 172 082	172 082	0,07 %	26.03.2021	100 %
Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023	NOK		305 000 000	26,52 %	302 889 800	313 135 113	10 245 313	0,99 %	08.05.2024	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	117 000 000	9,75 %	117 137 000	118 537 181	1 400 181	0,37 %	10.02.2021	100 %
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	NOK	Oslo	38 000 000	9,50 %	38 000 000	38 310 597	310 597	0,12 %	00.01.1900	0 %
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	274 000 000	68,50 %	274 000 000	274 755 993	755 993	0,87 %	08.02.2021	100 %
Hemsö Fastighets AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK	Dublin	110 000 000	14,67 %	110 120 120	113 373 854	3 253 734	0,36 %	15.02.2021	100 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		30 000 000	20,00 %	30 000 000	30 161 187	161 187	0,10 %	16.02.2021	100 %
Islandsbanki FRN 25.01.2022	NOK	Dublin	195 000 000	195,00 %	196 014 000	197 044 205	1 030 205	0,62 %	07.11.2024	100 %
Islandsbanki 3.95 31.01.2024	NOK	Dublin	190 000 000	135,71 %	191 591 500	200 200 872	8 609 372	0,63 %	06.04.2021	100 %
Landkreditt Bank AS FRN 10.09.2025	NOK		10 000 000	1,54 %	9 997 500	10 058 384	60 884	0,03 %	06.04.2021	100 %
Landsbankinn HF FRN 19.10.2023	NOK	Dublin	170 000 000	34,00 %	170 000 000	170 654 347	654 347	0,54 %	06.04.2021	100 %
Landsbankinn HF FRN 21.02.2022	NOK	Dublin	118 000 000	11,80 %	118 345 520	119 183 540	838 020	0,38 %	26.02.2021	100 %
Larvikbanken FRN 06.03.2025	NOK		20 000 000	13,33 %	19 995 200	20 169 524	174 324	0,06 %	07.10.2024	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	8,33 %	24 988 000	25 166 068	178 068	0,08 %	12.07.2024	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	375 000 000	53,57 %	376 349 000	376 561 875	212 875	1,19 %	31.05.2024	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	30 000 000	15,00 %	30 276 000	30 163 128	- 112 872	0,10 %	07.01.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV 2.4625 08.08.2022	NOK	Luxembourg City	200 000 000	66,67 %	200 000 000	204 170 240	4 170 240	0,65 %	07.01.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV 2.71 09.05.2022	NOK	Luxembourg City	75 000 000	75,00 %	75 000 000	76 639 125	1 639 125	0,24 %	15.11.2024	20 %
LeasePlan Corporation NV 2.93 24.06.2024	NOK	Luxembourg City	200 000 000	40,00 %	200 000 000	208 239 880	8 239 880	0,66 %	26.02.2021	100 %
LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023	NOK	Luxembourg City	150 000 000	60,00 %	150 000 000	156 566 655	6 566 655	0,50 %	28.04.2023	100 %
Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		30 000 000	10,00 %	29 985 000	30 185 727	200 727	0,10 %	13.06.2025	100 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	34 000 000	0,85 %	34 000 000	34 621 455	621 455	0,11 %	06.04.2021	100 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028	NOK	Dublin	20 000 000	4,00 %	19 731 400	20 312 192	580 792	0,06 %	28.03.2022	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 113 958	113 958	0,03 %	03.03.2021	20 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	25 000 000	8,33 %	25 045 000	25 161 105	116 105	0,08 %	03.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK	Oslo	24 000 000	2,82 %	24 000 000	24 213 941	213 941	0,08 %	15.03.2021	0 %
Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024	NOK	Oslo	10 000 000	4,55 %	10 174 000	10 162 298	- 11 702	0,03 %	24.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024	NOK	Oslo	90 000 000	17,82 %	89 984 000	92 971 899	2 987 899	0,29 %	25.09.2024	100 %
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK	Oslo	65 000 000	21,67 %	65 242 500	67 734 979	2 492 479	0,21 %	05.03.2021	20 %
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK	Oslo	230 000 000	51,11 %	230 000 000	239 756 416	9 756 416	0,76 %	28.09.2026	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	166 000 000	9,49 %	166 011 000	168 352 037	2 341 037	0,53 %	22.01.2024	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025	NOK	København	280 000 000	28,00 %	280 000 000	284 204 172	4 204 172	0,90 %	22.08.2029	20 %
OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024	NOK		80 000 000	16,00 %	79 941 900	83 596 704	3 654 804	0,26 %	14.10.2024	20 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 128 298	128 298	0,06 %	16.02.2028	20 %
OBOS BBL 2.80 28.04.2023	NOK		70 000 000	21,54 %	70 000 000	72 342 116	2 342 116	0,23 %	27.11.2030	20 %
OBOS BBL 3.15 13.06.2025	NOK		150 000 000	37,50 %	150 000 000	157 877 505	7 877 505	0,50 %	17.10.2029	20 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		43 000 000	9,39 %	42 849 437	42 978 122	128 684	0,14 %	14.03.2024	20 %
OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022	NOK		127 000 000	21,90 %	126 854 000	129 163 267	2 309 267	0,41 %	04.03.2021	20 %
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 753 672	753 672	0,13 %	10.03.2021	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	125 000 000	33,33 %	123 344 000	124 118 575	774 575	0,39 %	04.04.2024	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	168 000 000	56,00 %	166 358 200	167 952 910	1 594 710	0,53 %	26.11.2026	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 24.11.2028	NOK	Oslo	66 000 000	9,43 %	66 000 000	67 086 307	1 086 307	0,21 %	16.09.2026	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK	Oslo	130 000 000	26,00 %	129 964 500	134 591 925	4 627 425	0,43 %	26.03.2021	100 %
Opdals Sparebank FRN 05.09.2023	NOK		30 000 000	40,00 %	30 000 000	30 177 249	177 249	0,10 %	26.02.2021	100 %
Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024	NOK		67 000 000	8,93 %	66 470 986	67 398 067	927 081	0,21 %	25.02.2021	100 %
Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025	NOK		131 000 000	17,47 %	131 000 000	131 681 934	681 934	0,42 %	28.11.2024	100 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN 26.06.2025	NOK	Dublin	330 000 000	66,00 %	330 153 600	338 858 157	8 704 557	1,07 %	19.03.2024	20 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN 27.08.2025	NOK	Dublin	380 000 000	63,33 %	380 000 000	384 311 822	4 311 822	1,22 %	18.01.2021	100 %
Samhällsbyggnadsbolaget FRN 24.02.2023	NOK	Dublin	120 000 000	30,00 %	115 795 200	119 140 692	3 345 492	0,38 %	25.01.2021	20 %
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202	NOK	Dublin	500 000 000	50,00 %	500 000 000	530 180 000	30 180 000	1,68 %	09.09.2025	20 %
Sandnes Sparebank FRN 16.10.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	30 573 000	30 767 574	194 574	0,10 %	11.03.2024	20 %
Sandnes Sparebank FRN 25.04.2025	NOK		120 000 000	30,00 %	118 590 248	120 465 900	1 875 652	0,38 %	19.06.2024	20 %
Sandnes Sparebank 1.31 09.09.2025	NOK		30 000 000	15,00 %	29 898 000	29 836 485	- 61 515	0,09 %	15.02.2021	20 %
Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024	NOK		75 000 000	53,57 %	74 928 817	78 043 455	3 114 638	0,25 %	15.03.2021	20 %
Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		51 000 000	14,57 %	50 972 000	53 269 276	2 297 276	0,17 %	02.03.2021	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024	NOK		75 000 000	30,00 %	75 000 000	75 455 550	455 550	0,24 %	17.03.2021	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025	NOK		80 000 000	16,00 %	80 000 000	80 321 592	321 592	0,25 %	26.02.2021	100 %
Sbanken ASA FRN 02.03.2027 Call 02.03.2022	NOK		25 000 000	16,67 %	25 280 250	25 263 328	- 16 923	0,08 %	04.04.2024	100 %
Sbanken ASA FRN 17.06.2030	NOK		40 000 000	22,86 %	40 000 000	40 760 272	760 272	0,13 %	00.01.1900	0 %
Sbanken ASA FRN 28.08.2030	NOK		25 000 000	16,67 %	25 000 000	25 077 673	77 673	0,08 %	06.04.2021	100 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 14.03.2025	NOK		50 000 000	20,00 %	49 920 000	50 119 350	199 350	0,16 %	15.02.2021	100 %
Skue Sparebank FRN 19.11.2025	NOK		30 000 000	10,00 %	29 888 400	30 021 828	133 428	0,09 %	18.01.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 02.11.2028	NOK		128 000 000	26,95 %	127 700 000	130 484 698	2 784 698	0,41 %	25.01.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		326 000 000	81,50 %	326 421 000	335 179 312	8 758 312	1,06 %	01.03.2021	100 %
Sparebank 1 Boligkreditt AS FRN 22.06.2028	NOK	Oslo	125 000 000	50,00 %	125 000 000	126 814 025	1 814 025	0,40 %	00.01.1900	0 %
Sparebank 1 BV FRN 05.09.2028	NOK		10 000 000	6,67 %	9 858 000	10 148 683	290 683	0,03 %	25.01.2021	100 %
Sparebank 1 BV FRN 15.11.2027	NOK		62 000 000	24,80 %	62 280 280	62 851 142	570 862	0,20 %	22.06.2023	100 %
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		130 000 000	16,25 %	129 116 433	134 447 326	5 330 893	0,43 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027	NOK		240 000 000	48,00 %	250 462 304	253 483 440	3 021 136	0,80 %	19.02.2021	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 13.04.2026	NOK		25 000 000	20,00 %	25 000 000	25 121 433	121 433	0,08 %	26.04.2027	100 %
Sparebank 1 Hallingdal Valdres FRN 14.06.2027	NOK		25 000 000	41,67 %	25 000 000	25 361 613	361 613	0,08 %	23.05.2025	100 %
Sparebank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK		11 000 000	18,33 %	11 000 000	11 149 155	149 155	0,04 %	02.02.2021	100 %
Sparebank 1 Hallingdal Valdres 2.65 03.10.2023	NOK		25 000 000	12,50 %	25 000 000	26 055 310	1 055 310	0,08 %	08.01.2021	100 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 06.09.2028	NOK		20 000 000	13,33 %	20 190 000	20 294 320	104 320	0,06 %	22.03.2021	100 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.04.2028	NOK		40 000 000	13,33 %	39 535 200	40 445 360	910 160	0,13 %	05.03.2021	100 %
SpareBank 1 Helgeland 2.1 25.09.2023	NOK		10 000 000	5,00 %	9 798 500	10 282 558	484 058	0,03 %	15.02.2021	100 %
SpareBank 1 Helgeland 2.5 15.01.2024	NOK		85 000 000	42,50 %	85 619 000	88 476 985	2 857 985	0,28 %	22.01.2024	20 %
SpareBank 1 Modum FRN 18.05.2027	NOK		18 000 000	40,00 %	18 000 000	18 187 283	187 283	0,06 %	23.06.2027	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 05.04.2027	NOK		141 000 000	28,20 %	141 285 600	142 540 890	1 255 290	0,45 %	13.01.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		35 000 000	3,50 %	35 000 000	35 500 000	500 000	0,11 %	15.03.2021	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 23.05.2029	NOK		24 000 000	12,00 %	23 797 000	24 353 974	556 974	0,08 %	22.02.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 28.08.2028	NOK		60 000 000	17,14 %	59 939 000	60 829 650	890 650	0,19 %	03.10.2023	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024	NOK		30 000 000	6,00 %	30 572 280	31 187 265	614 985	0,10 %	08.03.2021	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024	NOK		68 000 000	4,53 %	67 391 600	70 782 118	3 390 518	0,22 %	11.01.2021	100 %
Sparebank 1 Nordvest FRN Called 16.03.2021	NOK		25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 137 725	137 725	0,08 %	25.09.2023	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 08.10.2029	NOK		18 000 000	18,00 %	18 000 000	18 270 157	270 157	0,06 %	15.01.2024	20 %
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK		28 000 000	8,00 %	28 000 000	27 663 535	- 336 465	0,09 %	18.02.2021	100 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.12.2026	NOK		15 000 000	30,00 %	15 000 000	15 215 283	215 283	0,05 %	06.04.2021	100 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		35 000 000	17,50 %	35 000 000	35 761 803	761 803	0,11 %	11.01.2021	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.08 21.08.2025	NOK		10 000 000	3,33 %	9 780 000	10 293 963	513 963	0,03 %	23.02.2021	100 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.57 06.03.2025	NOK		107 000 000	30,57 %	107 238 800	112 322 373	5 083 573	0,36 %	26.02.2021	100 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.71 19.02.2024	NOK		22 000 000	5,50 %	22 349 000	23 056 161	707 161	0,07 %	06.05.2024	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 02.09.2026	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 311 265	311 265	0,16 %	22.02.2024	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028	NOK		6 000 000	1,20 %	6 034 900	6 090 876	55 976	0,02 %	16.03.2021	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 14.06.2027	NOK		240 000 000	40,00 %	240 000 000	242 556 600	2 556 600	0,77 %	08.01.2021	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 17.11.2026	NOK		70 000 000	7,00 %	70 000 000	70 310 128	310 128	0,22 %	09.04.2026	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		50 000 000	20,00 %	49 864 000	50 838 720	974 720	0,16 %	15.03.2021	100 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK		242 000 000	38,72 %	242 000 000	239 622 156	- 2 377 844	0,76 %	22.02.2021	100 %
Sparebank 1 SMN 2.20 11.05.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	9 983 000	10 295 203	312 203	0,03 %	21.08.2025	20 %
SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025	NOK		200 000 000	30,77 %	200 000 000	208 799 320	8 799 320	0,66 %	06.03.2025	20 %

DNB Obligasjon | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028	NOK	Oslo	185 000 000	37,00 %	185 357 100	187 987 251	2 630 151	0,59 %	19.02.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029	NOK	Oslo	423 000 000	141,00 %	423 805 900	430 039 820	6 233 920	1,36 %	02.03.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	270 000 000	90,00 %	271 002 400	276 691 842	5 689 442	0,88 %	04.03.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	184 000 000	36,80 %	183 153 080	189 381 669	6 228 589	0,60 %	15.03.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	143 000 000	8,67 %	143 604 925	148 707 945	5 103 020	0,47 %	17.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023	NOK	Oslo	97 000 000	8,08 %	97 307 000	100 179 505	2 872 505	0,32 %	29.03.2021	100 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 22.10.2029	NOK		38 000 000	25,33 %	38 000 000	38 535 640	535 640	0,12 %	17.11.2026	20 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre 2.6 19.02.2024	NOK		10 000 000	10,00 %	10 000 000	10 424 267	424 267	0,03 %	11.05.2023	20 %
SpareBank 1 Telemark FRN 10.11.2026	NOK		40 000 000	26,67 %	40 000 000	40 542 864	542 864	0,13 %	10.10.2025	20 %
Sparebank 1 Telemark FRN 23.08.2027	NOK		20 000 000	40,00 %	20 000 000	20 207 596	207 596	0,06 %	09.02.2021	100 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 25.04.2028	NOK		72 000 000	48,00 %	72 380 000	72 890 050	510 050	0,23 %	23.02.2021	100 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK		25 000 000	10,00 %	25 127 500	25 226 710	99 210	0,08 %	28.08.2025	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus 1.36 13.10.2026	NOK		86 000 000	43,00 %	86 000 000	84 892 526	- 1 107 474	0,27 %	16.08.2024	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus 2.18 14.10.2024	NOK		72 000 000	36,00 %	72 586 992	74 415 636	1 828 644	0,24 %	16.01.2024	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK		40 000 000	4,00 %	40 000 000	40 483 296	483 296	0,13 %	28.08.2023	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		10 000 000	2,00 %	10 099 000	10 118 710	19 710	0,03 %	22.01.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 17.09.2026	NOK		45 000 000	6,00 %	45 000 000	45 293 436	293 436	0,14 %	19.02.2024	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023	NOK		18 000 000	3,60 %	17 983 529	18 523 127	539 598	0,06 %	10.02.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK		350 000 000	35,00 %	350 000 000	363 711 810	13 711 810	1,15 %	23.02.2021	100 %
Sparebank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		252 000 000	31,50 %	253 048 000	264 471 329	11 423 329	0,84 %	25.01.2021	100 %
Sparebanken Møre FRN 03.05.2027	NOK	Oslo	93 000 000	46,50 %	93 000 000	93 971 869	971 869	0,30 %	30.03.2021	20 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	99 980 280	101 842 970	1 862 690	0,32 %	13.10.2026	20 %
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		110 000 000	11,00 %	110 000 000	109 219 627	- 780 373	0,35 %	14.10.2024	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 16.04.2029	NOK		70 000 000	35,00 %	70 092 000	71 598 695	1 506 695	0,23 %	06.04.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030	NOK		62 000 000	31,00 %	61 871 000	63 104 164	1 233 164	0,20 %	16.02.2021	100 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.06.2018	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	101 534 720	1 534 720	0,32 %	17.03.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		112 000 000	18,67 %	111 415 600	115 478 720	4 063 120	0,37 %	04.04.2023	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.6 30.10.2023	NOK		10 000 000	2,00 %	10 115 000	10 430 684	315 684	0,03 %	29.10.2025	20 %
Sparebanken Sør FRN 02.11.2027	NOK		10 000 000	5,00 %	9 977 000	10 117 328	140 328	0,03 %	26.02.2025	20 %
Sparebanken Sør FRN 12.12.2029	NOK		106 000 000	21,20 %	106 058 920	107 266 022	1 207 102	0,34 %	03.02.2021	100 %
Sparebanken Sør FRN 14.06.2028	NOK		5 000 000	2,00 %	4 950 000	5 072 582	122 582	0,02 %	29.01.2021	100 %
Sparebanken Sør FRN 14.09.2028	NOK		30 000 000	12,00 %	30 000 000	30 453 666	453 666	0,10 %	10.11.2025	20 %
Sparebanken Sør FRN 23.11.2028	NOK		29 000 000	29,00 %	29 000 000	29 619 559	619 559	0,09 %	18.01.2021	100 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK		150 000 000	15,00 %	150 735 000	151 824 855	1 089 855	0,48 %	22.02.2021	100 %
Sparebanken Sør 2.44 23.12.2024	NOK		150 000 000	15,00 %	150 000 000	156 735 735	6 735 735	0,50 %	22.03.2021	100 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		52 000 000	5,20 %	52 304 800	54 298 930	1 994 130	0,17 %	28.08.2024	20 %
Sparebanken Telemark 2.46 04.12.2025	NOK		55 000 000	18,33 %	56 787 600	57 575 001	787 401	0,18 %	30.10.2023	100 %
Sparebanken Vest FRN 09.02.2027	NOK		56 000 000	16,00 %	56 108 600	56 657 675	549 075	0,18 %	02.02.2021	100 %
Sparebanken Vest FRN 12.05.2026	NOK		55 000 000	18,33 %	55 243 500	55 467 423	223 923	0,18 %	12.03.2021	100 %
Sparebanken Vest FRN 14.05.2029	NOK		70 000 000	14,00 %	69 505 100	71 084 125	1 579 025	0,22 %	15.03.2021	100 %
Sparebanken Vest FRN 23.11.2028	NOK		28 000 000	9,33 %	28 000 000	28 598 195	598 195	0,09 %	15.03.2021	100 %
Sparebanken Vest FRN 28.03.2028	NOK		125 000 000	33,78 %	124 747 500	126 069 125	1 321 625	0,40 %	23.02.2021	100 %
Sparebanken Vest Var 09.07.2026 Call 09.07.2025	NOK		250 000 000	83,33 %	251 300 600	250 229 500	- 1 071 100	0,79 %	30.03.2021	20 %
Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK		109 000 000	13,63 %	108 992 700	112 316 053	3 323 353	0,36 %	23.12.2024	20 %
Sparebanken Vest 2.42 23.06.2025	NOK		300 000 000	42,86 %	302 650 000	313 659 090	11 009 090	0,99 %	28.08.2024	20 %
Sparebanken Øst FRN 16.02.2028	NOK		25 000 000	16,67 %	24 839 000	25 211 213	372 213	0,08 %	04.12.2025	20 %
Sparebanken Øst FRN 26.09.2028	NOK		44 000 000	22,00 %	44 000 000	44 739 306	739 306	0,14 %	09.02.2021	100 %
Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK		140 000 000	28,00 %	141 011 600	144 567 388	3 555 788	0,46 %	12.02.2021	100 %
Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023	NOK		22 000 000	3,67 %	22 970 200	22 841 621	- 128 579	0,07 %	15.02.2021	100 %
Sparebanken Øst 2.67 25.03.2024	NOK		138 000 000	13,80 %	138 987 800	144 680 773	5 692 973	0,46 %	23.02.2021	100 %
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK	Oslo	45 000 000	6,00 %	45 083 500	45 019 872	- 63 628	0,14 %	29.03.2021	100 %
Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023	NOK	Oslo	58 000 000	14,50 %	58 483 350	58 450 938	- 32 412	0,18 %	09.07.2025	20 %
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK	Oslo	154 000 000	30,80 %	153 388 340	157 917 560	4 529 220	0,50 %	19.09.2024	20 %
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK	Oslo	225 000 000	50,00 %	225 306 000	229 940 010	4 634 010	0,73 %	23.06.2025	20 %
Steinkjerbygg KF 2.05 17.09.2027	NOK	Oslo	140 000 000	93,33 %	138 233 200	145 045 992	6 812 792	0,46 %	16.02.2021	100 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	70 000 000	14,00 %	70 000 000	70 679 427	679 427	0,22 %	26.03.2021	100 %
Swedbank AB 2.68 11.11.2024	NOK	Dublin	725 000 000	72,50 %	725 044 400	759 996 620	34 952 220	2,40 %	14.08.2026	20 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	200 000 000	20,00 %	200 000 000	200 777 340	777 340	0,63 %	15.12.2023	20 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		106 000 000	35,33 %	105 196 159	106 021 465	825 306	0,34 %	25.03.2024	20 %
Thon Holding AS FRN 23.06.2025	NOK		152 000 000	30,40 %	152 000 000	156 806 498	4 806 498	0,50 %	04.03.2024	100 %
Totens Sparebank FRN 14.06.2029	NOK		14 000 000	9,33 %	14 000 000	14 282 824	282 824	0,05 %	15.03.2021	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	125 000 000	8,93 %	125 000 000	131 282 450	6 282 450	0,42 %	23.03.2021	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		75 000 000	9,38 %	75 000 000	78 357 090	3 357 090	0,25 %	07.11.2023	100 %
Vasakronan AB [publ] FRN 04.06.2030	NOK	Oslo	100 000 000	56,82 %	100 520 000	104 488 990	3 968 990	0,33 %	08.06.2022	100 %
Vasakronan AB [publ] 2.48 27.01.2027	NOK	Oslo	110 000 000	27,50 %	111 158 000	115 077 776	3 919 776	0,36 %	17.09.2027	20 %
Vasakronan AB 2.5 18.01.2024	NOK	Oslo	38 000 000	12,67 %	38 000 000	39 559 744	1 559 744	0,13 %	18.03.2021	100 %
Vasakronan AB 2.5325 09.05.2023	NOK	Oslo	170 000 000	56,67 %	170 187 850	176 153 082	5 965 232	0,56 %	25.02.2021	20 %
Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK	Oslo	15 000 000	2,50 %	15 000 000	15 090 501	90 501	0,05 %	11.11.2024	20 %
Sum Finans					24 228 782 866	24 802 647 340	573 864 474	78,44 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	108 000 000	21,60 %	107 849 900	108 790 204	940 304	0,34 %	30.06.2023	100 %
Schibsted ASA FRN 23.10.2023	NOK	Oslo	60 000 000	6,00 %	60 000 000	62 485 116	2 485 116	0,20 %	22.01.2021	100 %
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	57 000 000	19,00 %	56 977 443	58 907 699	1 930 256	0,19 %	22.03.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					224 827 343	230 183 018	5 355 675	0,73 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		25 000 000	1,25 %	24 857 222	25 042 983	185 760	0,08 %	15.02.2021	100 %
Fredrikstad Energi AS FRN 02.07.2025	NOK	Oslo	18 000 000	18,00 %	18 000 000	18 182 725	182 725	0,06 %	15.03.2021	100 %
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		28 000 000	14,00 %	28 000 000	27 634 292	- 365 708	0,09 %	15.02.2021	100 %
Lyse AS FRN 16.06.2025	NOK		87 000 000	11,60 %	87 000 000	87 957 165	957 165	0,28 %	22.03.2021	100 %
Lyse AS 1.78 13.05.2026	NOK		117 000 000	29,25 %	118 725 000	118 403 754	- 321 246	0,37 %	22.02.2024	100 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	105 000 000	105,00 %	104 632 500	113 179 479	8 546 979	0,36 %	04.03.2021	100 %
Nord-Trøndelag Elverk Holding AS 2.66 08.05.2024	NOK	Oslo	50 000 000	20,00 %	50 031 500	52 345 075	2 313 575	0,17 %	27.01.2027	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027	NOK	Oslo	35 000 000	17,50 %	35 000 000	37 240 081	2 240 081	0,12 %	18.01.2024	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK	Oslo	85 000 000	28,33 %	85 000 000	90 584 109	5 584 109	0,29 %	09.05.2023	100 %
Statnett SF 2.35 04.03.2024	NOK	Oslo	98 000 000	16,33 %	98 200 600	102 140 069	3 939 469	0,32 %	01.12.2025	20 %
Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.06.2025	NOK		60 000 000	20,00 %	60 000 000	60 643 128	643 128	0,19 %	19.03.2025	100 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	26 186 373	1 186 373	0,08 %	24.02.2025	20 %
TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	115 000 000	57,50 %	115 000 000	119 944 322	4 944 322	0,38 %	06.04.2021	100 %
Sum Industrivarer					849 446 822	879 483 554	30 036 731	2,78 %		
Sum Rentepapirer					**30 596 952 324**	**31 357 117 827**	**760 165 502**	**99,17 %**		
Derivater										
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	- 8 178 150	- 8 178 150	-0,03 %		
Sum Derivater					-	- 8 178 150	- 8 178 150	-0,03 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					30 596 952 324	31 357 117 827	760 165 502	99,17 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	- 8 178 150	- 8 178 150	-0,03 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**30 596 952 324**	**31 348 939 677**	**751 987 352**	**99,14 %**		

DNB Obligasjon 20 Avkastning og risiko Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	4,53 %	2,29 %	0,97 %	2,39 %	3,09 %	-0,18 %	5,81 %	3,86 %	7,02 %	4,33 %
DNB Obligasjon 20 C	4,69 %	2,43 %	1,11 %	2,53 %	3,26 %	-0,04 %	5,96 %	4,01 %	7,18 %	4,48 %
DNB Obligasjon 20 D	4,85 %	2,60 %	1,27 %	2,70 %	3,40 %	0,12 %	6,13 %	4,16 %	7,34 %	4,64 %
DNB Obligasjon 20 E	4,91 %	2,68 %	1,34 %	2,78 %	3,48 %	0,16 %	6,20 %	4,23 %	7,42 %	4,70 %
DNB Obligasjon 20 N	4,71 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	-0,42 %	0,50 %	0,13 %	1,00 %	2,65 %	-1,77 %	0,74 %	2,92 %	4,86 %	-1,80 %
DNB Obligasjon 20 C	-0,26 %	0,64 %	0,28 %	1,14 %	2,81 %	-1,63 %	0,89 %	3,07 %	5,01 %	-1,64 %
DNB Obligasjon 20 D	-0,10 %	0,81 %	0,44 %	1,30 %	2,96 %	-1,48 %	1,06 %	3,22 %	5,18 %	-1,48 %
DNB Obligasjon 20 E	-0,04 %	0,89 %	0,51 %	1,39 %	3,03 %	-1,43 %	1,13 %	3,30 %	5,26 %	-1,42 %
DNB Obligasjon 20 N	-0,24 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 C	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 D	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 E	4,18 %	1,07 %	0,81 %	0,83 %	1,13 %	1,44 %	1,04 %	1,04 %	1,24 %	2,11 %
DNB Obligasjon 20 N	4,18 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 C	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 D	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 E	2,34 %	0,25 %	0,38 %	0,47 %	0,74 %	1,25 %	0,76 %	1,37 %	2,67 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 N	2,34 %									

DNB Obligasjon 20 | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	79 426 913	87 825 528
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 903 719	8 334 681
Urealisert kursgevinst/kurstap	87 705 324	3 344 665
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	162 228 518	99 504 873
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 673 780	- 5 639 162
Andre kostnader	- 22 051	- 8 340
Forvaltningsresultat	- 6 695 831	- 5 647 502
Resultat før skattekostnad	155 532 687	93 857 371
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**155 532 687**	**93 857 371**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 648 850	- 6 785 925
Avsatt til andelseierne	65 178 513	97 298 632
Overført til/fra opptjent egenkapital	87 705 324	3 344 665
Sum anvendt	**155 532 687**	**93 857 371**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 647 542 175	4 014 378 414
Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 262 175	34 923 944
Andre fordringer	- 79 493	15 876
Bankinnskudd	36 991 087	90 743 972
Sum eiendeler	3 707 715 945	4 140 062 206
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 075 567 548	4 145 372 798
Overkurs/underkurs	456 126 995	- 91 369 139
Opptjent egenkapital	175 494 976	85 533 932
Sum egenkapital	3 707 189 519	4 139 537 592
Gjeld		
Gjeld	526 426	524 614
Sum gjeld	526 426	524 614
Sum gjeld og egenkapital	3 707 715 945	4 140 062 206

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	59
Depotkostnader	22 050
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	4 139 537 592
Tegning av andeler	1 530 047 999
Innløsning av andeler	-2 050 101 387
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	87 705 324
Egenkapital 31.12.2020	**3 707 189 527**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	155 532 687
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 87 705 324
Skattemessig resultat	**67 827 363**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 2 648 850
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 65 178 513
Skattegrunnlag	**- 0**

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider: https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall	**2 020**
Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Obligasjon 20, DNB Obligasjon 20 (II) og DNB Obligasjon 20 (III) n	-
Overtagende fond var DNB Obligasjon 20 (IV) som endret navn til DNB Obligasjon 20.	-
Proforma porteføljeresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:	-

Porteføljeinntekter og kostnader	
Renteinntekter	100 330 292
Utbytte	-
Gevinst/tap ved realisasjon	7 384 400
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 797 674
Andre porteføljeinntekter	-
Porteføljeresultat	**113 512 366**

DNB Obligasjon 20 Regnskapsnote 4 og 5 Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	1 020									
DNB Obligasjon 20 C	1 020									
DNB Obligasjon 20 D	1 020									
DNB Obligasjon 20 E	1 029	999	996	1 007	1 006	1 003	1 038	1 017	1 025	1 009
DNB Obligasjon 20 N	1 030	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	121 197									
DNB Obligasjon 20 C	108 483									
DNB Obligasjon 20 D	190 890									
DNB Obligasjon 20 E	3 186 622	4 145 373	3 617 976	5 383 169	6 092 280	7 137 774	7 842 479	5 949 454	4 605 756	4 989 131
DNB Obligasjon 20 N	102	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	123 594 954									
DNB Obligasjon 20 C	110 625 673									
DNB Obligasjon 20 D	194 670 111									
DNB Obligasjon 20 E	3 278 193 853	4 139 437 379	3 603 272 870	5 420 655 013	6 126 587 455	7 160 176 186	8 140 305 479	6 050 159 710	4 721 808 707	5 033 319 000
DNB Obligasjon 20 N	104 930	100 213								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon 20 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon 20 C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon 20 D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon 20 E	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB Obligasjon 20 Note 7. Verdipapirportefølje Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 24.02.2027	NOK		44 000 000	5,50 %	44 000 000	44 223 903	223 903	1,19 %	29.01.2021	20 %
Sum Dagligvarer					44 000 000	44 223 903	223 903	1,19 %		
Stat og kommune										
Enebakk kommune 2.245 20.09.2029	NOK	Oslo	25 000 000	8,76 %	24 965 000	26 302 028	1 337 028	0,71 %	00.01.1900	0 %
Karmøy kommune 2.45 16.01.2026	NOK	Oslo	10 000 000	6,84 %	10 003 000	10 590 974	587 974	0,29 %	00.01.1900	0 %
Levanger kommune 2.425 20.02.2025	NOK	Oslo	25 000 000	12,50 %	25 008 000	26 347 550	1 339 550	0,71 %	00.01.1900	0 %
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	25 000 000	1,25 %	25 025 000	24 642 010	- 382 990	0,66 %	28.09.2023	20 %
Oslo Kommune 2.25 07.06.2027	NOK	Oslo	47 000 000	3,13 %	46 802 600	49 508 940	2 706 340	1,34 %	14.01.2021	20 %
Oslo Kommune 2.60 12.11.2025	NOK	Oslo	46 000 000	2,65 %	47 426 000	49 058 982	1 632 982	1,32 %	29.06.2023	20 %
Rælingen kommune 2.19 16.09.2026	NOK	Oslo	32 000 000	14,75 %	32 019 840	33 518 234	1 498 394	0,90 %	08.02.2021	20 %
Trondheim kommune 2.142 16.01.2025	NOK	Oslo	53 000 000	10,60 %	52 768 560	55 237 496	2 468 936	1,49 %	19.06.2030	10 %
Ålesund kommune 0.93 14.08.2025	NOK	Oslo	30 000 000	10,24 %	29 826 900	29 678 922	- 147 978	0,80 %	04.03.2021	20 %
Sum Stat og kommune					293 844 900	304 885 134	11 040 234	8,22 %		
Finans										
Arion Banki HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	6,67 %	50 694 200	50 530 375	- 163 825	1,36 %	10.10.2024	20 %
Aurskog Sparebank 2.61 28.09.2023	NOK		25 000 000	10,00 %	25 075 000	26 025 773	950 773	0,70 %	07.03.2024	10 %
BN BANK ASA FRN 14.01.2026	NOK		40 000 000	6,96 %	39 956 000	40 081 836	125 836	1,08 %	15.11.2023	20 %
BN BANK ASA 2.15 29.06.2023	NOK		113 000 000	18,83 %	112 806 300	116 226 161	3 419 861	3,13 %	15.03.2021	10 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		35 000 000	11,67 %	35 000 000	35 500 339	500 339	0,96 %	26.01.2026	10 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	21 228 976	1 228 976	0,57 %	12.02.2021	20 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	10 000 000	1,82 %	10 000 000	10 241 337	241 337	0,28 %	26.03.2021	20 %
Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	150 000 000	20,00 %	150 000 000	156 974 970	6 974 970	4,23 %	21.01.2026	20 %
Danske Bank A/S 2.735 10.10.2024	NOK	Dublin	50 000 000	14,29 %	50 011 500	52 059 165	2 047 665	1,40 %	23.10.2025	20 %
Danske Bank A/S 3.50 07.03.2024	NOK	Dublin	76 000 000	4,34 %	75 931 600	80 793 806	4 862 206	2,18 %	20.09.2029	20 %
DNB Bank ASA 2.5 15.11.2023	NOK	Oslo	30 000 000	1,76 %	30 118 800	31 225 347	1 106 547	0,84 %	00.01.1900	0 %
Eiendomskreditt AS FRN 15.06.2026	NOK		30 000 000	15,00 %	29 907 900	30 092 739	184 839	0,81 %	18.09.2025	20 %
Eiendomskreditt AS 2.8 26.01.2026	NOK		10 000 000	2,86 %	10 104 000	10 739 363	635 363	0,29 %	24.02.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	39 985 316	- 14 684	1,08 %	00.01.1900	0 %
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK		50 000 000	16,67 %	49 994 500	50 344 900	350 400	1,36 %	13.09.2023	20 %
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK		15 000 000	5,00 %	15 000 000	15 937 311	937 311	0,43 %	15.02.2021	20 %
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK		20 000 000	6,67 %	20 000 000	21 363 980	1 363 980	0,58 %	27.01.2021	20 %
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK		85 000 000	10,63 %	85 000 000	84 248 124	- 751 876	2,27 %	16.01.2026	20 %
Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023	NOK		20 000 000	1,74 %	19 913 000	20 533 450	620 450	0,55 %	10.03.2021	20 %
Hegra Sparebank FRN 15.02.2023	NOK		20 000 000	40,00 %	20 190 000	20 152 184	- 37 816	0,54 %	08.03.2021	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		20 000 000	13,33 %	20 000 000	20 107 458	107 458	0,54 %	08.02.2021	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 10.09.2025	NOK		15 000 000	2,31 %	14 996 250	15 087 576	91 326	0,41 %	26.01.2021	20 %
Larvikbanken FRN 06.03.2025	NOK		70 000 000	46,67 %	69 384 400	70 593 334	1 208 934	1,90 %	24.10.2023	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	85 000 000	12,14 %	85 000 000	85 354 025	354 025	2,30 %	20.02.2025	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	30 000 000	15,00 %	30 171 600	30 163 128	- 8 472	0,81 %	19.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	20,00 %	52 230 000	52 188 885	- 41 115	1,41 %	07.01.2021	20 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	20 000 000	0,50 %	20 000 000	20 365 562	365 562	0,55 %	07.01.2021	20 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	100 000 000	5,71 %	100 000 000	101 416 890	1 416 890	2,74 %	15.11.2024	20 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025	NOK	København	30 000 000	3,00 %	30 000 000	30 450 447	450 447	0,82 %	08.03.2021	20 %
OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024	NOK		70 000 000	14,00 %	70 966 400	73 147 116	2 180 716	1,97 %	05.03.2021	20 %
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 753 672	753 672	1,10 %	27.11.2030	20 %
Opdals Sparebank FRN 05.09.2023	NOK		20 000 000	26,67 %	20 000 000	20 118 166	118 166	0,54 %	07.06.2027	20 %
Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025	NOK		124 000 000	16,53 %	124 000 000	124 645 494	645 494	3,36 %	12.11.2025	20 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		125 000 000	19,23 %	126 035 000	126 213 500	178 500	3,40 %	10.03.2021	20 %
Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		110 000 000	14,67 %	109 968 885	113 720 607	3 751 722	3,07 %	26.02.2021	20 %
Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024	NOK		51 000 000	36,43 %	50 978 070	53 069 549	2 091 479	1,43 %	16.09.2026	20 %
Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		50 000 000	14,29 %	49 602 500	52 224 780	2 622 280	1,41 %	21.12.2023	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		35 000 000	7,00 %	35 125 580	35 465 780	340 200	0,96 %	11.03.2024	20 %
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 283 768	283 768	0,68 %	19.06.2024	20 %
SpareBank 1 BV FRN 29.01.2026	NOK	Oslo	5 000 000	2,00 %	5 000 000	5 022 000	22 000	0,14 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		65 000 000	8,13 %	65 312 000	67 223 663	1 911 663	1,81 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025	NOK		100 000 000	25,00 %	99 900 000	104 287 820	4 387 820	2,81 %	29.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027	NOK		21 000 000	4,20 %	20 567 400	22 179 801	1 612 401	0,60 %	22.01.2024	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 13.10.2025	NOK		15 000 000	5,00 %	15 000 000	15 085 409	85 409	0,41 %	23.10.2025	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 20.08.2025	NOK		60 000 000	30,00 %	60 015 000	60 307 182	292 182	1,63 %	23.06.2027	20 %
SpareBank 1 Helgeland 2.1 25.09.2023	NOK		30 000 000	15,00 %	30 042 000	30 847 674	805 674	0,83 %	13.01.2021	20 %
SpareBank 1 Helgeland 2.5 15.01.2024	NOK		49 000 000	24,50 %	49 072 000	51 004 379	1 932 379	1,38 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		40 000 000	4,00 %	40 000 000	40 571 428	571 428	1,09 %	25.09.2023	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024	NOK		25 000 000	5,00 %	25 075 000	25 989 388	914 388	0,70 %	15.01.2024	20 %
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK		25 000 000	7,14 %	25 000 000	24 699 585	- 300 415	0,67 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK		20 000 000	3,20 %	20 000 000	19 803 484	- 196 516	0,53 %	06.05.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.3 03.02.2026	NOK	Oslo	36 000 000	12,00 %	35 910 000	35 703 346	- 206 654	0,96 %	09.04.2026	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	46 000 000	2,79 %	46 767 975	47 836 122	1 068 147	1,29 %	17.11.2026	20 %
SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023	NOK	Oslo	25 000 000	2,08 %	25 060 000	25 819 460	759 460	0,70 %	03.02.2026	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK		30 000 000	3,00 %	30 000 000	30 362 472	362 472	0,82 %	16.01.2024	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK		39 000 000	3,90 %	39 105 300	40 527 887	1 422 587	1,09 %	28.08.2023	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		100 000 000	12,50 %	100 000 000	104 948 940	4 948 940	2,83 %	06.04.2021	20 %
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	49 645 285	- 354 715	1,34 %	29.10.2025	20 %
Sparebanken Møre 2.35 12.09.2023	NOK	Oslo	20 000 000	2,76 %	20 000 000	20 708 274	708 274	0,56 %	26.02.2025	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		99 000 000	16,50 %	98 953 470	102 074 940	3 121 470	2,75 %	10.11.2025	20 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		12 000 000	1,20 %	12 000 000	12 530 522	530 522	0,34 %	12.09.2023	20 %
Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK		50 000 000	6,25 %	49 657 800	51 521 125	1 863 325	1,39 %	28.08.2024	20 %
Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023	NOK		114 000 000	19,00 %	114 250 800	118 361 127	4 110 327	3,19 %	28.08.2024	20 %
Sparebanken Øst 2.67 25.03.2024	NOK		20 000 000	2,00 %	19 972 000	20 968 228	996 228	0,57 %	19.09.2024	20 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	40 000 000	8,00 %	40 000 000	40 388 244	388 244	1,09 %	15.12.2023	20 %
Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK	Oslo	25 000 000	4,17 %	25 000 000	25 150 835	150 835	0,68 %	25.03.2024	20 %
Voss Veksel- pg Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023	NOK		45 000 000	45,00 %	44 865 000	45 415 202	550 202	1,22 %	25.02.2021	20 %
Sum Finans					3 169 687 230	3 243 639 010	73 951 780	87,48 %		
Sum Rentepapirer					**3 507 532 130**	**3 592 748 048**	**85 215 917**	**96,90 %**		
Verdipapirfondsandeler										
DNB OMF	NOK	Oslo	54 755	3,99 %	54 745 817	54 794 128	48 311	1,48 %		
Sum Verdipapirfond					54 745 817	54 794 128	48 311	1,48 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					3 507 532 130	3 592 748 048	85 215 917	96,90 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					54 745 817	54 794 128	48 311	1,48 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**3 562 277 947**	**3 647 542 175**	**85 264 228**	**98,38 %**		

DNB Obligasjon Norden | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	3,24 %									
DNB Obligasjon Norden N	3,29 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	-1,42 %									
DNB Obligasjon Norden N	-1,37 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	4,01 %									
DNB Obligasjon Norden N	4,01 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	3,48 %									
DNB Obligasjon Norden N	3,48 %									

DNB Obligasjon Norden | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	12 005 141	5 613 859
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	25 687 159	4 754 382
Urealisert kursgevinst/kurstap	20 081 765	14 489 735
Andre porteføljeinntekter	- 38 219 696	- 13 907 432
Porteføljeresultat	19 554 368	10 950 545
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 729 721	- 901 554
Andre kostnader	- 13 980	- 8 956
Forvaltningsresultat	- 1 743 701	- 910 511
Resultat før skattekostnad	17 810 667	10 040 034
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**17 810 667**	**10 040 034**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	3 473 373	- 441 066
Avsatt til andelseierne	-	400
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 337 294	10 480 700
Sum anvendt	**17 810 667**	**10 040 034**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	661 270 339	761 675 019
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 535 387	4 029 210
Andre fordringer	- 55 694	- 49 408
Bankinnskudd	20 002 649	11 585 588
Sum eiendeler	684 752 681	777 240 408
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	149 451 698	261 463 127
Overkurs/underkurs	507 309 529	505 575 566
Opptjent egenkapital	27 850 301	10 039 634
Sum egenkapital	684 611 528	777 078 327
Gjeld		
Gjeld	141 153	162 081
Sum gjeld	141 153	162 081
Sum gjeld og egenkapital	684 752 681	777 240 408

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	57
Depotkostnader	5 460
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	777 078 327
Tegning av andeler	45 388 775
Innløsning av andeler	- 152 192 867
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 337 294
Egenkapital 31.12.2020	**684 611 529**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	17 810 667
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 20 081 484
Skattemessig resultat	**- 2 270 817**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 3 473 373
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	**- 5 744 190**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Obligasjon Norden | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	1 050	1 017								
DNB Obligasjon Norden NI	1 031	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	651 836	763 848								
DNB Obligasjon Norden NI	100	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	684 507 976	776 978 076								
DNB Obligasjon Norden NI	103 553	100 251								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon Norden NI	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen		

DNB Obligasjon Norden | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	8 000 000	0,80 %	8 000 000	7 846 984	- 153 016	1,15 %	17.06.2024	100 %
Sum Energi					8 000 000	7 846 984	- 153 016	1,15 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	6 000 000	0,27 %	6 259 260	6 264 952	5 692	0,91 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022	SEK	Oslo	10 000 000	1,00 %	9 194 677	10 293 565	1 098 887	1,50 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA 2 11.04.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 779 387	11 118 675	339 288	1,62 %	00.01.1900	0 %
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025	SEK	Luxembourg City	10 000 000	1,00 %	10 730 779	10 976 848	246 069	1,60 %	03.06.2029	100 %
Sum Materialer					36 964 104	38 654 039	1 689 935	5,64 %		
Industri										
Atlas Copco Finance 0.125 03.09.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	9 905 492	10 583 143	677 651	1,55 %	03.02.2021	100 %
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04 %	2 191 887	2 194 717	2 830	0,32 %	01.07.2030	100 %
Indutrade AB FRN 23.02.2023	SEK	Stockholm	16 000 000	2,13 %	14 667 012	16 647 853	1 980 841	2,43 %	20.08.2029	20 %
Sum Industri					26 764 391	29 425 713	2 661 322	4,30 %		
Forbruksvarer										
Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022	SEK	Luxembourg City	10 000 000	2,00 %	9 452 992	10 458 078	1 005 086	1,53 %	17.03.2021	100 %
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	6 000 000	0,75 %	6 000 000	6 262 105	262 105	0,91 %	19.02.2021	100 %
Sum Forbruksvarer					15 452 992	16 720 183	1 267 191	2,44 %		
Dagligvarer										
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16 01.12.2025	NOK		6 000 000	1,50 %	6 000 000	5 966 747	- 33 253	0,87 %	15.02.2021	20 %
Sum Dagligvarer					6 000 000	5 966 747	- 33 253	0,87 %		
Stat og kommune										
Buskerud Fylkeskommune 1.857 20.08.2029	NOK	Oslo	15 000 000	4,69 %	14 793 450	15 311 493	518 043	2,24 %	06.09.2029	0 %
Den norske stat 1.75 06.09.2029	NOK	Oslo	4 000 000	0,02 %	4 430 000	4 275 200	- 154 800	0,62 %	12.11.2024	100 %
Oslo Kommune 1.2 10.12.2026	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	10 020 000	9 927 034	- 92 966	1,45 %	02.10.2030	100 %
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	10 010 000	9 856 804	- 153 196	1,44 %	00.01.1900	0 %
Oslo Kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	9 000 000	0,45 %	9 040 500	9 420 593	380 093	1,38 %	11.03.2021	10 %
Sum Stat og kommune					48 293 950	48 791 124	497 174	7,13 %		
Finans										
Aka AS 3.6 17.09.2024	NOK		25 000 000	5,00 %	25 000 000	26 228 580	1 228 580	3,83 %	22.02.2021	100 %
Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023	SEK	Stockholm	7 000 000	2,80 %	7 457 555	7 327 442	- 130 113	1,07 %	29.10.2026	100 %
Castellum AB FRN 17.03.2023	SEK	Stockholm	10 000 000	2,00 %	9 365 192	10 652 825	1 287 634	1,56 %	28.01.2028	100 %
Castellum AB FRN 19.08.2025	SEK	Stockholm	6 000 000	0,75 %	6 158 352	6 406 645	248 294	0,94 %	30.03.2021	100 %
Castellum AB 0.75 04.09.2026	EUR	Dublin	500 000	0,13 %	4 912 916	5 268 524	355 608	0,77 %	25.02.2021	100 %
Danske Bank AS FRN 14.08.2024	NOK	Dublin	8 000 000	1,60 %	8 038 160	8 063 599	25 439	1,18 %	25.02.2025	100 %
Danske Bank A/S FRN 14.11.2029	SEK	Dublin	10 000 000	1,00 %	9 519 617	10 499 780	980 163	1,53 %	07.01.2021	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	1 400 000	0,16 %	12 841 920	12 450 257	- 391 663	1,82 %	23.02.2021	100 %
Fabege AB (publ) FRN 21.02.2024	SEK	Stockholm	6 000 000	1,20 %	6 105 492	6 332 333	226 841	0,92 %	19.01.2023	20 %
Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	10 006 621	10 627 352	620 731	1,55 %	28.01.2026	100 %
Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	800 000	0,27 %	8 137 822	8 461 905	324 083	1,24 %	10.06.2025	100 %
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	SEK	Dublin	4 000 000	0,50 %	4 203 516	4 213 048	9 532	0,62 %	19.01.2021	20 %
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	8 000 000	2,00 %	8 000 000	8 022 073	22 073	1,17 %	11.01.2021	100 %
Humlegarden Fastigheter FRN 07.10.2026	SEK	Stockholm	14 000 000	2,80 %	12 946 381	14 797 920	1 851 540	2,16 %	01.03.2021	100 %
Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 271 057	10 590 057	319 000	1,55 %	13.11.2025	100 %
Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026	EUR	Dublin	700 000	0,35 %	6 939 686	7 323 209	383 523	1,07 %	07.12.2028	100 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	1 000 000	0,17 %	10 794 498	11 811 451	1 016 953	1,72 %	19.02.2025	20 %
Landsbankinn HF FRN 19.10.2023	NOK	Dublin	8 000 000	1,60 %	8 000 000	8 030 793	30 793	1,17 %	23.02.2021	100 %
Lansforsakringar Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK	Stockholm	4 000 000	0,40 %	3 740 881	4 383 024	642 144	0,64 %	00.01.1900	0 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01.03.2028	SEK	Luxembourg City	16 000 000	2,29 %	14 535 233	16 749 105	2 213 872	2,45 %	15.02.2021	100 %
Lundbergföretagen AB 0.91 13.11.2025	SEK	Stockholm	12 000 000	1,20 %	11 408 569	12 664 415	1 255 847	1,85 %	00.01.1900	0 %
Länsförsäkringar Bank AB 0.125 19.02.2025	EUR	Luxembourg City	1 053 000	0,21 %	11 002 701	11 084 150	81 449	1,62 %	07.11.2022	100 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	1 800 000	0,18 %	19 484 190	19 585 378	101 188	2,86 %	11.01.2029	100 %
Sagax AB 2.25 13.03.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 124 123	11 179 331	1 055 208	1,63 %	09.06.2025	100 %
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202	NOK	Dublin	12 000 000	1,20 %	12 000 000	12 724 320	724 320	1,86 %	10.12.2026	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 12.05.2023	SEK	Dublin	6 000 000	0,60 %	6 279 058	6 247 636	- 31 422	0,91 %	27.11.2030	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023	SEK	Dublin	10 000 000	2,00 %	9 114 720	10 466 314	1 351 594	1,53 %	17.10.2029	20 %
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	500 000	0,14 %	5 346 798	5 382 398	35 600	0,79 %	13.12.2024	100 %
SBAB Bank AB FRN 20.06.2024	SEK	Dublin	6 000 000	0,27 %	5 900 681	6 317 445	416 764	0,92 %	28.11.2024	100 %
Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023	SEK	Dublin	10 000 000	0,80 %	9 513 273	10 491 544	978 271	1,53 %	12.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024	NOK		21 000 000	4,20 %	21 120 960	21 831 086	710 126	3,19 %	15.02.2021	20 %
Sparebank 1 Næringskreditt AS 4.2 21.06.2023	NOK	Oslo	14 000 000	2,55 %	15 225 000	15 173 959	- 51 041	2,22 %	24.11.2027	100 %
Sparebank 1 SMN 0.125 11.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 832 993	15 834 644	1 001 651	2,31 %	22.03.2021	20 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK		10 000 000	1,60 %	10 000 000	9 901 742	- 98 258	1,45 %	05.03.2021	20 %
SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024	NOK		6 000 000	0,40 %	6 213 240	6 195 106	- 18 134	0,90 %	06.05.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	10 000 000	3,33 %	9 941 000	10 247 846	306 846	1,50 %	21.06.2023	10 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 936 248	10 607 028	670 781	1,55 %	11.09.2026	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	20 072 090	21 428 395	1 356 305	3,13 %	17.11.2026	20 %
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	9 928 393	10 712 417	784 023	1,56 %	18.01.2024	20 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	8 000 000	0,80 %	8 000 000	8 031 094	31 094	1,17 %	28.08.2025	20 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	10 000 000	0,71 %	10 287 000	10 502 596	215 596	1,53 %	30.09.2024	20 %
Sum Finans					422 705 934	444 848 767	22 142 833	64,96 %		
Telekommunikasjon										
Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	2,86 %	18 382 798	20 981 628	2 598 830	3,06 %	29.01.2021	100 %
Telenor ASA FRN 19.03.2024	SEK	Luxembourg City	12 000 000	0,48 %	11 038 472	12 633 264	1 594 792	1,84 %	02.03.2023	100 %
Tele2 AB FRN 03.11.2027	SEK	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	4 204 435	4 211 422	6 986	0,62 %	25.02.2021	20 %
Sum Telekommunikasjon					33 625 704	37 826 314	4 200 609	5,52 %		
Industrivarer										
Ellevio AB FRN 06.11.2027	SEK	Dublin	14 000 000	2,15 %	14 877 389	14 970 441	93 052	2,19 %	03.02.2021	100 %
Glitre Energi AS FRN 30.09.2025	NOK	Oslo	4 000 000	1,33 %	4 000 000	4 015 585	15 585	0,59 %	15.02.2021	100 %
Lyse AS 1.73 07.12.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	9 897 505	- 102 495	1,45 %	01.12.2025	20 %
Sum Industrivarer					28 877 389	28 883 530	6 142	4,22 %		
Sum Rentepapirer					**626 684 464**	**658 963 401**	**32 278 937**	**96,23 %**		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 2 400 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 1 400 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	3 000 000	0,00 %	-	28 094	28 094	0,00 %		
Sum Futures					-	28 094	28 094	0,00 %		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	EUR		4 806 451	0,00 %	-	81 648	81 648	0,01 %		
FX forward SEK/NOK	NOK		152 728	0,00 %	-	- 6 431	- 6 431	0,00 %		
FX forward USD/NOK	NOK		450 886	0,00 %	-	13 889	13 889	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		174 917 127	0,00 %	-	- 1 631 825	- 1 631 825	-0,24 %		
FX swap EUR/SEK	EUR		- 7 464 123	0,00 %	-	- 234 933	- 234 933	-0,03 %		

DNB Obligasjon Norden | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

FX swap SEK/NOK	NOK	11 923 703	0,00 %	-	2 915 499	2 915 499	0,43 %
FX swap USD/NOK	USD	12 865 820	0,00 %	-	1 140 997	1 140 997	0,17 %
Sum Derivater				-	2 278 844	2 278 844	0,33 %
Verdipapirer							
Sum Rentepapirer				626 684 464	658 963 401	32 278 937	96,23 %
Verdipapirer							
Sum Futures				-	28 094	28 094	0,00 %
Verdipapirer							
Sum Derivater				-	2 278 844	2 278 844	0,33 %
Verdipapirer							
Sum Verdipapirer				**626 684 464**	**661 270 339**	**34 585 875**	**96,57 %**

DNB OMF | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1,44 %	2,10 %	1,41 %	1,94 %	2,41 %					

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	0,13 %	0,14 %	0,58 %	1,47 %	1,88 %					

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1,38 %	0,15 %	0,17 %	0,22 %	0,31 %					

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	0,44 %	0,07 %	0,15 %	0,23 %	0,31 %					

DNB OMF | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	14 018 502	22 538 611
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 186 994	2 857 986
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 115 208	731 515
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	16 320 704	26 128 111
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 643 208	- 1 753 616
Andre kostnader	- 6 080	- 4 970
Forvaltningsresultat	- 1 649 288	- 1 758 586
Resultat før skattekostnad	14 671 415	24 369 526
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**14 671 415**	**24 369 526**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 299 899	2 761 226
Avsatt til andelseierne	13 856 106	20 876 785
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 115 208	731 515
Sum anvendt	**14 671 415**	**24 369 526**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 104 589 070	1 036 360 714
Opptjente, ikke mottatte inntekter	806 627	2 045 300
Andre fordringer	- 41 875	11 210
Bankinnskudd	4 343 723	5 443 803
Sum eiendeler	1 109 697 545	1 043 861 027
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 108 774 491	1 044 773 924
Overkurs/underkurs	- 5 063 341	- 6 094 548
Opptjent egenkapital	5 849 106	5 033 797
Sum egenkapital	1 109 560 256	1 043 713 173
Gjeld		
Gjeld	137 289	147 854
Sum gjeld	137 289	147 854
Sum gjeld og egenkapital	1 109 697 545	1 043 861 027

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

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

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	80
Depotkostnader	6 080
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 043 713 173
Tegning av andeler	652 203 639
Innløsning av andeler	- 587 471 764
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 115 208
Egenkapital 31.12.2020	**1 109 560 256**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	14 671 415
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 115 208
Skattemessig resultat	**13 556 207**
Netto utdelt til andelseierne i året	299 899
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 13 856 106
Skattegrunnlag	**0**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB OMF | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 001	999	998	1 004	997	987				

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 108 774	1 044 774	1 146 572	2 097 977	1 062 922	903 919				

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 109 560 256	1 043 713 173	1 144 770 064	2 105 659 568	1 060 248 505	892 226 660				

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB OMF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			

DNB OMF | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
Den Norske Stat 0 15.09.2021	NOK	Oslo	3 000 000	0,03 %	2 999 239	2 998 347	- 892	0,27 %	18.03.2021	10 %
Sum Stat og kommune					2 999 239	2 998 347	- 892	0,27 %		
Finans										
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 18.06.2026	NOK		50 000 000	2,00 %	50 094 500	50 537 325	442 825	4,55 %	00.01.1900	0 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025	NOK		150 000 000	6,00 %	150 473 100	151 642 725	1 169 625	13,67 %	00.01.1900	0 %
Danske Bank A/S FRN 06.07.2023	NOK	Oslo	110 000 000	1,10 %	110 401 488	110 519 706	118 218	9,96 %	00.01.1900	0 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.06.2025	NOK		10 000 000	0,40 %	10 123 400	10 138 907	15 507	0,91 %	25.01.2021	10 %
KLP Boligkreditt AS FRN 15.06.2023	NOK	Oslo	45 000 000	2,25 %	45 214 226	45 275 180	60 953	4,08 %	07.01.2021	10 %
Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025	NOK	Oslo	38 000 000	1,27 %	38 007 440	38 286 972	279 532	3,45 %	15.09.2021	0 %
Møre Boligkreditt AS FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	7 000 000	0,23 %	6 993 000	7 052 307	59 307	0,64 %	00.01.1900	0 %
Nordea Eiendomskreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	15 000 000	0,08 %	15 067 467	15 097 611	30 144	1,36 %	17.03.2021	10 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK		80 000 000	1,78 %	80 729 320	80 827 392	98 072	7,28 %	15.03.2021	10 %
Sparebank 1 Boligkreditt AS FRN 17.02.2025	NOK	Oslo	10 000 000	0,16 %	10 002 890	10 030 278	27 388	0,90 %	15.03.2021	10 %
Sparebank 1 Næringskreditt AS FRN 15.06.2022	NOK		40 000 000	2,00 %	40 066 333	40 140 928	74 595	3,62 %	22.03.2021	10 %
Sparebanken Sør Boligkreditt AS FRN 19.11.2024	NOK	Oslo	24 000 000	0,48 %	24 000 000	24 198 487	198 487	2,18 %	19.03.2021	10 %
Sparebanken Vest Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	0,80 %	60 068 000	60 514 212	446 212	5,45 %	19.03.2021	10 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 18.06.2025	NOK	Oslo	50 000 000	2,00 %	50 000 000	50 163 865	163 865	4,52 %	17.02.2021	10 %
SR-Boligkreditt AS FRN 05.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	1,67 %	100 050 000	100 190 690	140 690	9,03 %	15.03.2021	10 %
SSB Boligkreditt AS FRN 27.09.2024	NOK		135 000 000	6,14 %	136 082 800	136 476 468	393 668	12,30 %	19.02.2021	10 %
Stadshypotek AB FRN 19.03.2024	NOK	Oslo	65 000 000	1,30 %	65 128 900	65 310 408	181 508	5,89 %	19.03.2021	10 %
Storebrand Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	5 000 000	0,10 %	4 967 950	5 013 628	45 678	0,45 %	18.03.2021	10 %
Swedbank Hypotek AB FRN 03.10.2022	NOK	Oslo	50 000 000	0,95 %	49 942 800	50 051 350	108 550	4,51 %	05.02.2021	20 %
Verd Boligkreditt AS FRN 17.09.2025	NOK		50 000 000	2,50 %	50 000 000	50 122 285	122 285	4,52 %	29.03.2021	10 %
Sum Finans					1 097 413 615	1 101 590 723	4 177 108	99,27 %		
Sum Rentepapirer					**1 100 412 854**	**1 104 589 070**	**4 176 216**	**99,54 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 100 412 854	1 104 589 070	4 176 216	99,54 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**1 100 412 854**	**1 104 589 070**	**4 176 216**	**99,54 %**		

DNB PB Discretionary Credit | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

DNB PB Discretionary Credit | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	86 778	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	33 141	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	297 974	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	417 894	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 731	-
Andre kostnader	- 2 580	-
Forvaltningsresultat	- 849	-
Resultat før skattekostnad	417 046	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**417 046**	**-**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 589	-
Avsatt til andelseierne	125 453	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	292 182	-
Sum anvendt	**417 046**	**-**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 154 609	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	57 910	-
Sum eiendeler	6 212 519	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 398 922	-
Overkurs/underkurs	4 522 725	-
Opptjent egenkapital	291 593	-
Sum egenkapital	6 213 240	-
Gjeld		
Gjeld	- 720	-
Sum gjeld	- 720	-
Sum gjeld og egenkapital	6 212 519	-

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	114
Depotkostnader	2 580
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	-
Tegning av andeler	5 921 058
Innløsning av andeler	-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	292 182
Egenkapital 31.12.2020	**6 213 240**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	417 046
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 294 762
Skattemessig resultat	**122 284**
Netto utdelt til andelseierne i året	589
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 125 453
Skattegrunnlag	**- 2 580**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB PB Discretionary Credit | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	1 053									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	5 899									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	6 213 240									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB PB Discretionary Credit	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB PB Discretionary Credit | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB High Yield D	NOK	Oslo	2 975	0,02 %	2 912 093	3 054 457	142 364	49,17 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	0	0,00 %	453	454	1	0,01 %		
Muzinich Global High Yield Fund Hedged NOK Acc M	NOK		17 219	0,77 %	2 010 081	2 128 966	118 885	34,27 %		
Neuberger Berman EMD Blend IG NOK H	NOK	Dublin	7 999	1,90 %	934 007	970 732	36 725	15,63 %		
Sum Verdipapirfond					5 856 635	6 154 609	297 974	99,07 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					5 856 635	6 154 609	297 974	99,07 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**5 856 635**	**6 154 609**	**297 974**	**99,07 %**		

DNB PB Discretionary Rates | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

DNB PB Discretionary Rates | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	171 249	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	-	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 79 250	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	91 999	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 461	-
Andre kostnader	- 720	-
Forvaltningsresultat	- 1 181	-
Resultat før skattekostnad	90 818	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**90 818**	**-**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 26 298	-
Avsatt til andelseierne	197 086	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 79 970	-
Sum anvendt	**90 818**	**-**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 363 130	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	55 874	-
Sum eiendeler	6 419 003	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 020 602	-
Overkurs/underkurs	4 504 590	-
Opptjent egenkapital	- 106 268	-
Sum egenkapital	6 418 924	-
Gjeld		
Gjeld	79	-
Sum gjeld	79	-
Sum gjeld og egenkapital	6 419 003	-

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	52
Depotkostnader	720
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	-
Tegning av andeler	6 498 894
Innløsning av andeler	-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 79 970
Egenkapital 31.12.2020	**6 418 924**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	90 818
Urealisert kursgevinst/kurstap	79 250
Skattemessig resultat	**170 068**
Netto utdelt til andelseierne i året	26 298
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 197 086
Skattegrunnlag	**- 720**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB PB Discretionary Rates | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	984									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	6 521									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	6 418 924									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB PB Discretionary Rates	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

DNB PB Discretionary Rates | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	3 604	0,12 %	3 270 624	3 187 892	- 82 732	49,66 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	153	0,01 %	1 587 246	1 591 976	4 730	24,80 %		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	1 539	0,05 %	1 584 509	1 583 261	- 1 248	24,67 %		
Sum Verdipapirfond					6 442 379	6 363 130	- 79 250	99,13 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					6 442 379	6 363 130	- 79 250	99,13 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**6 442 379**	**6 363 130**	**- 79 250**	**99,13 %**		

DNB Pengemarked | Avkastning og risiko | Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,27 %	1,95 %	1,17 %	1,50 %	2,17 %	0,73 %	1,94 %	1,76 %	2,36 %	2,64 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	0,65 %	0,80 %	0,63 %	1,03 %	1,64 %	-0,15 %	0,61 %	0,15 %	0,86 %	0,20 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,38 %	0,11 %	0,13 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %	0,10 %	0,07 %	0,12 %	0,12 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,59 %	0,15 %	0,16 %	0,18 %	0,22 %	0,36 %	0,14 %	0,10 %	0,16 %	0,20 %

DNB Pengemarked | Fondets regnskap og noter | Rentefond

Resultatregnskap	**2 020**	**2 019**
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 389 206	25 975 298
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 562 874	- 469 919
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 311 568	573 990
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	16 514 764	26 079 369
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 234 072	- 3 483 609
Andre kostnader	- 10 663	- 10 420
Forvaltningsresultat	- 3 244 736	- 3 494 029
Resultat før skattekostnad	13 270 029	22 585 340
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	**13 270 029**	**22 585 340**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	382 055	1 077 612
Avsatt til andelseierne	13 199 542	20 933 738
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 311 568	573 990
Sum anvendt	**13 270 029**	**22 585 340**

Balanseregnskap	**2 020**	**2 019**
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 055 237 181	1 087 675 064
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 636 860	3 425 208
Andre fordringer	11 022	9 023
Bankinnskudd	11 275 225	18 656 135
Sum eiendeler	1 068 160 289	1 109 765 429
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 069 085 302	1 110 903 966
Overkurs/underkurs	- 2 328 335	- 2 482 303
Opptjent egenkapital	1 131 442	1 060 955
Sum egenkapital	1 067 888 410	1 109 482 618
Gjeld		
Gjeld	271 879	282 812
Sum gjeld	271 879	282 812
Sum gjeld og egenkapital	1 068 160 289	1 109 765 429

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. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

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

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

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

Finansiell markedsrisiko:
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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

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

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

Skatt:
Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader	
Omløpshastighet (%)	61
Depotkostnader	10 663
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-
Note 3. Endring av egenkapitalen	**2 020**
Egenkapital 01.01.2020	1 109 482 618
Tegning av andeler	305 153 851
Innløsning av andeler	- 346 436 490
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 311 568
Egenkapital 31.12.2020	**1 067 888 410**
Note 6. Skatt	**2 020**
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	13 270 029
Urealisert kursgevinst/kurstap	311 568
Skattemessig resultat	**13 581 596**
Netto utdelt til andelseierne i året	- 382 055
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 13 199 542
Skattegrunnlag	**-**

Note 8. Godtgjørelse
DNB Asset Management AS' godtgjørelsesording er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:
Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:
Antall: 14 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.
Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):
Antall: 59 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.
Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.
Ansatte med salgsoppgaver:
Antall: 13 ansatte
Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.
Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

DNB Pengemarked | Regnskapsnote 4 og 5 | Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	999	999	998	1 001	997	989	999	1 000	1 000	1 001

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1 069 085	1 110 904	1 203 911	1 449 602	1 505 548	1 211 819	1 247 136	700 972	823 734	1 469 781

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1 067 888 412	1 109 482 620	1 201 999 172	1 450 501 782	1 500 577 005	1 198 437 202	1 245 924 657	700 972 251	824 011 818	1 471 192 705

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minsteteqning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Pengemarked	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			

DNB Pengemarked | Note 7. Verdipapirportefølje | Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 265 300	20 254 288	- 11 012	1,90 %	29.03.2021	100 %
Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	10 000 000	2,50 %	10 076 400	10 040 700	- 35 700	0,94 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	5 000 000	0,67 %	5 057 000	5 058 075	1 075	0,47 %	00.01.1900	0 %
Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020	NOK	Oslo	15 000 000	1,88 %	15 042 450	15 038 330	- 4 121	1,41 %	00.01.1900	0 %
Sum Energi					50 441 150	50 391 393	- 49 758	4,72 %		
Materialer										
Borregaard ASA FRN 20.06.2023	NOK	Oslo	7 000 000	1,75 %	6 991 390	7 039 392	48 002	0,66 %	29.03.2021	100 %
Jotun AS FRN 22.03.2022	NOK	Oslo	15 000 000	2,00 %	15 000 000	15 037 134	37 134	1,41 %	15.02.2021	20 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	7 000 000	0,35 %	6 929 300	6 978 564	49 264	0,65 %	00.01.1900	0 %
Sum Materialer					28 920 690	29 055 090	134 400	2,72 %		
Industri										
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	5 000 000	0,29 %	5 053 500	5 016 877	- 36 624	0,47 %	27.01.2021	20 %
Sum Industri					5 053 500	5 016 877	- 36 624	0,47 %		
Forbruksvarer										
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	5 000 000	0,45 %	5 000 000	4 976 259	- 23 741	0,47 %	26.02.2021	20 %
Volkswagen Financial Services 2 13.04.2021	NOK	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	5 017 500	5 010 750	- 6 750	0,47 %	22.03.2021	100 %
Sum Forbruksvarer					10 017 500	9 987 009	- 30 491	0,93 %		
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK		10 000 000	1,00 %	9 992 780	10 010 411	17 631	0,94 %	04.03.2021	20 %
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021	NOK	Oslo	17 000 000	2,43 %	17 109 600	17 030 989	- 78 611	1,59 %	08.02.2021	20 %
NorgesGruppen ASA FRN 15.03.2022	NOK	Oslo	22 000 000	11,00 %	22 380 665	22 282 080	- 98 585	2,09 %	08.03.2021	20 %
Orkla ASA FRN 14.02.2022	NOK	Oslo	17 000 000	1,13 %	17 050 950	17 078 821	27 871	1,60 %	08.03.2021	20 %
Tine SA FRN 11.11.2022	NOK		16 000 000	3,20 %	15 948 000	16 099 835	151 835	1,51 %	23.03.2021	20 %
Sum Dagligvarer					82 481 995	82 502 136	20 141	7,72 %		
Stat og kommune										
Haram kommune FRN 23.04.2021	NOK	Oslo	10 000 000	6,25 %	10 000 800	10 000 177	- 623	0,94 %	01.02.2021	20 %
Sula kommune 0.464 17.08.2021	NOK	Oslo	10 000 000	6,67 %	9 994 800	9 992 959	- 1 841	0,94 %	06.04.2021	100 %
Sum Stat og kommune					19 995 600	19 993 136	- 2 464	1,87 %		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		10 000 000	10,00 %	10 023 000	10 064 542	41 542	0,94 %	08.03.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		10 000 000	3,77 %	10 000 000	10 025 447	25 447	0,94 %	00.01.1900	0 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022	NOK		10 000 000	3,33 %	10 061 900	10 074 285	12 385	0,94 %	14.01.2021	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021	NOK		10 000 000	1,33 %	10 000 000	10 011 756	11 756	0,94 %	22.03.2021	100 %
BN Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		15 000 000	7,50 %	14 921 200	15 088 059	166 859	1,41 %	20.01.2021	100 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		10 000 000	1,33 %	10 000 000	10 012 186	12 186	0,94 %	22.03.2021	10 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		5 000 000	1,25 %	5 020 500	5 019 634	- 867	0,47 %	11.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK		24 000 000	6,86 %	24 002 400	24 034 776	32 376	2,25 %	20.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		10 000 000	1,00 %	10 064 300	10 053 725	- 10 575	0,94 %	15.02.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK		6 000 000	1,50 %	6 020 400	6 021 113	713	0,56 %	00.01.1900	0 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29 %	10 000 000	10 014 922	14 922	0,94 %	04.02.2021	20 %
Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	10 030 000	10 045 345	15 345	0,94 %	05.03.2021	100 %
Eiendomsspar AS 0.94 29.04.2021	NOK		15 000 000	3,75 %	15 000 000	14 996 574	- 3 426	1,40 %	25.01.2021	20 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,77 %	10 025 200	10 035 240	10 040	0,94 %	00.01.1900	0 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	10 000 000	1,00 %	10 136 700	10 063 178	- 73 522	0,94 %	25.03.2021	20 %
Entra ASA 0.67 20.01.2021	NOK	Oslo	5 000 000	1,25 %	4 999 790	5 000 099	309	0,47 %	26.02.2021	20 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	10 142 000	10 130 302	- 11 698	0,95 %	23.02.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 11.12.2024	NOK		5 000 000	0,83 %	5 000 600	5 018 852	18 252	0,47 %	22.03.2021	100 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		8 000 000	2,67 %	8 052 960	8 029 864	- 23 096	0,75 %	26.02.2021	20 %
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK		15 000 000	20,00 %	15 254 000	15 114 215	- 139 786	1,41 %	15.02.2021	10 %
Harstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK		25 000 000	25,00 %	24 870 500	25 092 300	221 800	2,35 %	08.02.2021	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	10 060 000	10 071 163	11 163	0,94 %	12.03.2021	20 %
Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021	NOK		10 000 000	9,09 %	9 998 500	10 037 197	38 697	0,94 %	19.03.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023	NOK		10 000 000	20,00 %	10 095 900	10 118 225	22 325	0,95 %	11.02.2021	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK		6 000 000	4,00 %	6 045 720	6 030 368	- 15 352	0,56 %	15.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021	NOK	Luxembourg City	10 000 000	5,00 %	9 994 000	10 008 100	14 100	0,94 %	11.02.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	10 090 000	10 059 706	- 30 294	0,94 %	10.02.2021	100 %
Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	10 038 700	10 050 073	11 373	0,94 %	15.03.2021	100 %
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		15 000 000	15,00 %	15 000 000	15 099 176	99 176	1,41 %	08.02.2021	100 %
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	9 950 000	10 040 927	90 927	0,94 %	06.04.2021	100 %
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		5 000 000	10,00 %	5 008 000	5 012 158	4 158	0,47 %	06.04.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	20 000 000	2,00 %	20 238 500	20 228 456	- 10 044	1,89 %	26.02.2021	20 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2022	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 026 272	26 272	0,94 %	26.01.2021	100 %
Obos Banken AS FRN 31.08.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	9 913 000	10 039 119	126 119	0,94 %	26.03.2021	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	9 993 950	10 002 082	8 132	0,94 %	30.04.2021	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.09.2022	NOK	Oslo	10 000 000	1,67 %	9 915 800	10 015 590	99 790	0,94 %	29.03.2021	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 0.88 30.04.2021	NOK	Oslo	5 000 000	1,67 %	5 000 000	4 998 210	- 1 791	0,47 %	12.02.2021	100 %
Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021	NOK		10 000 000	6,67 %	9 880 000	10 044 002	164 002	0,94 %	26.02.2021	20 %
Orkla Sparebank FRN 29.11.2023	NOK		10 000 000	5,00 %	10 089 000	10 105 001	16 001	0,95 %	20.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		20 000 000	6,67 %	20 113 950	20 154 732	40 782	1,89 %	26.02.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		5 000 000	0,63 %	5 000 000	5 023 861	23 861	0,47 %	04.03.2021	20 %
Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021	NOK	Oslo	10 000 000	1,82 %	9 997 000	10 014 382	17 382	0,94 %	18.01.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		17 000 000	2,27 %	17 153 620	17 119 243	- 34 377	1,60 %	08.03.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 06.09.2021	NOK		10 000 000	3,33 %	10 033 000	10 016 672	- 16 328	0,94 %	09.03.2021	20 %
Sbanken ASA FRN 09.09.2022	NOK		10 000 000	1,00 %	9 990 700	9 999 807	9 107	0,94 %	25.01.2021	100 %
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		20 000 000	8,00 %	19 910 000	20 099 050	189 050	1,88 %	00.01.1900	0 %
Skue Sparebank FRN 04.11.2024	NOK		10 000 000	5,00 %	10 000 000	10 007 120	7 120	0,94 %	08.02.2021	100 %
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		18 000 000	9,00 %	18 004 100	18 089 176	85 076	1,69 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		10 000 000	1,25 %	10 123 700	10 047 840	- 75 860	0,94 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	9 911 400	10 043 708	132 308	0,94 %	04.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	11 000 000	7,33 %	10 962 600	11 062 860	100 260	1,04 %	25.01.2021	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK		9 000 000	3,33 %	9 068 490	9 065 540	- 2 950	0,85 %	08.03.2021	100 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022	NOK		15 000 000	5,00 %	14 998 500	15 057 035	58 535	1,41 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	Oslo	4 000 000	0,28 %	4 007 040	4 008 201	1 161	0,38 %	29.03.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK	Oslo	11 000 000	3,67 %	11 027 500	11 046 501	19 001	1,03 %	26.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	20 000 000	0,80 %	20 326 900	20 217 598	- 109 302	1,89 %	05.03.2021	20 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 25.11.2021	NOK		10 000 000	4,00 %	10 007 400	10 038 015	30 615	0,94 %	15.03.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021	NOK		15 000 000	2,68 %	14 996 250	15 074 381	78 131	1,41 %	15.03.2021	20 %
Sparebank 68 grader Nord FRN 10.12.2024	NOK		10 000 000	5,00 %	10 121 800	10 150 519	28 719	0,95 %	22.03.2021	20 %
Sparebanken DIN FRN 10.09.2021	NOK		10 000 000	13,33 %	10 141 000	10 061 657	- 79 343	0,94 %	11.01.2021	20 %
Sparebanken Narvik FRN 23.09.2021	NOK		15 000 000	10,00 %	15 000 000	15 093 449	93 449	1,41 %	15.02.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 21.03.2023	NOK		10 000 000	5,00 %	10 011 000	10 046 890	35 890	0,94 %	24.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		4 000 000	1,33 %	4 028 440	4 024 854	- 3 586	0,38 %	25.02.2021	20 %
Sparebanken Øst FRN 01.03.2022	NOK		20 000 000	6,67 %	20 197 800	20 129 502	- 68 298	1,88 %	11.02.2021	20 %
Spareskillingsbanken FRN 10.10.2021	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 300	10 027 713	27 413	0,94 %	10.03.2021	20 %
Strømmen Sparebank FRN 03.11.2021	NOK		10 000 000	8,33 %	10 000 000	10 036 776	36 776	0,94 %	10.03.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2021	NOK	Oslo	30 000 000	60,00 %	30 666 300	30 188 274	- 478 026	2,83 %	23.03.2021	20 %
Vasakronan AB FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	15 000 000	1,50 %	15 119 900	15 094 985	- 24 916	1,41 %	22.03.2021	20 %

DNB Pengemarked — Note 7. Verdipapirportefølje — Rentefond

Vasakronan AB (publ) FRN 29.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	2,31 %	15 125 450	15 042 083	- 83 368	1,41 %	30.03.2021	20 %
Ørland Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		5 000 000	6,67 %	5 012 250	5 036 070	23 820	0,47 %	01.03.2021	20 %
Sum Finans					805 992 910	807 050 726	1 057 816	75,56 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK	Oslo	4 000 000	0,67 %	4 036 000	4 008 258	- 27 742	0,38 %	03.02.2021	20 %
Sum Telekommunikasjon					4 036 000	4 008 258	- 27 742	0,38 %		
Industrivarer										
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 08.09.2021	NOK	Oslo	9 000 000	6,00 %	9 034 740	9 027 611	- 7 129	0,85 %	29.03.2021	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 29.09.2023	NOK	Oslo	5 000 000	1,67 %	5 000 000	5 018 048	18 048	0,47 %	11.02.2021	100 %
Trønderenergi AS FRN 07.07.2021	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 362 000	20 107 358	- 254 642	1,88 %	07.01.2021	100 %
Trønderenergi AS FRN 22.02.2023	NOK	Oslo	13 000 000	2,60 %	13 102 050	13 079 542	- 22 508	1,22 %	22.02.2021	100 %
Sum Industrivarer					47 498 790	47 232 558	- 266 232	4,42 %		
Sum Rentepapirer					**1 054 438 135**	**1 055 237 181**	**799 046**	**98,79 %**		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 054 438 135	1 055 237 181	799 046	98,79 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					**1 054 438 135**	**1 055 237 181**	**799 046**	**98,79 %**		

Building a better working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er fondsregnskapene for verdipapirfondene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 Lavkarbon A	DNB Nordic Investment Grade
DNB Aktiv 100	DNB Global Marked Valutasikret	DNB Norge
DNB Aktiv 30	DNB Global Materialsektor Indeks	DNB Norge Indeks
DNB Aktiv 50	DNB Global Treasury	DNB Norge Pensjon
DNB Aktiv 80	DNB Grønt Norden	DNB Norge Selektiv
DNB Aktiv Rente	DNB Health Care	DNB Obligasjon
DNB Aktiv Rente (II)	DNB High Yield	DNB Obligasjon 20
DNB AM Kort Obligasjon	DNB Kredittobligasjon	DNB Obligasjon Norden
DNB AM Kort Obligasjon 2	DNB Lev Mer	DNB OBX
DNB AM Lang Obligasjon	DNB Lev Mer - 2025	DNB OMF
DNB AM Norske aksjer	DNB Lev Mer - 2030	DNB PB Disrectionary Credit
DNB AM Obligasjon	DNB Lev Mer - 2035	DNB PB Disrectionary Equities
DNB AM Pengemarked	DNB Lev Mer - 2040	DNB PB Disrectionary Rates
DNB Barnefond	DNB Lev Mer - 2045	DNB Pengemarked
DNB Bioteknologi	DNB Lev Mer - 2050	DNB Private Banking Premium 100
DNB Europa Indeks	DNB Lev Mer - 2055	DNB Private Banking Premium 30
DNB European Covered Bonds	DNB Lev Mer - 2060	DNB Private Banking Premium 50
DNB Finans	DNB Lev Mer - 2065	DNB Private Banking Premium 80
DNB FRN20	DNB Lev Mer - 2070	DNB SMB
DNB Global	DNB Likviditet	DNB Spare 100
DNB Global Credit	DNB Likviditet 20	DNB Spare 30
DNB Global Credit Short	DNB Likviditet Institusjon	DNB Spare 50
DNB Global Emerging Markets	DNB Low Carbon Credit	DNB Spare 80
DNB Global Emerging Markets Indeks	DNB Miljøinvest	DNB Teknologi
DNB Global High Grade	DNB Norden	DNB Telecom
DNB Global Indeks	DNB Norden Indeks	DNB USA Indeks
DNB Global Industrisektor Indeks		

A member firm of Ernst & Young Global Limited

EY
Building a better working world

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis 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 uttalelse 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 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, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 selskapet eller legge ned 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- identifiserer og anslår 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;
- 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 selskapets interne kontroll;
- vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;

A member firm of Ernst & Young Global Limited

EY
Building a better working world

- 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 selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- vurderer 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 rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningene om fortsatt drift er konsistente med fondsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av fondsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av fondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 22. februar 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Espen Sellæg
statsautorisert revisor

A member firm of Ernst & Young Global Limited

DNB Asset Management AS

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no