



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 284 833
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB NORDEN INDEKS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Nina Berg Bjørnstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.03.2025

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		4 356 042	5 115 919
Utbytte		312 493 823	210 123 039
Gevinst/tap ved realisasjon		158 169 831	158 114 233
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		151 680 911	777 932 156
Andre porteføljeinntekter		-2 630 985	2 928 898
Porteføljeresultat		624 069 622	1 154 214 245
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		6 676 691	4 447 256
Andre kostnader		537 825	755 641
Forvaltningsresultat		-7 214 516	-5 202 897
Resultat før skattekostnad		616 855 106	1 149 011 348
Skattekostnad		9 163 657	7 715 709
Årsresultat		607 691 449	1 141 295 639
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		60 769 449	1 141 295 639
Sum anvendelse		60 769 449	1 141 295 639



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		10 389 530 039	8 254 679 558
Sum verdipapirportefølje		10 389 530 039	8 254 679 558
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		95 352	241 024
Andre fordringer		18 346 859	16 271 827
Sum fordringer		18 442 211	16 512 851
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		47 758 879	92 786 717
SUM EIENDELER		10 455 731 129	8 363 979 126
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		7 591 343 714	6 497 444 604
Overkurs/underkurs		766 646 343	365 804 836
Sum innskutt egenkapital		8 357 990 057	6 863 249 440
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		2 086 712 355	1 479 020 906
Sum opptjent egenkapital		2 086 712 355	1 479 020 906
Sum egenkapital		10 444 702 412	8 342 270 346
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		11 028 719	21 708 781
Sum annen gjeld		11 028 719	21 708 781



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		10 455 731 131	8 363 979 127

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Norden Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	7,57%	20,81%	-13,25%	23,80%	24,94%	23,58%				
DNB Norden Indeks B	7,58%	20,80%								
DNB Norden Indeks D	7,58%									
DNB Norden Indeks E	7,58%									
DNB Norden Indeks F	7,59%									
DNB Norden Indeks G	7,61%									
DNB Norden Indeks H	7,62%									
DNB Norden Indeks N	7,58%	20,78%	-13,17%	23,93%	25,02%					
DNB Norden Indeks S	5,38%	13,22%								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	0,22%	0,12%	-0,32%	0,22%	-0,39%	0,13%				
DNB Norden Indeks B	0,23%	0,11%								
DNB Norden Indeks D	0,22%									
DNB Norden Indeks E	0,23%									
DNB Norden Indeks F	0,23%									
DNB Norden Indeks G	0,25%									
DNB Norden Indeks H	0,26%									
DNB Norden Indeks N	0,22%	0,09%	-0,23%	0,10%	-0,31%					
DNB Norden Indeks S	0,13%	-0,01%								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	11,43%	15,19%	19,88%	12,64%	22,20%	10,52%				
DNB Norden Indeks B	11,43%	15,20%								
DNB Norden Indeks D	11,43%									
DNB Norden Indeks E	11,43%									
DNB Norden Indeks F	11,43%									
DNB Norden Indeks G	11,43%									
DNB Norden Indeks H	11,43%									
DNB Norden Indeks N	11,43%	15,19%	19,89%	12,64%	22,20%					
DNB Norden Indeks S	11,63%	14,86%								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	0,21%	0,18%	0,37%	0,31%	0,26%	0,37%				
DNB Norden Indeks B	0,21%	0,17%								
DNB Norden Indeks D	0,21%									
DNB Norden Indeks E	0,21%									
DNB Norden Indeks F	0,21%									
DNB Norden Indeks G	0,21%									
DNB Norden Indeks H	0,21%									
DNB Norden Indeks N	0,21%	0,17%	0,37%	0,28%	0,27%					
DNB Norden Indeks S	0,21%	0,17%								



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 356 042	5 115 919
Utbytte	312 493 823	210 123 039
Gevinst/tap ved realisasjon	158 169 831	158 114 233
Urealisert kursgevinst/kurstap	151 680 911	777 932 156
Andre porteføljeinntekter	- 2 630 985	2 928 898
Porteføljerresultat	624 069 622	1 154 214 245
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 676 691	- 4 447 256
Andre kostnader	- 537 825	- 755 641
Forvaltningsresultat	- 7 214 516	- 5 202 897
Resultat før skattekostnad	616 855 106	1 149 011 348
Skattekostnad	- 9 163 657	- 7 715 709
Årsresultat	607 691 449	1 141 295 639
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	607 691 449	1 141 295 639
Sum anvendt	607 691 449	1 141 295 639
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	10 389 530 039	8 254 679 558
Opptjente, ikke mottatte inntekter	95 352	241 024
Andre fordringer	18 346 859	16 271 827
Bankinnskudd	47 758 879	92 786 717
Sum eiendeler	10 455 731 130	8 363 979 126
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 591 343 714	6 497 444 604
Overkurs/underkurs	766 646 343	365 804 836
Opptjent egenkapital	2 086 712 355	1 479 020 906
Sum egenkapital	10 444 702 412	8 342 270 345
Gjeld		
Gjeld	11 028 719	21 708 781
Sum gjeld	11 028 719	21 708 781
Sum gjeld og egenkapital	10 455 731 131	8 363 979 126



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr. 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr. 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr. 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

Finansielle derivater:

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

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner 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 Norden 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 Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	21
Depotkostnader	470 684
Kurtasje	882 886
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 024
Egenkapital 01.01.2024	8 342 270 345
Tegning av andeler	3 346 688 584
Innløsning av andeler	-1 851 947 966
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	607 691 449
Egenkapital 31.12.2024	10 444 702 412

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	616 855 106
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 151 680 911
Gevinst/tap ved realisasjon	- 156 773 473
Andre permanente forskjeller	9 721 636
Utbytte	- 306 126 155
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	11 996 203

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag **11 996 203****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	2 639 165
Benyttet kildeskatt	- 435 841
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 203 324

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 203 324
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	71 913
Kildeskatt	6 888 420
Sum skattekostnad	9 163 657



DNB Norden 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 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norden Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	211	196	163	187	151	121	98			
DNB Norden Indeks B	126	117	97							
DNB Norden Indeks D	122	113								
DNB Norden Indeks E	122	113								
DNB Norden Indeks F	122	113								
DNB Norden Indeks G	122	113								
DNB Norden Indeks H	122	113								
DNB Norden Indeks N	178	165	137	158	127	102				
DNB Norden Indeks S	121	113	93							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	11 620 712	10 638 023	30 894 096	32 534 938	11 643 871	9 551 322	10 539 615			
DNB Norden Indeks B	3 487 125	1 627 010	404 798							
DNB Norden Indeks D	641 828	96 355								
DNB Norden Indeks E	1 000	1 000								
DNB Norden Indeks F	2 560 883	2 617 709								
DNB Norden Indeks G	10 707 234	10 587 183								
DNB Norden Indeks H	46 651 967	39 809 602								
DNB Norden Indeks N	1 000	269 067	230 758	158 113	1 000	1 000				
DNB Norden Indeks S	1 902 749	989 497	831 794							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	2 454 787 706	1 971 143 644	5 021 744 213	6 096 394 062	1 762 463 418	1 157 103 097	1 033 180 917			
DNB Norden Indeks B	438 718 973	190 267 109	39 188 500							
DNB Norden Indeks D	78 292 608	10 926 062								
DNB Norden Indeks E	121 996	113 396								
DNB Norden Indeks F	312 476 212	296 872 089								
DNB Norden Indeks G	1 307 011 377	1 200 979 365								
DNB Norden Indeks H	5 695 265 860	4 515 975 282								
DNB Norden Indeks N	177 734	44 454 741	31 565 682	24 909 717	127 127	101 687				
DNB Norden Indeks S	157 849 940	111 538 711	77 695 655							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Norden Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% 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	223 143	0,04 %	64 530 585	49 470 803	- 15 059 782	0,47 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	649 379	0,02 %	169 247 350	172 345 187	3 097 837	1,65 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	72 459	0,03 %	13 131 325	11 343 456	- 1 787 869	0,11 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	312 073	0,04 %	120 121 366	44 500 517	- 75 620 849	0,43 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	161 436	0,05 %	21 275 186	29 074 624	7 799 438	0,28 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	695 450	0,03 %	24 477 523	24 542 431	64 908	0,23 %
Sum Energi					412 783 335	331 277 017	- 81 506 317	3,17 %
Materialer								
Billerud AB	SEK	Stockholm	159 041	0,06 %	15 402 294	16 576 440	1 174 146	0,16 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	199 546	0,07 %	60 339 057	63 686 714	3 347 657	0,61 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	74 863	0,07 %	13 267 683	13 655 011	387 328	0,13 %
Granges AB	SEK	Stockholm	77 297	0,07 %	8 369 911	10 463 877	2 093 966	0,10 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	185 340	0,06 %	20 785 577	19 584 229	- 1 201 347	0,19 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	55 378	0,05 %	21 675 444	23 121 787	1 446 343	0,22 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	85 471	0,06 %	14 963 638	19 621 207	4 657 569	0,19 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	965 434	0,05 %	59 704 838	60 378 242	673 405	0,58 %
Novonisis (Novozymes) B	DKK	København	249 823	0,06 %	139 228 072	160 627 960	21 399 888	1,54 %
SSAB B	SEK	Stockholm	435 920	0,06 %	23 472 766	19 674 987	- 3 797 779	0,19 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	418 945	0,07 %	59 258 570	47 880 758	- 11 377 811	0,46 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	408 284	0,06 %	57 482 937	58 942 468	1 459 531	0,56 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	388 431	0,07 %	128 918 291	121 330 243	- 7 588 048	1,16 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	122 531	0,05 %	47 375 919	36 857 325	- 10 518 594	0,25 %
Sum Materialer					670 244 994	672 401 248	2 156 254	6,44 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	267 735	0,01 %	99 378 502	164 019 551	64 641 050	1,57 %
Addtech B	SEK	Stockholm	185 084	0,07 %	36 866 807	57 301 772	20 434 966	0,55 %
AFRY AB	SEK	Stockholm	70 902	0,07 %	14 258 709	11 201 510	- 3 057 200	0,11 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	208 585	0,05 %	72 890 795	99 182 012	26 291 217	0,95 %
Ap Møller - Maersk A/S - A	DKK	København	2 635	0,03 %	50 059 987	47 955 060	- 2 104 927	0,46 %
Ap Møller - Maersk A/S - B	DKK	København	3 052	0,05 %	61 187 638	57 300 966	- 3 886 672	0,55 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	692 712	0,07 %	181 782 940	232 690 670	50 907 730	2,23 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	1 799 211	0,05 %	250 450 378	312 267 923	61 817 545	2,99 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	1 068 506	0,07 %	127 855 662	164 141 008	36 285 346	1,57 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	277 706	0,06 %	43 458 123	46 556 834	3 098 711	0,45 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	145 441	0,07 %	14 494 989	11 974 671	- 2 520 318	0,11 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	176 379	0,05 %	11 972 013	11 235 342	- 736 671	0,11 %
DSV Panalpinia A/S	DKK	København	135 450	0,06 %	257 152 141	326 613 783	69 461 642	3,13 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	438 419	0,05 %	82 106 405	86 771 499	4 665 094	0,83 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	263 089	0,07 %	43 060 835	46 621 277	3 560 442	0,45 %
Filmith and Co A/S	DKK	København	30 773	0,05 %	12 473 674	17 276 981	4 803 306	0,17 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	256 375	0,05 %	23 852 438	15 215 866	- 8 636 572	0,15 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	193 897	0,05 %	45 318 705	55 207 117	9 888 412	0,53 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	102 107	0,02 %	25 044 509	28 956 857	3 912 349	0,28 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	237 982	0,05 %	134 567 863	131 543 406	- 3 024 457	1,26 %
Konecranes Oyj	EUR	Helsinki	51 211	0,06 %	24 527 744	36 858 851	12 331 107	0,35 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	66 018	0,04 %	35 227 512	84 503 040	49 275 528	0,81 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	162 030	0,04 %	37 106 815	53 395 316	16 288 501	0,51 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	56 145	0,07 %	11 452 715	13 227 261	1 774 546	0,13 %
Metsco Corp Oyj	EUR	Helsinki	473 281	0,06 %	47 896 229	49 983 023	2 086 794	0,48 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	94 022	0,05 %	11 489 897	17 975 734	6 485 837	0,17 %
NCC B	SEK	Stockholm	64 609	0,07 %	10 648 558	10 785 077	136 519	0,10 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	1 247 136	0,07 %	97 902 517	55 429 851	- 42 472 666	0,53 %
Nkt A/S	DKK	København	36 711	0,07 %	26 931 584	29 787 195	2 855 611	0,29 %
Peab B	SEK	Stockholm	135 449	0,05 %	9 516 355	11 026 691	1 510 336	0,11 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	4 165	0,04 %	12 699 997	16 585 341	3 885 344	0,16 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	6 871	0,06 %	23 497 597	27 653 406	4 155 809	0,26 %
SAAB B	SEK	Stockholm	233 403	0,04 %	34 416 253	56 067 263	21 651 010	0,54 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	736 407	0,06 %	150 460 725	150 101 431	- 359 294	1,44 %
Securitas B	SEK	Stockholm	344 080	0,06 %	37 024 862	48 418 027	11 393 165	0,46 %
Skanska B	SEK	Stockholm	258 082	0,06 %	50 137 760	61 730 289	11 592 530	0,59 %
SKF B	SEK	Stockholm	237 405	0,06 %	47 179 688	50 659 561	3 479 873	0,49 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	146 919	0,04 %	19 800 250	24 872 290	5 072 041	0,24 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	148 520	0,07 %	38 356 758	57 797 594	19 440 836	0,55 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	109 671	0,06 %	32 038 234	30 090 795	- 1 947 440	0,29 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	742 205	0,07 %	195 512 864	114 802 764	- 80 710 099	1,10 %
Volvo A	SEK	Stockholm	140 094	0,03 %	31 893 356	38 908 912	7 015 557	0,37 %
Volvo B	SEK	Stockholm	1 137 701	0,07 %	250 032 521	314 107 539	64 075 017	3,01 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	359 803	0,06 %	48 754 539	72 400 556	23 646 017	0,69 %
Sum Industri					2 872 738 439	3 351 201 913	478 463 473	32,09 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	SEK	Stockholm	16 873	0,02 %	15 272 277	17 777 078	2 504 802	0,17 %
Betsson AB	SEK	Stockholm	86 622	0,07 %	7 002 168	12 785 769	5 783 601	0,12 %
Billia A	SEK	Stockholm	46 216	0,05 %	5 800 593	5 733 817	- 66 776	0,05 %
Boozt AB	SEK	Stockholm	41 121	0,06 %	5 447 189	5 321 494	- 125 695	0,05 %
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	28 259	0,05 %	4 085 304	6 099 866	2 014 562	0,06 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	227 521	0,07 %	19 734 878	12 160 993	- 7 573 885	0,12 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	154 266	0,06 %	23 430 112	14 572 362	- 8 857 750	0,14 %
Europris ASA	NOK	Oslo	115 936	0,07 %	7 171 529	8 428 547	1 257 019	0,08 %
Evolution Ab	SEK	Stockholm	130 689	0,06 %	145 247 290	114 559 323	- 30 687 967	1,10 %
Festi Hf	ISK	Reykjavik	213 758	0,07 %	4 857 908	4 961 671	103 763	0,05 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	96 720	0,06 %	35 104 887	20 401 312	- 14 703 575	0,20 %
Harvia Oyj	EUR	Helsinki	13 063	0,07 %	6 269 057	6 582 955	313 897	0,06 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 920284833

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	385 425	0,03 %	63 817 676	59 069 288	- 4 748 388	0,57 %
JM AB	SEK	Stockholm	46 418	0,07 %	9 685 898	7 963 188	- 1 722 710	0,08 %
Kid ASA	NOK	Oslo	28 495	0,07 %	4 198 187	3 818 330	- 379 857	0,04 %
Matas A/S	DKK	København	24 613	0,06 %	4 128 226	5 255 708	1 127 482	0,05 %
Mekonomen AB	SEK	Stockholm	28 526	0,05 %	3 844 300	3 923 207	78 907	0,04 %
MIPS AB	SEK	Stockholm	19 460	0,07 %	11 394 193	9 409 236	- 1 984 957	0,09 %
New Wave Group B	SEK	Stockholm	63 670	0,07 %	6 237 568	6 358 020	120 451	0,06 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	88 984	0,06 %	18 762 355	7 687 585	- 11 074 769	0,07 %
Pandora A/S	DKK	København	58 420	0,07 %	67 396 713	121 337 583	53 940 870	1,16 %
Puullo Oyj	EUR	Helsinki	62 879	0,07 %	5 296 871	7 557 595	2 260 724	0,07 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	97 900	0,04 %	6 714 988	6 913 272	198 284	0,04 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	76 879	0,07 %	24 872 023	26 994 159	2 122 136	0,26 %
Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	33 680	0,06 %	5 960 104	4 796 709	- 1 163 395	0,05 %
Volvo Car AB	SEK	Stockholm	464 148	0,02 %	22 382 965	11 440 628	- 10 942 337	0,11 %
Sum Forbruksvarer					534 115 259	511 909 695	- 22 205 564	4,90 %
Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	132 303	0,05 %	28 182 304	42 919 129	14 736 824	0,41 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	81 482	0,04 %	19 170 468	19 598 451	427 983	0,19 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	40 610	0,07 %	25 014 276	25 746 740	732 464	0,25 %
Carlsberg A/S	DKK	København	66 379	0,07 %	91 715 679	72 231 695	- 19 483 984	0,69 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	410 553	0,06 %	112 106 794	124 785 685	12 678 891	1,19 %
Hagar hf	ISK	Reykjavik	678 346	0,06 %	3 614 934	5 876 846	2 261 913	0,06 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	197 029	0,07 %	45 025 372	42 126 089	- 2 899 283	0,40 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	204 267	0,03 %	9 536 071	10 041 766	505 695	0,10 %
Mowji ASA	NOK	Oslo	329 999	0,06 %	64 921 604	64 267 305	- 654 299	0,62 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	564 060	0,06 %	46 599 009	55 475 301	8 876 292	0,53 %
Royal Unibrew A/S	DKK	København	30 922	0,06 %	27 131 739	24 651 125	- 2 480 613	0,24 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	52 638	0,04 %	28 541 368	28 450 839	- 90 529	0,27 %
Sum Dagligvarer					501 559 617	516 170 972	14 611 355	4,94 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	108 665	0,01 %	134 532 868	161 846 116	27 313 248	1,55 %
Bavarian Nordic A/S	DKK	København	56 817	0,07 %	19 360 959	16 966 475	- 2 394 484	0,16 %
Coloplast A/S	DKK	København	110 337	0,05 %	144 408 792	136 805 080	- 7 603 712	1,31 %
Gemab A/S	DKK	København	45 660	0,07 %	149 442 927	107 472 725	- 41 970 202	1,03 %
Getinge B	SEK	Stockholm	154 940	0,06 %	37 312 029	28 913 723	- 8 398 305	0,28 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	806 745	0,02 %	687 660 252	794 160 093	106 499 840	7,60 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	133 428	0,04 %	38 204 460	43 530 947	5 326 486	0,42 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	66 418	0,03 %	30 313 303	27 673 661	- 2 639 642	0,26 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	51 684	0,07 %	54 634 128	58 319 497	3 685 369	0,56 %
Sum Helse					1 295 869 718	1 375 688 316	79 818 598	13,17 %
Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	474 176	0,05 %	106 479 433	152 327 604	45 848 171	1,46 %
DNB ASA	NOK	Oslo	727 685	0,05 %	144 266 077	165 111 727	20 845 650	1,58 %
EQT AB	SEK	Stockholm	467 243	0,04 %	141 306 331	147 011 174	5 704 843	1,41 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	142 954	0,03 %	26 686 707	28 733 754	2 047 047	0,28 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	92 926	0,04 %	27 728 780	33 373 700	5 644 920	0,32 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	113 232	0,06 %	34 230 100	40 631 536	6 401 435	0,39 %
Investor A	SEK	Stockholm	373 827	0,03 %	80 360 741	112 009 133	31 648 392	1,07 %
Investor B	SEK	Stockholm	1 332 347	0,07 %	284 171 092	400 852 210	116 681 118	3,84 %
Jyske Bank A/S	DKK	København	30 901	0,05 %	24 037 695	24 853 681	815 986	0,24 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	170 139	0,07 %	26 273 561	12 895 887	- 13 377 674	0,12 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	52 411	0,03 %	25 831 237	26 990 093	1 158 856	0,26 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	2 393 557	0,07 %	256 848 835	295 569 888	38 721 052	2,83 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	371 145	0,01 %	157 277 579	171 888 349	14 610 770	1,65 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	1 147 059	0,06 %	140 625 667	178 566 196	37 940 528	1,71 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	223 072	0,06 %	32 248 257	32 702 355	454 099	0,31 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	326 612	0,07 %	29 700 528	39 585 374	9 884 847	0,38 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	1 068 884	0,05 %	103 504 282	125 470 287	21 966 005	1,20 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	698 585	0,06 %	128 021 510	156 753 484	28 731 974	1,50 %
Tryg A/S	DKK	København	245 107	0,04 %	54 678 808	58 562 062	3 883 254	0,56 %
Sum Finans					1 824 277 219	2 203 888 493	379 611 274	21,10 %
Informasjonsteknologi								
Addnode Group AB B	SEK	Stockholm	92 009	0,07 %	8 094 077	9 816 844	1 722 767	0,09 %
Atea ASA	NOK	Oslo	57 828	0,05 %	8 103 787	8 176 879	73 092	0,08 %
Fortnox AB	SEK	Stockholm	342 931	0,06 %	20 038 040	25 414 772	5 376 733	0,24 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	1 504 345	0,06 %	170 440 579	163 288 491	- 7 152 088	1,56 %
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	138 366	0,07 %	17 170 779	29 511 456	12 340 678	0,28 %
Myzonric AB	SEK	Stockholm	54 314	0,06 %	14 567 900	22 297 905	7 730 005	0,21 %
Ncab Group Ab	SEK	Stockholm	121 127	0,06 %	9 241 155	8 030 543	- 1 210 613	0,08 %
Netcompany Group A/S	DKK	København	31 201	0,06 %	19 354 172	16 680 775	- 2 673 397	0,16 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	3 761 939	0,07 %	167 619 932	189 114 219	21 494 287	1,81 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	145 379	0,08 %	22 920 231	14 603 321	- 8 316 910	0,14 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	14 600	0,06 %	13 634 824	11 538 497	- 2 096 327	0,11 %
Sinch AB	SEK	Stockholm	515 682	0,06 %	31 878 549	10 988 173	- 20 890 376	0,11 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 974 048	0,06 %	159 062 225	182 374 865	23 312 640	1,75 %
Tietoevry Oyj	EUR	Helsinki	75 236	0,06 %	19 588 499	15 059 563	- 4 528 936	0,14 %
Truecaller AB	SEK	Stockholm	161 181	0,05 %	8 043 083	8 474 297	431 215	0,08 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	26 884	0,07 %	12 725 597	15 032 700	2 307 104	0,14 %
Sum Informasjonsteknologi					702 483 427	730 403 301	27 919 874	6,99 %
Telekommunikasjon								
Alma Media Oyj	EUR	Helsinki	18 281	0,02 %	2 054 531	2 364 938	310 407	0,02 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	103 077	0,06 %	53 355 334	50 671 664	- 2 683 670	0,49 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	767 442	0,36 %	19 421 305	23 791 461	4 370 156	0,23 %
Hemnet Group AB	SEK	Stockholm	49 391	0,05 %	10 445 861	17 058 126	6 612 264	0,16 %



DNB Norden Indeks		Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond		
Modern Times Group B	SEK	Stockholm	69 828	0,06 %	5 838 099	6 811 457	973 358	0,07 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	70 352	0,04 %	7 400 924	6 345 983	- 1 054 941	0,06 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	50 026	0,05 %	15 137 898	17 609 152	2 471 254	0,17 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	69 296	0,05 %	19 241 021	23 158 723	3 917 703	0,22 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	472 685	0,03 %	62 820 414	59 983 727	- 2 836 688	0,57 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	396 092	0,06 %	42 747 231	44 479 688	1 732 457	0,43 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	1 660 004	0,04 %	52 024 712	52 331 975	307 262	0,50 %
Viaplay Group AB B	SEK	Stockholm	1 662 051	0,04 %	1 768 746	1 158 293	- 610 454	0,01 %
Sum Telekommunikasjon					292 256 076	305 765 185	13 509 109	2,93 %
Infrastruktur								
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	310 065	0,03 %	57 516 131	49 282 861	- 8 233 270	0,47 %
Orsted A/S	DKK	København	116 689	0,03 %	104 415 962	59 661 057	- 44 754 905	0,57 %
Sum Infrastruktur					161 932 092	108 943 917	- 52 988 175	1,04 %
Eiendom								
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	45 551	0,04 %	8 114 795	9 279 953	1 165 158	0,09 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	321 249	0,07 %	46 335 104	39 806 428	- 6 528 676	0,38 %
Catena AB	SEK	Stockholm	31 208	0,05 %	14 417 520	15 172 994	755 474	0,15 %
Cibus Nordic Real Estate Ab	SEK	Stockholm	46 019	0,06 %	8 113 970	8 334 649	220 678	0,08 %
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	76 122	0,05 %	6 947 979	6 196 973	- 751 006	0,06 %
Entra ASA	NOK	Oslo	36 681	0,02 %	4 267 713	4 240 324	- 27 389	0,04 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	166 278	0,05 %	18 178 669	14 151 724	- 4 026 945	0,14 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	488 532	0,04 %	34 642 656	38 565 454	3 922 798	0,37 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	74 562	0,04 %	10 065 722	9 281 238	- 784 484	0,09 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	124 328	0,05 %	18 206 080	13 729 719	- 4 476 361	0,13 %
NP3 Fastigheter AB	SEK	Stockholm	24 457	0,04 %	5 546 130	6 284 741	738 611	0,06 %
Nyfos AB	SEK	Stockholm	120 865	0,06 %	11 959 808	13 404 981	1 445 174	0,13 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	76 205	0,06 %	11 252 860	15 023 679	3 770 819	0,14 %
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	Stockholm	54 133	0,05 %	4 123 137	4 768 559	645 421	0,05 %
Sagax B	SEK	Stockholm	155 318	0,05 %	37 512 894	36 112 587	- 1 400 307	0,35 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	112 446	0,07 %	19 429 699	4 249 106	- 15 180 593	0,04 %
Swedish Logistic Property AB	SEK	Stockholm	119 378	0,05 %	4 603 465	4 736 481	133 016	0,05 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	350 014	0,06 %	18 507 954	17 197 191	- 1 310 763	0,16 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	198 183	0,06 %	17 570 471	21 348 723	3 778 252	0,20 %
Sum Eiendom					299 796 624	281 885 502	- 17 911 122	2,70 %
Sum Aksjer					9 568 056 802	10 389 535 559	821 478 757	99,47 %
Futures								
OMXS30 Jan 25 / QCF5	SEK	Stockholm	13 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Derivater								
FX forward NOK/SEK	NOK		- 76 023	0,00 %	-	- 5 521	- 5 521	0,00 %
Sum Derivater					-	- 5 521	- 5 521	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					9 568 056 802	10 389 535 559	821 478 757	99,47 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Derivater					-	- 5 521	- 5 521	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					9 568 056 802	10 389 530 039	821 473 237	99,47 %



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

Pr. 31.12.2024 er ca. 695 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 135 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 89 verdipapirfond og har om lag 584.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forurenser i svært liten grad det ytre miljø.

Selskapets styre har seks medlemmer, hvorav to medlemmer er valgt blant andelseierne. Andelseierne kan årlig fremme forslag til mulige kandidater til vervet som andelseiervalgt styremedlemmer til valgkomiteen ved dens sekretær.

Markedsutvikling

2024 ble et godt år i finansmarkedene. Globale aksjer ga en avkastning på 20 prosent, 33 prosent målt i norske kroner, og ble med dette den soleklare vinneren blant aktivklassene. Avkastning i norske aksjer og i høyrentepapirer var rundt 10 prosent. Likviditetsfond ga rundt fem prosent. For obligasjonsfond var bildet svakere grunnet renteoppgangen mot slutten av året. Globale og norske obligasjonsfond endte året med en avkastning på 3 til 4 prosent.

Donald Trumps valgseier 5. november 2024 har allerede påvirket markedene. Farten i amerikansk økonomi er sterk. I denne sammenhengen utgjør skattelettelse og høyt offentlig forbruk en risikabel kombinasjon for de som er bekymret for inflasjon. I tillegg har mulig handelskrig og tariffen drevet opp renten på statsobligasjoner, og dollaren har styrket seg ytterligere det siste året. Aksjemarkedet har på sin side fokusert mest på lovnader om lavere skatt og en mer næringsvennlig politikk. Blant annet steg amerikanske finansaksjer med om lag 4 prosent siden presidentvalget og ut året. En undersøkelse blant porteføljeforvaltere viser sterk optimisme og tro på bedret lønnsomhet for selskapene. Hva som blir den faktiske politikken i den nye administrasjonen, er fortsatt usikkert. Markedsutviklingen så langt antyder at investorene ikke forventer store negative konsekvenser.

Avkastningsresultater

Alle verdipapirfond under forvaltning, eksklusiv DNB Lev Mer-fondene og fond-i-fond serien DNB Grønt Skifte, har en referanseindeks som fondenes avkastning måles mot. En sammenligning av fondenes avkastning med referanseindeks viser et blandet bilde for 2024. Nesten 44 prosent av fondene hadde meravkastning etter forvaltningshonorar i 2024. Relativ avkastning varierte fra minus 9,0 prosent til pluss 10,7 prosent, mens den faktiske avkastningen - som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg - varierte fra minus 9,7 prosent til pluss 40,5 prosent i andelsklassens valuta etter forvaltningshonorarer. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindeks.

Endringer i verdipapirfondene

I 2024 har selskapet foretatt flere endringer i fondssortimentet. De viktigste enkeltendringene var:

- Erstatning av DNB PB Discretionary Equities (avvikling) med DNB PB Discretionary Equity Strategies (lansering)
- Lansering av det internasjonale indeksfondet DNB Kjernekraft
- Innføring av såkalt svingprising i selskapets rentefond (se informasjon under)

Svingprising er en metode som skal beskytte fonds eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter, dvs. sikre midler til å dekke transaksjonskostnader som påløper i de tilfeller hvor forvalter må kjøpe seg opp eller selge seg ned ved at andelseiere går inn (tegning) eller ut (innløsning) av fondet. Svingprising har altså som mål at kostnadene som påløper ved de verdipapirtransaksjoner som fondet må foreta på grunn av netto kundetransaksjoner, betales av de andelseiere som har forårsaket disse. DNB Asset Management har anvendt svingprising i alle direkteinvesterte aksjefond siden 2016, og fra juni 2024 ble svingprising, med unntak av verdipapirfondet DNB Low Carbon Credit, introdusert i samtlige av selskapets direkteinvesterte rentefond.

Risikostyring og organisering av denne

Risikoen i det enkelte verdipapirfond avhenger av fondets investeringsstrategi. Finansiell risiko oppstår som følge av markedsendringer, endringer i valutakurser, renter, likviditet og kredittisiko, i tillegg til eksponering mot motparter fondene handler med.

I tillegg til å overholde lovpålagte regler, stiller forvaltningsselskapet selv en rekke krav til hvordan risiko styres og kontrolleres i det enkelte fond. Den uavhengige seksjonen for risikokontroll har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til respektive fonds referanseindeks. Styret





i DNB Asset Management får regelmessige gjennomgang av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på diskresjonære mandater, vedtekter og prospekter i fond blir rapportert til styret, og samtlige brudd rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet. DNBs konsernrevisjon følger også opp selskapets styring av risiko i fondene.

For nærmere informasjon om det enkelte fonds investeringsstrategi, avkastning og risikoprofil viser vi til oversikter i årsrapporten for 2024 og DNB Asset Managements nettside dnbam.com.

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

I henhold til DNBs instruks for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk, cannabis eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, slik som antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i Konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og Konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Instruksen har også spesifikke kriterier for investeringer i oljesand og termisk kull, samt en liste over nombaserte eksklusjonskriterier. Se fullstendig instruks på selskapets nettside [her](#).

I tillegg til eksklusjonskriteriene i DNBs konserninstruks, tilbyr DNB Asset Management fond med utvidede eksklusjonskriterier slik som utvidede produktkriterier eller krav til selskapers eksponering til fossilt brensel og utslipp av klimagasser.

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

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

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

Som aktiv eier på vegne av fondene engasjerer DNB Asset Management seg gjennom dialog direkte med selskapene, både gjennom vår samarbeidspartner for selskapsdialog og gjennom investorsamarbeid. Påvirkningsarbeidet er tett knyttet opp mot våre langsiktige og tematiske fokusområder og DNB Asset Managements forventningsdokumenter. Forventningsdokumentene beskriver det DNB Asset Management anser som beste praksis innenfor en rekke temaer knyttet til vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2024 har vi publisert et nytt forventningsdokument for temaet Helse & Bærekraftige [Matsystemer](#). Videre har vi oppdatert forventningsdokumentene på [Ansvarlig Skatteraksis](#) og [Klima](#) i tråd med endringer i beste praksis.

I 2021 publiserte DNB en oppdatert bærekraftstrategi med et mål om at DNB skal ha netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsvirksomheten innen 2050. I 2023 ble den tilhørende transisjonsplanen lansert, og både bærekraftstrategien og transisjonsplanen inkluderer viktige delmål for DNB Asset Management. Klima har vært et av DNB Asset Managements fokusområder over lengre tid, og sammen med Menneskerettigheter, Naturmangfold og Vann utgjorde det våre langsiktige fokusområder i 2024. De tematiske fokusområdene i 2024 var Helse & Bærekraftige Matsystemer og Humankapital & Kunstig Intelligens. Vi arbeider aktivt mot selskaper for å påvirke dem til å identifisere, håndtere, rapportere og redusere sin risiko innenfor de definerte fokusområdene og områder definert som vesentlige. I 2024 bidro DNB Asset Management til DNBs oppdaterte doble vesentlighetsvurdering i tråd med kravene i Bærekraftsdirektivet (CSRD) ved å gjennomføre en kartlegging av investeringsporteføljen opp mot temaene definert i de Europeiske bærekraftsrapporteringsstandardene (ESRS).

Styret, med representanter fra andelseierne, får regelmessig oversikt over hvordan stemmeretten er utøvd på vegne av fondene. Retningslinjer for stemmegivning og opplysninger om fondenes stemmegivning på generalforsamlinger legges ut på [nettsidene til DNB og DNB Asset Management](#). I 2024 avga selskapet stemme på 1 358 generalforsamlinger.





DNB Confidential

Selskapet stemte på 973 fremlagte aksjonærforslag, som er en markant oppgang fra fjoråret. Litt under halvparten av forslagene var rettet mot miljømessige- og sosiale forhold, mens resten av forslagene var rettet mot eierstyring. Selskapet stemte på 18 919 forslag fremlagt av ledelsen i det aktuelle selskapet, der flesteparten av forslagene var rettet mot eierstyring og tematikk slik som styresammensetning, styre- og lederavlønning og aksjonærrettigheter. Det ble stemt mot selskaps anbefaling i 9% av tilfellene, da anbefalingene ikke var i tråd med våre retningslinjer for stemmegivning. DNB Asset Management har løpende dialog med selskapenes styre, ledelse og valgkomiteer for å medvirke til at sakene som fremmes på generalforsamlingene er i samsvar med god eierstyring.

Store innløsninger

Selskapet har gode rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved tegning og innløsning av andeler. Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond i 2024.

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

Verdipapirfond	Årets resultat	Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	Netto utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
DNB Aktiv 10	94.875.248			94.875.248
DNB Aktiv 100	1.700.151.810			1.700.151.810
DNB Aktiv 30	558.732.931			558.732.931
DNB Aktiv 50	625.340.313			625.340.313
DNB Aktiv 80	1.328.550.118			1.328.550.118
DNB Aktiv Rente	225.299.744			225.299.744
DNB Aktiv Rente (II)	428.261.842			428.261.842
DNB AM Globale Aksjer	359.977.360			359.977.360
DNB AM Kort Obligasjon	409.065.607	419.315.254	13.474.249	-23.723.896
DNB AM Kort Obligasjon 2	426.504.188	431.186.156	21.142.336	-25.824.304
DNB AM Lang Obligasjon	199.057.203			199.057.203
DNB AM Norske Aksjer	1.231.933.190			1.231.933.190
DNB Barnefond	263.681.937			263.681.937
DNB Bioteknologi	12.970.726			12.970.726
DNB Europa Indeks	374.855.005			374.855.005
DNB European Covered Bonds	24.596.736			24.596.736
DNB Finans	1.898.160.432			1.898.160.432
DNB FRN	283.270.323	287.053.908	-24.734.749	20.951.164
DNB Global	10.456.333.513			10.456.333.513
DNB Global Core	4.795.008.874			4.795.008.874
DNB Global Credit	1.058.447.716	155.131.346	-4.855.259	908.171.628
DNB Global Emerging Markets	2.712.582.333			2.712.582.333

3





DNB Confidential

DNB Global Emerging Markets Indeks	972.361.061			972.361.061
DNB Global Enhanced Index	369.449.043			369.449.043
DNB Global High Grade	65.674.779	86.907.981	-8.838.869	-12.394.333
DNB Global Indeks	27.679.198.909			27.679.198.909
DNB Global Industrisektor Indeks	291.329.466			291.329.466
DNB Global Lavkarbon	424.753.295			424.753.295
DNB Global Marked Valutasikret	1.119.170.764			1.119.170.764
DNB Global Materialektor Indeks	15.492.837			15.492.837
DNB Global Treasury	188.937.012			188.937.012
DNB Grønt Skifte 100	932.334			932.334
DNB Grønt Skifte 30	335.431			335.431
DNB Grønt Skifte 50	849.352			849.352
DNB Grønt Skifte 80	2.469.165			2.469.165
DNB Grønt Skifte Norden	364.822.211			364.822.211
DNB Grønt Skifte Norge	18.472.076			18.472.076
DNB Health Care	444.119.589			444.119.589
DNB High Yield	1.507.165.397	1.506.763.391	32.219.748	-31.817.743
DNB Kjemekraft	567.140			567.140
DNB Klima Indeks	1.264.602.470			1.264.602.470
DNB Kredittobligasjon	178.422.985	86.624.878	-515.674	92.313.781
DNB Lev Mer	14.579.088			14.579.088
DNB Lev Mer - 2025	31.092.379			31.092.379
DNB Lev Mer - 2030	77.321.004			77.321.004
DNB Lev Mer - 2035	91.739.333			91.739.333
DNB Lev Mer - 2040	81.397.994			81.397.994
DNB Lev Mer - 2045	71.651.047			71.651.047
DNB Lev Mer - 2050	67.136.131			67.136.131
DNB Lev Mer - 2055	60.638.053			60.638.053
DNB Lev Mer - 2060	37.918.501			37.918.501
DNB Lev Mer - 2065	12.930.438			12.930.438
DNB Lev Mer - 2070	1.730.814			1.730.814
DNB Likviditet	985.474.742	-35.729.120	1.032.699.736	-11.495.874
DNB Likviditet II	63.815.580	2.271.213	60.334.922	1.209.445
DNB Likviditet Institusjon	560.319.959	11.381.588	546.744.836	2.193.535
DNB Likviditet Kort	339.744.439	34.223.603	312.063.715	-6.542.879
DNB Low Carbon Credit	271.069.665	107.037.641	-100.675	164.132.699
DNB Miljøinvest	-601.795.080			-601.795.080
DNB Norden	485.656.306			485.656.306
DNB Norden Indeks	607.691.449			607.691.449
DNB Nordic Investment Grade	273.233.446	122.513.954	16.134.436	134.585.055
DNB Norge	1.633.045.923			1.633.045.923
DNB Norge Indeks	1.172.728.826			1.172.728.826
DNB Norge Pensjon	85.635.486			85.635.486
DNB Norge Selektiv	446.708.754			446.708.754
DNB Obligasjon	1.356.305.722	129.307.168	705.511.106	521.487.448
DNB Obligasjon 20	74.983.785	10.397.531	60.036.594	4.549.660
DNB Obligasjon Norden	160.676.649	122.542.271	-5.104.179	43.238.557
DNB OBX	177.429.091			177.429.091

4





DNB Confidential

DNB OMF	112.348.329	58.020.719	56.755.008	-2.427.399
DNB PB Discretionary Credit	301.990.316			301.990.316
DNB PB Discretionary Equity Strategies	967.541.904			967.541.904
DNB PB Discretionary Multi Strategies	30.413.861			30.413.861
DNB PB Discretionary Rates	128.671.887			128.671.887
DNB Private Banking Premium 100	416.669.056			416.669.056
DNB Private Banking Premium 30	212.996.060			212.996.060
DNB Private Banking Premium 50	293.247.388			293.247.388
DNB Private Banking Premium 80	1.151.158.284			1.151.158.284
DNB Quant Allocation AC	1.108.346.378			1.108.346.378
DNB Quant Allocation DM	1.479.660.370			1.479.660.370
DNB SMB	267.873.502			267.873.502
DNB Spare 100	220.488.640			220.488.640
DNB Spare 30	94.776.667			94.776.667
DNB Spare 50	243.716.319			243.716.319
DNB Spare 80	533.235.803			533.235.803
DNB Teknologi	22.619.551.697			22.619.551.697
DNB Telecom	52.193.325			52.193.325
DNB USA Indeks	1.996.831.029			1.996.831.029

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





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

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til styret i DNB Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene for verdipapirfond gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Shape the future
with confidence

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



**Shape the future
with confidence**

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om fondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondene ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 9. april 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

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



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



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 Norden Indeks

LEI-nummer: 549300M2EPO5330RGV33

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 75.7%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

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

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Norden Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	65 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Norden Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	56 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

● **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:

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.

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 kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

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

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

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

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



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

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

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



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

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

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	402622	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	458	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	808	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	3.98%	99%	<p>Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.</p> <p>Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger.</p> <p>I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.</p>
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	100%	<p>Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder.</p> <p>DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer.</p> <p>Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.</p>
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	99%	<p>Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres.</p> <p>Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.</p>



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

0.00%

99% 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.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Novo Nordisk A/S	Health Care	7,6 %	Denmark
Investor AB	Financial	4,9 %	Sweden
Atlas Copco AB	Industrial	4,6 %	Sweden
Volvo AB	Industrial	3,4 %	Sweden
DSV Panalpina A/S	Industrial	3,1 %	Denmark
Nordea Bank	Financial	2,9 %	Finland
Assa Abloy AB	Industrial	2,2 %	Sweden
Nokia OYJ	Information Technology	1,8 %	Finland
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information Technology	1,7 %	Sweden
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Financial	1,7 %	Sweden

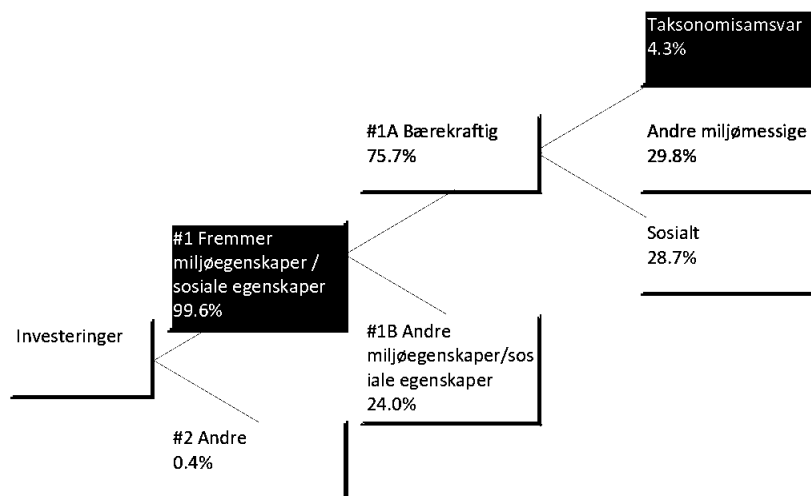


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 75.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 47% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.7% 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, 0.4%, 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	32,2 %
Financials	21,1 %
Health Care	13,4 %
Information Technology	7,0 %
Materials*	6,4 %
Consumer Staples	5,0 %
Consumer Discretionary*	4,9 %
Energy*	3,1 %
Communication Services	2,9 %
Real Estate	2,7 %
Utilities*	1,1 %

* eksponering mot fossilt brensel

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



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.3%, hvorav 4.3% 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.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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



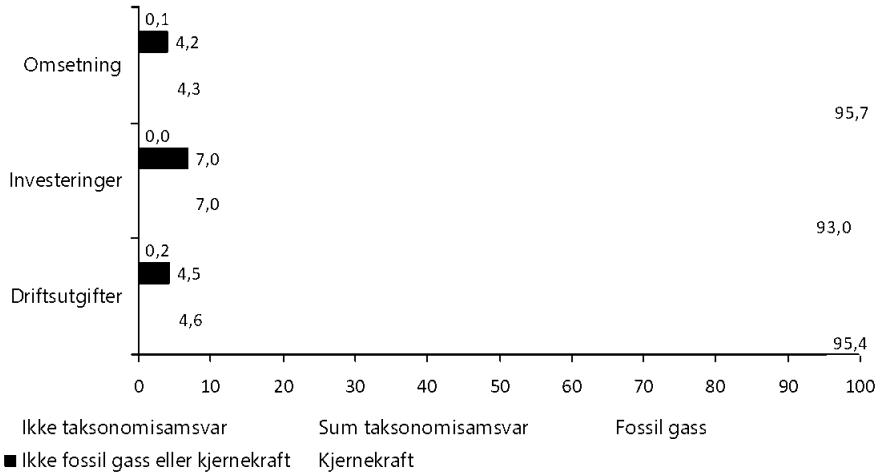
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

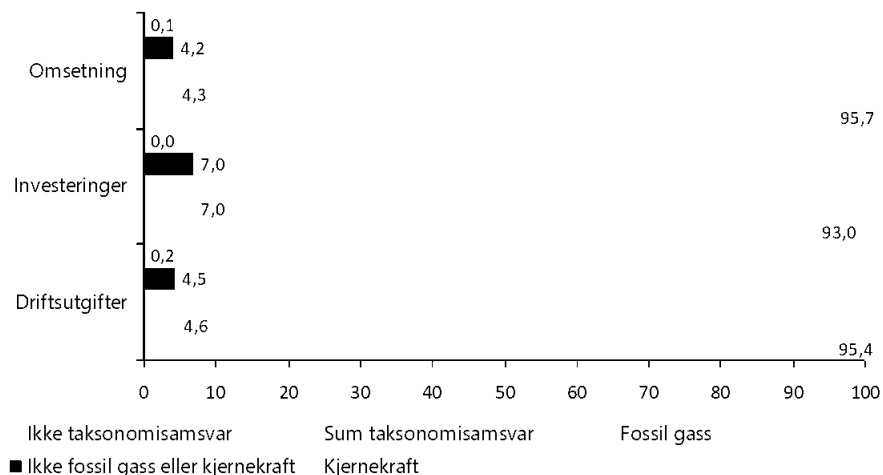
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Kategori	Taksonomisamsvar	Prosent
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,19 %
Omsetning	Kjernekraft	0,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,98 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,45 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,17 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusivt statsobligasjoner* (%)



Kategori	Taksonomisamsvar	Prosent
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,19 %
Omsetning	Kjernekraft	0,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,98 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,45 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,17 %

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



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



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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.5%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.4%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 5.8%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 29.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.7%.



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 2024 stemte vi på 182 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 4303 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 36 forslag, der diverse og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var eiendomsforvaltning og utvikling med 20 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 65 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, 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 porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 28 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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

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