



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	920 573 029
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL INDUSTRISEKTOR INDEKS
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 30 0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		734 660	288 533
Utbytte		31 694 262	41 367 849
Gevinst/tap ved realisasjon		269 353 614	156 576 850
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		52 117 914	-423 910 737
Andre porteføljeinntekter		222 404	-994 141
Porteføljeresultat		354 122 854	-226 671 646
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		1 415 570	3 632 053
Andre kostnader		365 102	345 389
Forvaltningsresultat		-1 780 672	-3 977 442
Resultat før skattekostnad		352 342 182	-230 649 088
Skattekostnad		5 828 250	5 737 374
Årsresultat		346 513 932	-236 386 462
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		346 513 932	-236 386 462
Sum anvendelse		346 513 932	-236 386 462



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		922 211 189	1 266 312 625
Sum verdipapirportefølje		922 211 189	1 266 312 625
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		9 730	18 552
Andre fordringer		2 552 284	3 964 756
Sum fordringer		2 562 014	3 983 308
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		16 617 787	19 023 533
SUM EIENDELER		941 390 990	1 289 319 466
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		-15 844 274	349 202 900
Overkurs/underkurs		-189 147 827	139 124 235
Sum innskutt egenkapital		-204 992 101	488 327 135
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 142 794 392	796 280 460
Sum opptjent egenkapital		1 142 794 392	796 280 460
Sum egenkapital		937 802 291	1 284 607 595
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		3 588 699	4 711 871
Sum annen gjeld		3 588 699	4 711 871



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		941 390 990	1 289 319 466

POSTER UTENOM BALANSEN



Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Industrisektor Indeks

LEI-nummer: 549300FTSEE86F9YXO28

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

X Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 56.4%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	Datakilde
31.12.2023	DNB Global Industrisektor Indeks	
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	43,01 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2023, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp*, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

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

positivt bidrag.

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

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

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

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

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

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at datakvaliteten og dekningsgraden av indikatorene har vært og for tiden er lav. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi har som mål å kontinuerlig forbedre oss ved å vurdere våre dataleverandører samt å gå i dialog med selskaper for å

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



oppmuntre dem til å forbedre deres rapportering på området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

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

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

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



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

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

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp 2. Karbonavtrykk 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom stemmegivning og dialoger.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan basert på vår fremoverskuende vurdering.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon. Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om problemet kan føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	Per 31.12.23 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper. Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert et forventningsdokument om menneskerettigheter og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Caterpillar Inc	Industrials	2,6 %	United States
Union Pacific Corp	Industrials	2,6 %	United States
Siemens AG	Industrials	2,5 %	Germany
General Electric Co	Industrials	2,4 %	United States
United Parcel Service Inc	Industrials	2,0 %	United States
Uber Technologies Inc	Industrials	2,0 %	United States
Schneider Electric SE	Industrials	1,9 %	France
Deere & Co	Industrials	1,9 %	United States
Eaton Corp PLC	Industrials	1,7 %	United States
Automatic Data Processing Inc	Industrials	1,7 %	United States

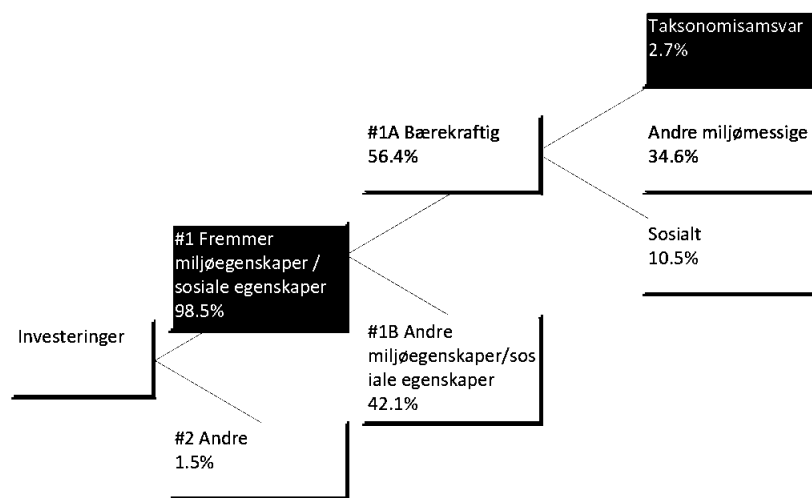


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 98.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 56.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 45.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 10.5% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.5%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials (*)	98,3 %
Other	0,0 %

*) eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.7%, hvorav 2.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, - investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, - driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

- Ja
- I fossil gass
 - I kjernekraft
- Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi – se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommissjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

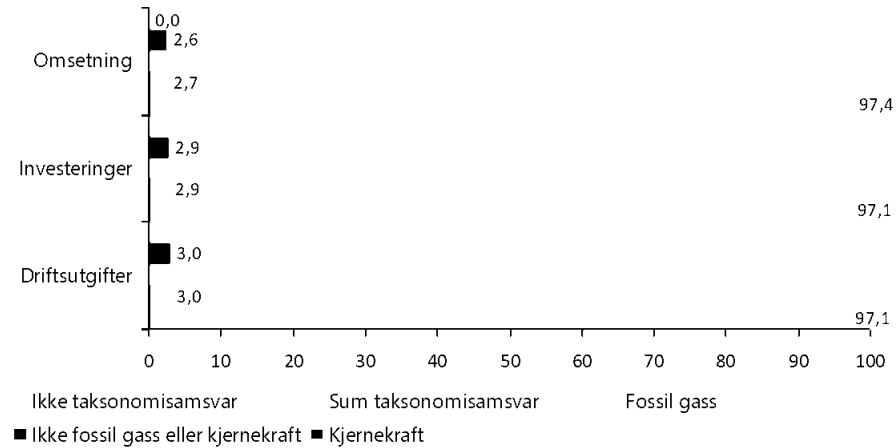
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

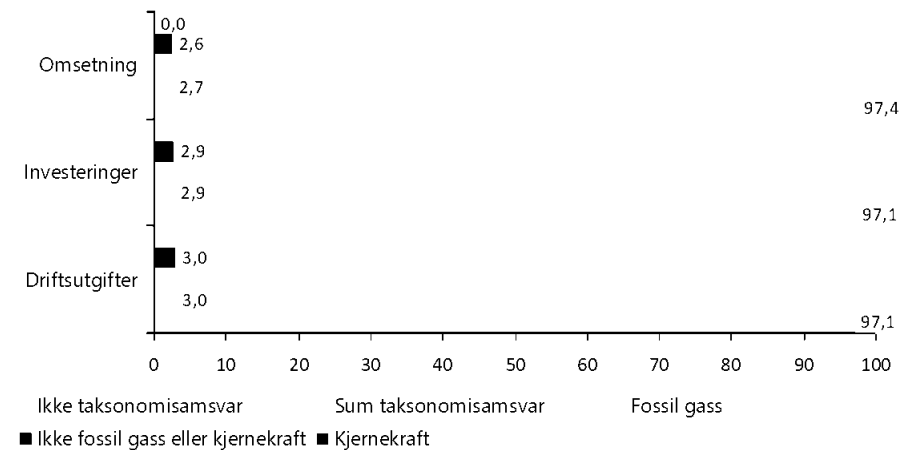
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner*



Kategori	Taksonomisamsvar	Prosent
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,86 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,95 %

2. Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner*



Kategori	Taksonomisamsvar	Prosent
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,86 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,95 %

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



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

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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.2%.

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

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



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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 34.6 %. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp* og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.

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



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 10.5%.



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

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



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

I 2023 stemte vi på 1558 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 1565 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 60 forslag, der sosialt og direktørrelatert representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 94% av tiden, mens 6% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest møter i løpet av perioden var maskineri med 55 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 12 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2023, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et indeksfond har porteføljevalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har DNB AM hatt investordialoger med 18 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2023, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.



DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal, gev/tap	Andel i %
Industri								
A O Smith Corp	USD	New York	1 927	0,00 %	900 770	1 613 354	712 583	0,17 %
ABB LTD	CHF	Zürich	25 818	0,00 %	6 035 367	11 620 097	5 584 730	1,24 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	3 385	0,00 %	1 118 494	1 525 060	406 566	0,16 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	2 612	0,00 %	1 162 527	1 300 726	138 200	0,14 %
Aecom	USD	New York	2 047	0,00 %	1 835 963	1 921 501	85 539	0,20 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	1 206	0,00 %	1 841 633	2 220 192	378 558	0,24 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	3 187	0,00 %	1 759 516	2 405 457	645 941	0,26 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	565	0,00 %	821 076	742 866	- 78 210	0,08 %
Agc Inc	JPY	Tokyo	3 262	0,00 %	1 082 007	1 230 371	148 363	0,13 %
Air Canada	CAD	Toronto	2 630	0,00 %	598 735	378 584	- 220 151	0,04 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	4 670	0,00 %	1 078 223	1 898 431	820 208	0,20 %
Alllegion PLC	USD	New York	1 360	0,00 %	1 189 926	1 749 811	559 884	0,19 %
Alstom Sa	EUR	Paris	4 354	0,00 %	1 731 740	594 936	- 1 136 804	0,06 %
AMETEK Inc	USD	New York	3 640	0,00 %	3 271 493	6 095 447	2 823 954	0,65 %
Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	2 448	0,00 %	574 145	539 616	- 34 529	0,06 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	50	0,00 %	659 165	901 445	242 280	0,10 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	78	0,00 %	1 083 167	1 425 035	341 868	0,15 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	7 119	0,00 %	2 821 830	5 034 109	2 212 279	0,54 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	16 311	0,00 %	3 369 673	4 771 661	1 401 988	0,51 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	43 678	0,00 %	3 918 029	7 638 874	3 720 845	0,81 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	24 660	0,00 %	1 707 612	3 712 664	2 005 052	0,40 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	21 700	0,00 %	981 399	1 227 888	246 490	0,13 %
Arizon Holdings LTD	AUD	Melbourne	28 438	0,00 %	802 235	748 858	- 53 377	0,08 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	6 598	0,00 %	15 418 308	15 610 693	192 385	1,66 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	1 091	0,00 %	2 264 636	2 862 262	597 627	0,31 %
BayCurrent Consulting Inc	JPY	Tokyo	2 000	0,00 %	814 068	713 305	- 100 763	0,08 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	5 885	0,00 %	923 758	800 019	- 123 738	0,09 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	2 037	0,00 %	1 408 252	2 646 095	1 237 843	0,28 %
Bouygues SA	EUR	Paris	3 116	0,00 %	1 035 613	1 192 727	157 114	0,13 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	22 448	0,00 %	1 644 957	2 115 600	470 643	0,23 %
Brenntag Se	EUR	Frankfurt	2 277	0,00 %	1 186 063	2 125 814	939 751	0,23 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	1 837	0,00 %	3 004 986	3 838 476	833 491	0,41 %
Builders FrstSrc	USD	New York	1 993	0,00 %	2 585 515	3 378 917	793 402	0,36 %
Bunzl Plc	GBP	London	5 436	0,00 %	1 533 831	2 245 029	711 198	0,24 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	4 821	0,00 %	1 075 956	1 236 909	160 954	0,13 %
Cae Inc	CAD	Toronto	4 890	0,00 %	1 024 047	1 077 139	53 092	0,11 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	9 019	0,00 %	8 174 730	11 569 106	3 394 376	1,23 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	CAD	Toronto	14 968	0,00 %	8 221 954	12 086 139	3 864 184	1,29 %
Carlisle Companies Inc	USD	New York	791	0,00 %	2 349 260	2 509 800	160 540	0,27 %
Carrier Global Corp	USD	New York	13 179	0,00 %	3 586 452	7 689 221	4 102 769	0,82 %
Caterpillar Inc	USD	New York	8 224	0,00 %	13 199 922	24 694 499	11 494 577	2,63 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	11 575	0,00 %	3 717 401	2 988 418	- 728 983	0,32 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	1 802	0,00 %	1 432 018	1 580 986	148 968	0,17 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	7 402	0,00 %	3 206 693	5 535 399	2 328 706	0,59 %
Cintas Corp	USD	New York	1 468	0,00 %	4 066 641	8 984 797	4 918 156	0,96 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	43 251	0,00 %	3 329 471	2 354 133	- 975 338	0,25 %
CNH Industrial NV	USD	New York	15 909	0,00 %	1 944 289	1 967 886	23 597	0,21 %
Computershare Ltd	AUD	Melbourne	8 918	0,00 %	1 453 200	1 507 288	54 088	0,16 %
Copart Inc	USD	New York	13 607	0,00 %	2 799 061	6 771 242	3 972 181	0,72 %
CSX Corp	USD	New York	32 108	0,00 %	7 988 644	11 305 166	3 316 522	1,21 %
Cummins Inc	USD	New York	2 253	0,00 %	3 815 515	5 481 551	1 666 037	0,58 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	3 439	0,00 %	690 234	1 033 791	343 557	0,11 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	4 697	0,00 %	801 014	965 158	164 144	0,10 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	4 278	0,00 %	6 138 872	7 083 333	944 461	0,76 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Frankfurt	8 493	0,00 %	2 684 989	3 241 380	556 392	0,35 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	314	0,00 %	449 655	631 251	181 596	0,07 %
Dayforce Inc	USD	New York	2 281	0,00 %	1 577 854	1 554 845	- 23 009	0,17 %
DCC PLC	GBP	London	1 615	0,00 %	1 170 944	1 208 097	37 153	0,13 %
Deere and Co	USD	New York	4 382	0,00 %	10 130 213	17 795 126	7 664 913	1,90 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	2 471	0,00 %	1 051 975	1 009 561	- 42 413	0,11 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	9 164	0,00 %	906 296	827 385	- 78 911	0,09 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	16 114	0,00 %	5 991 777	8 114 981	2 123 205	0,87 %
Dover Corp	USD	New York	2 176	0,00 %	2 084 208	3 399 017	1 314 809	0,36 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	3 024	0,00 %	3 622 999	5 395 052	1 772 053	0,58 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	4 900	0,00 %	3 510 946	2 869 363	- 641 582	0,31 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	6 390	0,00 %	6 628 658	15 627 995	8 999 337	1,67 %
Eiffage SA	EUR	Paris	1 199	0,00 %	1 076 910	1 305 014	228 103	0,14 %
Element Fleet Management Corp	CAD	Toronto	6 100	0,00 %	1 063 201	1 012 921	- 50 280	0,11 %
Emerson Electric Co	USD	New York	9 039	0,00 %	6 269 528	8 934 638	2 665 110	0,95 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	10 611	0,00 %	1 193 051	2 162 118	969 067	0,23 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	6 395	0,00 %	677 289	1 136 792	459 503	0,12 %
Equifax Inc	USD	New York	1 910	0,00 %	2 678 758	4 796 780	2 118 022	0,51 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	2 377	0,00 %	1 795 291	3 070 621	1 275 330	0,33 %
Experian PLC	GBP	London	14 915	0,00 %	4 359 794	6 182 961	1 823 167	0,66 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	15 533	0,00 %	5 073 323	4 640 254	- 433 069	0,49 %
Fastenal Co	USD	New York	9 013	0,00 %	3 230 024	5 928 613	2 698 590	0,63 %
Fedex Corp	USD	New York	3 822	0,00 %	7 327 621	9 819 052	2 491 431	1,05 %
Ferguson PLC	USD	New York	3 253	0,00 %	4 091 569	6 378 356	2 286 787	0,68 %
Ferrovial SE	EUR	Madrid	8 090	0,00 %	1 704 760	2 996 817	1 292 057	0,32 %
Fortive Corp	USD	New York	5 508	0,00 %	3 264 744	4 118 685	853 941	0,44 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 958	0,00 %	928 010	1 514 033	586 023	0,16 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	1 929	0,00 %	635 113	843 338	208 225	0,09 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	2 586	0,00 %	782 861	1 093 426	310 565	0,12 %



DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Geberit AG	CHF	Zürich	528	0,00 %	2 474 145	3 434 006	959 861	0,37 %
General Electric Co	USD	New York	17 442	0,00 %	11 487 894	22 607 832	11 119 938	2,41 %
Getlink Se	EUR	Paris	5 859	0,00 %	803 167	1 088 804	285 637	0,12 %
GFL Environmental Inc	CAD	Toronto	3 596	0,00 %	1 029 780	1 265 982	236 203	0,13 %
Grab Holdings Ltd	USD	New York	28 829	0,00 %	1 266 498	986 664	- 279 834	0,11 %
Graco Inc	USD	New York	2 613	0,00 %	1 895 249	2 302 337	407 088	0,25 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	3 558	0,00 %	1 057 592	1 150 556	92 964	0,12 %
HEICO Corp	USD	New York	1 147	0,00 %	1 103 547	1 659 225	555 677	0,18 %
Heico Corp	USD	New York	675	0,00 %	782 934	1 226 171	443 237	0,13 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	300	0,00 %	435 173	505 264	70 091	0,05 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	1 681	0,00 %	394 883	451 315	56 432	0,05 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	14 943	0,00 %	6 924 268	10 947 403	4 023 135	1,17 %
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	1 627	0,00 %	562 608	604 886	42 278	0,06 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	6 112	0,00 %	1 323 279	3 359 317	2 036 038	0,36 %
Hubbell Inc	USD	New York	833	0,00 %	2 098 347	2 782 649	684 302	0,30 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	5 252	0,00 %	639 558	439 178	- 200 381	0,05 %
IDEX Corp	USD	New York	1 174	0,00 %	1 757 523	2 588 557	831 035	0,28 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	4 840	0,00 %	7 870 550	12 875 291	5 004 741	1,37 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	922	0,00 %	1 737 590	1 629 611	- 107 979	0,17 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	4 473	0,00 %	973 966	1 180 077	206 111	0,13 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	6 283	0,00 %	2 323 506	4 934 931	2 611 425	0,53 %
Intertek Group Plc	GBP	London	2 627	0,00 %	1 500 974	1 444 082	- 56 892	0,15 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	2 238	0,00 %	435 732	591 562	155 830	0,06 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	19 293	0,00 %	4 537 266	8 014 973	3 477 707	0,85 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	2 244	0,00 %	552 013	448 578	- 103 435	0,05 %
Jardine Cycle and Carriage Ltd	SGD	Singapore	1 500	0,00 %	309 850	343 682	33 831	0,04 %
Jardine Matheson Holdings Ltd	USD	Singapore	2 470	0,00 %	1 300 081	1 033 736	- 266 346	0,11 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	1 288	0,00 %	1 448 230	2 612 707	1 164 478	0,28 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	10 674	0,00 %	4 523 084	6 248 288	1 725 203	0,67 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	6 599	0,00 %	821 447	1 120 206	298 759	0,12 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	2 100	0,00 %	530 013	915 223	385 210	0,10 %
Keisei Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	2 268	0,00 %	726 655	1 088 756	362 101	0,12 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	22 554	0,00 %	620 849	1 227 652	606 803	0,13 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	2 490	0,00 %	1 349 577	2 190 030	840 452	0,23 %
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	2 813	0,00 %	1 029 692	906 200	- 123 493	0,10 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	2 488	0,00 %	876 932	1 456 665	579 733	0,16 %
Knorr-Bremse AG	EUR	Frankfurt	1 108	0,00 %	1 012 634	732 630	- 280 004	0,08 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	14 701	0,00 %	3 354 771	3 905 621	550 850	0,42 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	5 458	0,00 %	2 823 898	2 765 171	- 58 727	0,29 %
Kongsberg Gruppen Axa	NOK	Oslo	1 339	0,00 %	462 175	623 171	160 995	0,07 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	15 802	0,00 %	2 329 318	2 416 084	86 766	0,26 %
Kuehn + Nagel International AG	CHF	Zürich	858	0,00 %	1 414 717	3 000 295	1 585 578	0,32 %
Legrand Sa	EUR	Paris	4 228	0,00 %	3 059 593	4 463 332	1 403 739	0,48 %
Lennox International Inc	USD	New York	495	0,00 %	1 145 351	2 249 715	1 104 364	0,24 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	3 571	0,00 %	849 700	889 570	39 870	0,09 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	3 438	0,00 %	1 156 067	963 403	- 192 664	0,10 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	23 499	0,00 %	1 865 201	3 772 371	1 907 169	0,40 %
Masco Corp	USD	New York	3 494	0,00 %	1 228 765	2 376 719	1 147 955	0,25 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	21 841	0,00 %	1 524 936	1 604 404	79 468	0,17 %
Metso Corp Oyj	EUR	Helsinki	10 216	0,00 %	1 140 243	1 050 957	- 89 286	0,11 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	5 642	0,00 %	893 690	1 178 036	284 347	0,13 %
MISUMI Group Inc	JPY	Tokyo	4 412	0,00 %	1 048 753	759 443	- 289 311	0,08 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	55 755	0,00 %	5 285 561	9 050 941	3 765 380	0,97 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	31 490	0,00 %	3 691 536	4 534 588	843 052	0,48 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	5 035	0,00 %	1 720 054	2 989 040	1 268 986	0,32 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	20 950	0,00 %	4 206 384	7 995 550	3 789 165	0,85 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	5 599	0,00 %	1 411 456	1 821 851	410 395	0,19 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo	3 860	0,00 %	510 328	428 075	- 82 254	0,05 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	24 319	0,00 %	1 187 986	958 358	- 229 628	0,10 %
Mtu Aero Engines AG	EUR	Frankfurt	868	0,00 %	1 701 691	1 901 277	199 585	0,20 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	24 525	0,00 %	1 701 763	1 749 783	48 020	0,19 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	6 844	0,00 %	4 486 816	2 807 735	- 1 679 081	0,30 %
Nippon Express Holdings Inc	JPY	Tokyo	1 101	0,00 %	576 268	635 608	59 339	0,07 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	7 800	0,00 %	909 648	2 455 997	1 546 348	0,26 %
Nordson Corp	USD	New York	795	0,00 %	1 488 052	2 132 770	644 718	0,23 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	3 590	0,00 %	6 795 666	8 618 170	1 822 504	0,92 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	10 110	0,00 %	844 090	888 512	44 422	0,09 %
Odakyu Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	4 861	0,00 %	961 472	753 214	- 208 258	0,08 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	1 568	0,00 %	2 670 448	6 454 531	3 784 083	0,69 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	6 428	0,00 %	4 397 468	5 840 677	1 443 209	0,62 %
Owens Corning	USD	New York	1 397	0,00 %	790 355	2 103 015	1 312 660	0,22 %
Paccar Inc	USD	New York	8 265	0,00 %	3 886 501	8 196 434	4 309 933	0,87 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	2 032	0,00 %	4 254 664	9 507 181	5 252 518	1,01 %
Paychex Inc	USD	New York	5 133	0,00 %	6 014 904	6 209 110	194 206	0,66 %
Paycom Software Inc	USD	New York	805	0,00 %	2 525 338	1 690 006	- 835 332	0,18 %
Paylocity Holding Corp	USD	New York	687	0,00 %	1 343 205	1 150 153	- 193 052	0,12 %
Pentair PLC	USD	New York	2 555	0,00 %	1 070 170	1 886 666	816 496	0,20 %
Prysman SpA	EUR	Milano	4 238	0,00 %	1 004 529	1 957 386	952 857	0,21 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Melbourne	12 979	0,00 %	495 450	482 984	- 12 466	0,05 %
Quanta Services Inc	USD	New York	2 254	0,00 %	2 693 098	4 939 867	2 246 769	0,53 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	1 807	0,00 %	898 692	1 149 818	251 125	0,12 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	77	0,00 %	600 478	604 245	3 767	0,06 %
RB Global Inc	CAD	Toronto	2 843	0,00 %	1 433 253	1 941 558	508 305	0,21 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	23 282	0,00 %	7 634 418	10 000 862	2 366 445	1,07 %
Reece Ltd	AUD	Melbourne	3 470	0,00 %	432 315	538 395	106 080	0,06 %
Relx Plc	GBP	London	30 483	0,00 %	7 008 919	12 273 545	5 264 626	1,31 %



DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Rentokil Initial Plc	GBP	London	40 579	0,00 %	2 093 472	2 315 767	222 295	0,25 %
Republic Services Inc	USD	New York	3 534	0,00 %	3 089 964	5 918 660	2 828 696	0,63 %
Rheinmetall AG	EUR	Frankfurt	700	0,00 %	1 379 537	2 253 795	874 259	0,24 %
Robert Half International Inc	USD	New York	1 666	0,00 %	1 083 182	1 487 553	404 371	0,16 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	1 785	0,00 %	3 363 084	5 628 358	2 265 274	0,60 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	137	0,00 %	442 784	407 399	- 35 385	0,04 %
Rollins Inc	USD	New York	4 503	0,00 %	1 290 250	1 997 078	706 828	0,21 %
SAAB B	SEK	Stockholm	1 222	0,00 %	734 025	748 223	14 198	0,08 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	16 845	0,00 %	2 761 848	3 702 275	940 427	0,39 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	359	0,00 %	717 004	864 203	147 199	0,09 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	659	0,00 %	1 355 927	1 672 257	316 330	0,18 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	8 765	0,00 %	9 463 789	17 874 446	8 410 657	1,91 %
Seatrium Ltd	SGD	Singapore	683 638	0,00 %	567 448	621 070	53 621	0,07 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	3 365	0,00 %	2 448 746	2 461 599	12 853	0,26 %
Securitas B	SEK	Stockholm	7 510	0,00 %	878 014	746 055	- 131 959	0,08 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	4 995	0,00 %	712 231	728 280	16 049	0,08 %
SGS SA	CHF	Zürich	2 413	0,00 %	2 203 032	2 112 094	- 90 938	0,23 %
Shimizu Corp	JPY	Tokyo	8 619	0,00 %	617 804	581 518	- 36 285	0,06 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	12 318	0,00 %	14 158 782	23 481 144	9 322 363	2,50 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	7 993	0,00 %	1 623 793	1 076 033	- 547 760	0,11 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	23 141	0,00 %	961 542	1 168 741	207 198	0,12 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	24 120	0,00 %	722 369	604 131	- 118 238	0,08 %
SITC International Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	19 988	0,00 %	746 142	350 428	- 395 714	0,04 %
Skanska B	SEK	Stockholm	5 220	0,00 %	867 308	959 220	91 912	0,10 %
SKF B	SEK	Stockholm	5 582	0,00 %	901 618	1 132 337	230 719	0,12 %
Smc Corp	JPY	Tokyo	963	0,00 %	4 050 410	5 255 555	1 205 145	0,56 %
Smiths Group Plc	GBP	London	5 394	0,00 %	912 906	1 231 511	318 605	0,13 %
Snap-On Inc	USD	New York	822	0,00 %	1 329 989	2 411 232	1 081 244	0,26 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	2 261	0,00 %	973 443	663 144	- 310 300	0,07 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	1 198	0,00 %	1 326 867	1 629 314	302 447	0,17 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	3 478	0,00 %	2 132 431	2 158 498	26 067	0,23 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	2 378	0,00 %	3 049 919	2 369 140	- 680 779	0,25 %
Stantec	CAD	Toronto	1 700	0,00 %	1 207 119	1 392 854	185 735	0,15 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	17 068	0,00 %	2 434 959	3 781 998	1 347 040	0,40 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	2 658	0,00 %	941 709	923 282	- 18 427	0,10 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	22 011	0,00 %	1 989 842	2 663 763	673 921	0,28 %
Teleperformance	EUR	Paris	969	0,00 %	1 960 244	1 435 479	- 524 766	0,15 %
TFI International Inc	CAD	Toronto	1 299	0,00 %	1 278 687	1 803 255	524 568	0,19 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	2 506	0,00 %	1 551 204	3 739 166	2 187 962	0,40 %
Tobu Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	2 872	0,00 %	694 324	783 901	89 577	0,08 %
Tokyo Corp	JPY	Tokyo	7 736	0,00 %	1 104 986	959 069	- 145 917	0,10 %
Toppan Inc	JPY	Tokyo	3 833	0,00 %	559 656	1 086 515	526 860	0,12 %
Toro Co	USD	New York	1 607	0,00 %	1 835 156	1 566 577	- 268 579	0,17 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	1 323	0,00 %	892 766	1 183 011	290 245	0,13 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	2 081	0,00 %	754 739	556 608	- 198 131	0,06 %
Toyota Industries Corp	JPY	Tokyo	2 327	0,00 %	1 733 913	1 927 732	193 819	0,21 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	3 353	0,00 %	1 090 564	2 006 700	916 136	0,21 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	3 652	0,00 %	4 082 667	9 045 914	4 963 247	0,96 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	882	0,00 %	4 218 907	9 061 232	4 842 326	0,97 %
TransUnion	USD	New York	2 994	0,00 %	2 053 616	2 089 208	35 591	0,22 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	49 378	0,00 %	4 132 968	4 691 244	558 276	0,50 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	29 466	0,00 %	11 153 565	18 424 691	7 271 126	1,96 %
U-Haul Holding Co	USD	New York	1 487	0,00 %	578 202	1 063 751	485 549	0,11 %
Union Pacific Corp	USD	New York	9 824	0,00 %	16 777 269	24 505 408	7 728 139	2,61 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	11 588	0,00 %	15 310 623	18 503 495	3 192 872	1,97 %
United Rentals Inc	USD	New York	1 068	0,00 %	1 990 199	6 219 478	4 229 279	0,66 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	434	0,00 %	1 853 620	2 207 322	353 702	0,24 %
Veralto Corp	USD	New York	3 634	0,00 %	3 069 467	3 035 872	- 33 594	0,32 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	2 314	0,00 %	3 312 623	5 613 279	2 300 657	0,60 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York	5 193	0,00 %	2 434 687	2 533 033	98 345	0,27 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	16 428	0,00 %	3 513 811	5 298 088	1 784 277	0,56 %
Vinci SA	EUR	Paris	8 198	0,00 %	7 428 363	10 456 900	3 028 537	1,12 %
Volvo A	SEK	Stockholm	3 061	0,00 %	666 725	823 600	156 876	0,09 %
Volvo B	SEK	Stockholm	24 464	0,00 %	3 998 795	6 451 685	2 452 891	0,69 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	7 756	0,00 %	1 021 473	1 142 015	120 542	0,12 %
Waste Connections Inc	USD	New York	4 113	0,00 %	3 761 511	6 235 067	2 473 556	0,66 %
Waste Management Inc	USD	New York	6 483	0,00 %	7 095 382	11 791 837	4 696 455	1,26 %
Watsco Inc	USD	New York	518	0,00 %	1 881 968	2 254 032	372 064	0,24 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	3 435	0,00 %	1 863 455	1 455 225	- 408 230	0,16 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	2 800	0,00 %	1 980 281	3 608 523	1 628 242	0,38 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	4 032	0,00 %	2 967 355	5 821 483	2 854 128	0,62 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	2 004	0,00 %	1 503 736	2 866 817	1 363 081	0,31 %
WW Grainger Inc	USD	New York	702	0,00 %	2 396 775	5 907 981	3 511 206	0,63 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	25 465	0,00 %	524 785	290 126	- 234 659	0,03 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	3 729	0,00 %	3 128 414	4 330 882	1 202 469	0,46 %
Yamato Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	4 129	0,00 %	869 502	774 976	- 94 526	0,08 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	3 746	0,00 %	1 370 929	1 589 408	218 479	0,17 %
3m Co	USD	New York	8 734	0,00 %	13 301 301	9 696 671	- 3 604 630	1,03 %
Sum Industri					637 703 953	922 246 023	284 542 070	98,34 %
Sum Aksjer					637 703 953	922 246 023	284 542 070	98,34 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 24 / HWAH4	USD	Chicago	280	0,00 %	-	- 34 834	- 34 834	0,00 %
Sum Futures						- 34 834	- 34 834	0,00 %



DNB Global Industrisektor Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje			Aksjefond
Verdipapirer				
Sum Aksjer	637 703 953	922 246 023	284 542 070	98,34 %
Verdipapirer				
Sum Futures	-	- 34 834	- 34 834	0,00 %
Verdipapirer				
Sum Verdipapirer	637 703 953	922 211 189	284 507 236	98,34 %



DNB Global Industri sektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Industri sektor Indeks A	194	150	162	133	117	90				
DNB Global Industri sektor Indeks B	126	97								
DNB Global Industri sektor Indeks N	164	126	136	112	99					

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Industri sektor Indeks A	4 199 749	8 392 138	14 390 449	19 182 359	19 733 617	9 636 835				
DNB Global Industri sektor Indeks B	92 106	1 000								
DNB Global Industri sektor Indeks N	680 762	229 891	197 475	1 000	1 000					

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Industri sektor Indeks A	834 871 272	1 255 510 622	2 329 108 576	2 560 743 952	2 313 636 440	816 697 007				
DNB Global Industri sektor Indeks B	11 563 121	96 785								
DNB Global Industri sektor Indeks N	111 367 897	29 000 188	26 928 327	112 402	98 664					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global Industri sektor Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global Industri sektor Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Industrisektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	734 660	288 533
Utbytte	31 694 262	41 367 849
Gevinst/tap ved realisasjon	269 353 614	156 576 850
Urealisert kursgevinst/kurstap	52 117 914	- 423 910 737
Andre porteføljeinntekter	222 404	- 994 140
Porteføljeresultat	354 122 854	- 226 671 646
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 415 570	- 3 632 053
Andre kostnader	- 365 102	- 345 388
Forvaltningsresultat	- 1 780 672	- 3 977 441
Resultat før skattekostnad	352 342 182	- 230 649 088
Skattekostnad	- 5 828 250	- 5 737 374
Årsresultat	346 513 932	- 236 386 462
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	346 513 932	- 236 386 462
Sum anvendt	346 513 932	- 236 386 462
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	922 211 189	1 266 312 625
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9 730	18 552
Andre fordringer	2 552 284	3 964 756
Bankinnskudd	16 617 788	19 023 534
Sum eiendeler	941 390 990	1 289 319 466
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 15 844 274	349 202 900
Overkurs/underkurs	- 189 147 827	139 124 235
Opptjent egenkapital	1 142 794 392	796 280 460
Sum egenkapital	937 802 291	1 284 607 595
Gjeld		
Gjeld	3 588 699	4 711 871
Sum gjeld	3 588 699	4 711 871
Sum gjeld og egenkapital	941 390 990	1 289 319 466



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 29. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 29. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 29. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 29. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2023. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

Finansielle derivater:

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

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompenserer fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Industrisektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		47
Depotkostnader		350 221
Kurtasje		271 408
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 023
Egenkapital 01.01.2023		1 284 607 595
Tegning av andeler		385 220 916
Innløsning av andeler		-1 078 540 153
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		346 513 932
Egenkapital 31.12.2023		937 802 291
Note 6. Skatt		
		2 023
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		352 342 182
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 52 116 759
Gevinst/tap ved realisasjon		- 268 505 981
Andre permanente forskjeller		663 864
Utbytte		- 10 152 657
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		22 230 649
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		22 230 649
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		4 890 743
Benyttet kildeskatt		- 2 797 580
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		2 093 163
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		2 093 163
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		102 643
Kildeskatt		3 632 445
Sum skattekostnad		5 828 250



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2023 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 15 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 42 966 255 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 143 866 929 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 17 438 579 kr.

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



DNB Global Industrisektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Industrisektor Indeks A	29,69 %	-7,57 %	21,24 %	13,86 %	29,73 %					
DNB Global Industrisektor Indeks B	29,71 %									
DNB Global Industrisektor Indeks N	29,70 %	-7,49 %	21,32 %	13,92 %						

Menavkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Industrisektor Indeks A	-0,33 %	-0,29 %	-0,06 %	0,29 %	-0,01 %					
DNB Global Industrisektor Indeks B	-0,31 %									
DNB Global Industrisektor Indeks N	-0,33 %	-0,21 %	0,01 %	0,35 %						

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Industrisektor Indeks A	15,23 %	13,99 %	10,18 %	20,70 %	11,39 %					
DNB Global Industrisektor Indeks B	15,24 %									
DNB Global Industrisektor Indeks N	15,23 %	13,99 %	10,17 %	20,70 %						

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Industrisektor Indeks A	0,25 %	0,37 %	0,33 %	0,73 %	0,37 %					
DNB Global Industrisektor Indeks B	0,25 %									
DNB Global Industrisektor Indeks N	0,25 %	0,37 %	0,33 %	0,73 %						



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

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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

Konklusjon

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

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

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

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og*



Building a better
working world

plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av fondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle fondet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Building a better
working world

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om fondets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 29. april 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

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



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 21:57:42 UTC



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

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023

Organisering

Forvaltningsselskapet DNB Asset Management AS (DNB Asset Management) er heleid av DNB Asset Management Holding AS og har kontorer i Oslo og Bergen. DNB Asset Management er underlagt tilsyn av Finanstilsynet.

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

Markedsutvikling

Sterk avkastning forårsaket av svakere makrotall

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

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

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

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

Avkastningsresultater

Alle verdipapirfond under forvaltning, eksklusiv DNB Lev Mer fondene og fond-i-fond serien DNB Grønt Skifte, har en referanseindeks som fondenes avkastning måles mot. En sammenligning av fondenes avkastning med referanseindeksen viser et blandet bilde for 2023. Nesten 60% av fondene hadde meravkastning etter forvaltningshonorar i 2023. Den relative avkastningen varierte fra minus 10,46% til pluss 20,4%, mens den faktiske avkastningen - som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg - varierte fra null til pluss 47,0% i andelsklassens valuta etter forvaltningshonorarer. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindekser.

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

1



Brønnøysundregistrene
Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 920573029



Risikostyring og organisering av denne

Risikoen i det enkelte verdipapirfond er relatert til fondets investeringsstrategi. Den finansielle risikoen oppstår som følge av markedsendringer, endringer i valutakurser, renter, likviditet og kredittisiko i tillegg til eksponeringer mot motparter fondene handler med.

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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

I henhold til DNBs instruks for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk, cannabis eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av kontroversielle våpen slik som antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i Konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og Konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Instruksjonen har også spesifikke kriterier for investeringer i oljesand og termisk kull, samt en liste over normbaserte eksklusjonskriterier. Se fullstendig instruks på selskapets nettside [her](#). I tillegg til eksklusjonskriteriene i DNBs konserninstruks, tilbyr DNB Asset Management fond med utvidede eksklusjonskriterier slik som utvidede produktkriterier eller krav til selskapers eksponering til fossilt brensel og utslipp av klimagasser.

Å investere ansvarlig innebærer å ivareta miljø, sosiale forhold og eierstyring. DNB Asset Management søker på vegne av fondene å være en aktiv eier i de selskapene fondene er investert i. Hovedformålene med arbeidet er å

- bidra til bærekraftig utvikling
- unngå at investeringene gjør vesentlig skade
- bidra til god avkastning med et akseptabelt risikonivå, slik at selskapene kan levere langsiktig verdiskapning.

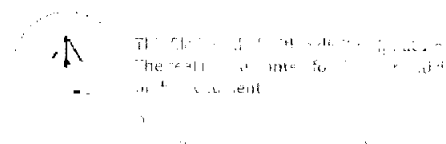
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

Som aktiv eier på vegne av fondene engasjerer DNB Asset Management seg gjennom dialog direkte med selskapene, dialog gjennom vår samarbeidspartner for selskapsdialog, og gjennom investorsamarbeid. Dette påvirkingsarbeidet er tett knyttet opp mot våre langsiktige og tematiske fokusområder, og DNB Asset Managements forventningsdokumenter. Disse dokumentene beskriver det DNB Asset Management anser som beste praksis innenfor en rekke temaer knyttet til vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2023 har våre forventningsdokumenter fått nye forsider og nytt format, vi har også re-lansert forventningsdokumentet på menneskerettigheter, som var et av de første forventningsdokumentene DNB Asset Management publiserte.

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

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

2





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 15. februar 2024

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)

3



Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Nydalen
0403 Oslo

Telefon: 022 22 22 22
E-post: info@brnnoysundregistrene.no