



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                        |
|----------------------|----------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 999 113 974                            |
| Organisasjonsform:   | Verdipapirfond                         |
| Foretaksnavn:        | VERDIPAPIRFONDET DNB HIGH YIELD        |
| Forretningsadresse:  | Dronning Eufemias gate 30<br>0191 OSLO |

### Regnskapsår

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|-------------------------|-------------------------|

### Konsern

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

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

|                                          |                     |
|------------------------------------------|---------------------|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Nina Berg Bjørnstad |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet:  | 18.02.2021          |

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 24.06.2022



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                               | Note | 2020               | 2019               |
|------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                    |                    |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                    |                    |
| Renteinntekter                                             |      | 966 494 255        | 838 812 598        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | 175 528 663        | -24 346 333        |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | -437 436 722       | 701 958 513        |
| Andre porteføljeinntekter                                  |      | -678 433 087       | -627 392 686       |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |      | <b>26 153 109</b>  | <b>889 032 092</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                                        |      | 64 185 837         | 50 769 442         |
| Andre kostnader                                            |      | 2 883 284          | 162 377            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-67 069 121</b> | <b>-50 931 819</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>-40 916 012</b> | <b>838 100 273</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                         |      | <b>-40 916 012</b> | <b>838 100 273</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                    |                    |
| Netto utdeling til andelseiere i året                      |      | 26 079 502         | -6 357 058         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                        |      | 370 443 485        | 142 546 886        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |      | -437 438 998       | 701 910 445        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>-40 916 011</b> | <b>838 100 273</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2020                  | 2019                  |
|--------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |                       |                       |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |      |                       |                       |
| Fondets verdipapirportefølje               |      | 14 263 135 875        | 12 655 998 197        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |      | <b>14 263 135 875</b> | <b>12 655 998 197</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |      |                       |                       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter         |      | 192 121 589           | 172 002 668           |
| Andre fordringer                           |      | 195 416 170           | -5 560 285            |
| <b>Sum fordringer</b>                      |      | <b>387 537 759</b>    | <b>166 442 383</b>    |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |      |                       |                       |
| Bankinnskudd                               |      | 2 182 188 606         | 1 397 776 421         |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |      | <b>16 832 862 240</b> | <b>14 220 217 001</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |                       |                       |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |                       |                       |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                       |                       |
| Andelskapital til pålydende                |      | 14 828 361 732        | 12 986 401 044        |
| Overkurs/underkurs                         |      | 1 635 507 204         | 716 420 817           |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>16 463 868 936</b> | <b>13 702 821 861</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                       |                       |
| Opptjent egenkapital                       |      | 50 002 488            | 512 734 922           |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>50 002 488</b>     | <b>512 734 922</b>    |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |      | <b>16 513 871 424</b> | <b>14 215 556 783</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |      |                       |                       |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |      |                       |                       |
| <b>Annen gjeld</b>                         |      |                       |                       |
| Annen gjeld                                |      | 318 990 816           | 4 660 217             |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |      | <b>318 990 816</b>    | <b>4 660 217</b>      |



### Balanse

| Beløp i: NOK             | Note | 2020           | 2019           |
|--------------------------|------|----------------|----------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD |      | 16 832 862 240 | 14 220 217 000 |

POSTER UTENOM BALANSEN





## DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

### Årsrapport for fondene

# 2020





Kunde-/andelseiernummer:  
Oslo, januar 2021

## Kjære fondskunde

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

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

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

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

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

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

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

Vennlig hilsen  
DNB Asset Management AS

Ola Melgård  
administrerende direktør

---

#### DNB Asset Management AS

Postadresse: Postboks 1600 Sentrum 0021 Oslo  
Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo

Tlf: 22 47 40 00

Foretaksregisteret:  
NO 880 109 162 MVA

[www.dnb.no](http://www.dnb.no)



## Styrets årsberetning for fondene 2020

### Organisering

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

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

### Markedsutvikling

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

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

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

### Avkastningsresultater

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

### Endringer i verdipapirfondene

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

Det er gjennomført følgende fondsfusjoner i 2020:

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

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

- DNB Navigator

Selskapet har også lansert nye fond. Følgende fond har kommet til i fondssortimentet gjennom 2020:

- DNB AM Norske Aksjer
- DNB Bioteknologi
- DNB PB Discretionary Credit
- DNB PB Discretionary Rates
- DNB PB Discretionary Equities

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



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

Document ID:  
ABA23F881DA44DDEB4EFE2988EE6A2A2

## Risikostyring og organisering av denne

Risikoen i det enkelte fond er relatert til fondets investeringsstrategi. Den finansielle risikoen oppstår som følge av markedsendringer, endringer i valutakurser, renter, likviditet og 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 regelmessig gjennomgang av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter blir rapportert til styret i ordinære styremøter, og samtlige brudd rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet. DNBs konsementrevisjon følger også opp selskapets styring av risiko i fondene.

For nærmere informasjon om det enkelte fonds investeringsstrategi, avkastning og risikoprofil viser vi til oversikter i årsrapporten for 2020 og DNB Asset Managements nettsider [www.dnb.no/fond](http://www.dnb.no/fond).

## DNB Norge-saken

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

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

## Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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





DNB Confidential

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

Styret i DNB Asset Management, med representanter fra andelseierne, får regelmessig oversikt over hvordan stemmeretten er utøvd på vegne av fondene. Retningslinjer for stemmegivning og opplysninger om fondenes stemmegivning på generalforsamlinger legges ut på DNBs nettsider der stemmegivningen antas å være av interesse for andelseierne. I 2020 avga DNB Asset Management stemme på 153 generalforsamlinger i Norge og på 95 generalforsamlinger internasjonalt. På 27 av disse generalforsamlingene stemte DNB Asset Management på fremlagte aksjonærforslag innenfor sosiale forhold, inkludert likestilling, mangfold og menneskerettighetsvurderinger, og 14 aksjonærforslag som omhandler miljø, inkludert klimaendringer og biologisk mangfold. For henholdsvis 37 og 38 norske og internasjonale selskaper ble det avgitt stemmer som gikk mot selskapets anbefaling da de ikke var i tråd med retningslinjer for stemmegivning. Dette gjelder spesielt styresammensetning, sammensetning av valgkomiteer, dobbelttroller, andre styreforhold, lederavlønning, emisjons- og tilbakekjøpsfullmakter og ESG-forslag som ikke er velbegrunnet (konstruktive). DNB Asset Management har løpende dialog med selskapenes styre, ledelse og valgkomiteer for å medvirke til at sakene som fremmes på generalforsamlingene er i samsvar med god eierstyring.

## Store innløsninger

I mars 2020 var det relativt mange innløsninger i verdipapirfondene grunnet usikkerhet i markedene som en følge av covid 19. Selskapet har imidlertid gode rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved tegning og innløsning av andeler. Ellers har det ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond i 2020.

## Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 18. februar 2021

Erlend C. Molde Jensen  
(styrets leder)

Tor Arne Hansen  
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen  
(ansattvalgt)

Benedicte Kilander Bakke  
(ansattvalgt)

Helen Holthe  
(andelseiervalgt)

Ingebjørg Harto  
(andelseiervalgt)

Ola Melgård  
(adm. direktør)

3



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

Document ID:  
ABA23F881DA44DDEB4EFE2988EE6A2A2



DNB AM Norske Aksjer

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB AM Norske Aksjer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>          | <b>2 019</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                       |              |
| Renteinntekter                                        | 1 933 951             | -            |
| Utbytte                                               | 241 810 019           | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 827 340 120         | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 465 594 239         | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | 2 188 478             | -            |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>884 186 567</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                       |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                     | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | - 17 656 645          | -            |
| Andre kostnader                                       | - 128 844             | -            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 17 785 489</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>866 401 077</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 2 845 610</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>863 555 467</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                       |              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 863 555 467           | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>863 555 467</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>          | <b>2 019</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                       |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 10 604 786 621        | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 166 606               | -            |
| Andre fordringer                                      | -                     | -            |
| Bankinnskudd                                          | 237 697 893           | -            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>10 842 651 120</b> | <b>-</b>     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                       |              |
| Andelskapital til pålydende                           | -1 185 253 956        | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 11 156 269 218        | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | 863 555 467           | -            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>10 834 570 729</b> | <b>-</b>     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                       |              |
| Gjeld                                                 | 8 080 391             | -            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>8 080 391</b>      | <b>-</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>10 842 651 120</b> | <b>-</b>     |

DNB AM Norske Aksjer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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





DNB AM Norske Aksjer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 102       |
| Depotkostnader           | 128 840   |
| Kurtasje                 | 3 452 787 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | -                     |
| Tegning av andeler                                 | 12 412 106 637        |
| Innløsning av andeler                              | -2 441 091 375        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 863 555 467           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>10 834 570 729</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 866 401 077       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | -1 465 594 239    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 827 267 242       |
| Andre permanente forskjeller    | 6 836 612         |
| Utbytte                         | - 223 592 391     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>11 318 301</b> |

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>11 318 301</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 2 490 026        |
| Benyttet kildeskatt      | -                |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>2 490 026</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 2 490 026        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 355 584          |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>2 845 610</b> |



DNB AM Norske Aksjer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Norske Aksjer

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Norske Aksjer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB AM Norske Aksjer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                 |     |      |           |        |             |             |             |        |
|---------------------------------|-----|------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| Kitron ASA                      | NOK | Oslo | 344 247   | 0,19 % | 4 910 050   | 6 237 756   | 1 327 705   | 0,06 % |
| Link Mobility Group Holding ASA | NOK | Oslo | 407 582   | 0,15 % | 19 156 354  | 18 936 260  | - 220 094   | 0,17 % |
| Nordic Semiconductor Asa        | NOK | Oslo | 2 099 655 | 1,09 % | 102 851 386 | 289 752 390 | 186 901 004 | 2,67 % |
| TietoEVERY Oyj                  | NOK | Oslo | 228 268   | 0,19 % | 60 904 146  | 65 010 726  | 4 106 581   | 0,60 % |
| Sum Informasjonsteknologi       |     |      |           |        | 310 406 817 | 554 739 586 | 244 332 768 | 5,12 % |

**Telekommunikasjon**

|                        |     |      |           |        |               |               |              |         |
|------------------------|-----|------|-----------|--------|---------------|---------------|--------------|---------|
| Adevinta ASA           | NOK | Oslo | 1 681 526 | 0,25 % | 185 596 734   | 242 139 744   | 56 543 010   | 2,23 %  |
| Kahoot! As             | NOK | Oslo | 1 162 002 | 0,26 % | 29 068 978    | 110 622 590   | 81 553 612   | 1,02 %  |
| Otello Corp ASA        | NOK | Oslo | 1 721 502 | 1,24 % | 29 268 461    | 46 652 704    | 17 384 244   | 0,43 %  |
| Schibsted ASA A-Shares | NOK | Oslo | 358 224   | 0,34 % | 89 633 240    | 131 217 451   | 41 584 211   | 1,21 %  |
| Schibsted ASA B-shares | NOK | Oslo | 767 113   | 0,59 % | 176 242 495   | 245 322 737   | 69 080 242   | 2,26 %  |
| Telenor ASA            | NOK | Oslo | 4 600 445 | 0,33 % | 724 490 862   | 671 204 926   | - 53 285 937 | 6,19 %  |
| Sum Telekommunikasjon  |     |      |           |        | 1 234 300 771 | 1 447 160 153 | 212 859 382  | 13,35 % |

**Infrastruktur**

|                        |     |      |           |        |             |             |             |        |
|------------------------|-----|------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| Fjordkraft Holding ASA | NOK | Oslo | 2 709 587 | 2,37 % | 208 388 077 | 226 792 432 | 18 404 355  | 2,09 % |
| Scatec Solar ASA       | NOK | Oslo | 984 196   | 0,62 % | 177 620 954 | 336 004 514 | 158 383 561 | 3,10 % |
| Sum Infrastruktur      |     |      |           |        | 386 009 031 | 562 796 946 | 176 787 916 | 5,19 % |

**Eiendom**

|                               |     |      |         |        |             |             |            |        |
|-------------------------------|-----|------|---------|--------|-------------|-------------|------------|--------|
| Entra ASA                     | NOK | Oslo | 922 545 | 0,51 % | 143 438 011 | 179 158 239 | 35 720 228 | 1,65 % |
| Olav Thon Eiendomsselskap Asa | NOK | Oslo | 514 128 | 0,50 % | 87 307 664  | 94 342 488  | 7 034 824  | 0,87 % |
| Sum Eiendom                   |     |      |         |        | 230 745 675 | 273 500 727 | 42 755 052 | 2,52 % |

**Sum Aksjer**

|               |                |               |         |
|---------------|----------------|---------------|---------|
| 9 139 011 288 | 10 604 605 527 | 1 465 594 239 | 97,80 % |
|---------------|----------------|---------------|---------|

**Verdipapirer**

|            |               |                |               |         |
|------------|---------------|----------------|---------------|---------|
| Sum Aksjer | 9 139 011 288 | 10 604 605 527 | 1 465 594 239 | 97,80 % |
|------------|---------------|----------------|---------------|---------|

**Verdipapirer**

|                  |               |                |               |         |
|------------------|---------------|----------------|---------------|---------|
| Sum Verdipapirer | 9 139 011 288 | 10 604 605 527 | 1 465 594 239 | 97,80 % |
|------------------|---------------|----------------|---------------|---------|



DNB Norge

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020                | 2 019                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 3 280 719            | 11 775 628           |
| Utbytte                                               | 277 026 590          | 609 929 521          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 841 619 726        | 4 695 823 196        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | - 97 499 557         | 1 828 982 367        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 207 057              | 33 876               |
| Porteføljerultat                                      | - 658 604 917        | 7 146 544 588        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 111 761 532        | - 181 967 619        |
| Andre kostnader                                       | - 193 150            | - 176 715            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 111 954 681        | - 182 144 334        |
| Resultat før skattekostnad                            | - 770 559 598        | 6 964 400 253        |
| Skattekostnad                                         | - 2 647 809          | - 291 847            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>- 773 207 406</b> | <b>6 964 108 406</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | - 773 207 406        | 6 964 108 406        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>- 773 207 406</b> | <b>6 964 108 406</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 8 525 214 002        | 18 453 838 466       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 124 757              | 340 189              |
| Andre fordringer                                      | 6 075 148            | 5 311                |
| Bankinnskudd                                          | 138 067 231          | 330 565 563          |
| Sum eiendeler                                         | 8 669 481 138        | 18 784 749 529       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 303 372 764          | 1 652 471 751        |
| Overkurs/underkurs                                    | -1 939 951 207       | 6 055 234 190        |
| Opptjent egenkapital                                  | 10 287 682 414       | 11 060 889 820       |
| Sum egenkapital                                       | 8 651 103 971        | 18 768 595 761       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 18 377 168           | 16 153 768           |
| Sum gjeld                                             | 18 377 168           | 16 153 768           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 8 669 481 138        | 18 784 749 529       |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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





DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 107       |
| Depotkostnader           | 193 150   |
| Kurtasje                 | 3 439 899 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 18 768 595 761       |
| Tegning av andeler                                 | 2 742 459 929        |
| Innløsning av andeler                              | -12 086 744 312      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 773 207 406        |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>8 651 103 971</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | - 770 559 598       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 97 499 557          |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 841 517 415         |
| Andre permanente forskjeller    | 7 745 856           |
| Utbytte                         | - 251 756 877       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                   |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 75 553 647</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 75 553 647****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 2 647 809        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>2 647 809</b> |



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

## Antall andeler og innløsningskurs

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

| Antall andeler | 2020    | 2019     | 2018      | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013      | 2012      | 2011      |
|----------------|---------|----------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Norge R    | 320 562 | 332 324  | 1 000     | 14 298 603 | 14 993 934 | 15 681 273 | 16 504 900 | 6 219 102 | 6 753 551 | 7 278 422 |
| DNB Norge C    | 8 458   | 10 733   | 15 077    | 15 455     | 20 208     | 20 227     | 24 402     | 15 844    | 14 216    | 15 492    |
| DNB Norge D    | 22 315  | 1353 433 | 2 273 148 | 2 214 801  | 1 315 256  | 1 385 823  | 1 688 888  | 1 689 653 | 1 276 798 | 1 383 005 |

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

## Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Norge

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



| DNB Norge                     |     |      | Note 7. Verdipapirportefølje |        |                      |                      | Aksjefond            |                |
|-------------------------------|-----|------|------------------------------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Olav Thon Eiendomsselskap Asa | NOK | Oslo | 323 570                      | 0,31 % | 46 624 552           | 59 375 095           | 12 750 543           | 0,68 %         |
| Sum Eiendom                   |     |      |                              |        | 107 658 734          | 151 814 878          | 44 156 143           | 1,75 %         |
| <b>Sum Aksjer</b>             |     |      |                              |        | <b>7 052 961 351</b> | <b>8 525 178 102</b> | <b>1 472 216 751</b> | <b>98,34 %</b> |
| <b>Verdipapirer</b>           |     |      |                              |        |                      |                      |                      |                |
| Sum Aksjer                    |     |      |                              |        | 7 052 961 351        | 8 525 178 102        | 1 472 216 751        | 98,34 %        |
| <b>Verdipapirer</b>           |     |      |                              |        |                      |                      |                      |                |
| Sum Verdipapirer              |     |      |                              |        | <b>7 052 961 351</b> | <b>8 525 178 102</b> | <b>1 472 216 751</b> | <b>98,34 %</b> |



DNB Norge Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Avkastning i perioden | 2020   | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     |
|-----------------------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|----------|
| DNB Norge Indeks A    | 4,56 % | 16,32 % | -2,04 % | 18,79 % | 11,71 % | 5,51 % | 4,48 % | 28,11 % | 14,72 % | -12,58 % |
| DNB Norge Indeks N    | 4,62 % |         |         |         |         |        |        |         |         |          |

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

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

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



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 3 413 225          | 4 661 053          |
| Utbytte                                               | 193 189 120        | 213 362 447        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 135 656 599      | 17 302 233         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 354 288 258        | 582 215 432        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| Porteføljeresultat                                    | 415 234 005        | 817 541 165        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 11 623 532       | - 11 405 110       |
| Andre kostnader                                       | - 589 591          | - 294 736          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 12 213 122       | - 11 699 846       |
| Resultat før skattekostnad                            | 403 020 882        | 805 841 319        |
| Skattekostnad                                         | - 1 583 566        | - 302 988          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>401 437 316</b> | <b>805 538 331</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 401 437 316        | 805 538 331        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>401 437 316</b> | <b>805 538 331</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 7 681 424 154      | 5 888 789 310      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 182 776            | 371 878            |
| Andre fordringer                                      | 1 977 805          | 22 017             |
| Bankinnskudd                                          | 87 685 088         | 70 377 014         |
| Sum eiendeler                                         | 7 771 269 823      | 5 959 560 219      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 2 818 035 242      | 2 254 643 860      |
| Overkurs/underkurs                                    | 2 441 298 343      | 1 593 055 487      |
| Opptjent egenkapital                                  | 2 463 072 324      | 2 061 635 008      |
| Sum egenkapital                                       | 7 722 405 909      | 5 909 334 355      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 48 863 914         | 50 225 864         |
| Sum gjeld                                             | 48 863 914         | 50 225 864         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 7 771 269 823      | 5 959 560 219      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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





DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 32        |
| Depotkostnader           | 257 940   |
| Kurtasje                 | 1 178 343 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 5 909 334 355        |
| Tegning av andeler                                 | 4 932 879 979        |
| Innløsning av andeler                              | -3 521 245 741       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 401 437 316          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>7 722 405 909</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 403 020 882      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 354 288 258    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 135 656 599      |
| Andre permanente forskjeller    | 6 094 049        |
| Utbytte                         | - 183 481 953    |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>7 001 319</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****7 001 319****Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 1 540 290        |
| Benyttet kildeskatt      | -                |
| Benyttet kreditfradrag   | - 3 932          |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>1 536 358</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 1 536 365        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 47 201           |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 583 566</b> |



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Norge Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norge Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norge Pensjon

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>       |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                    |
| Renteinntekter                                        | 49 249               | 110 885            |
| Utbytte                                               | 16 921 529           | 22 672 163         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 96 705 627           | 5 483 100          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 102 961 641          | 153 120 159        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 497 643              | - 109 055          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>217 135 689</b>   | <b>181 277 252</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 902 194          | - 1 599 047        |
| Andre kostnader                                       | - 62 212             | - 70 295           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 1 964 406</b>   | <b>- 1 669 342</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>215 171 284</b>   | <b>179 607 910</b> |
| Skattekostnad                                         | -                    | - 52 787           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>215 171 284</b>   | <b>179 555 123</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 215 171 284          | 179 555 123        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>215 171 284</b>   | <b>179 555 123</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 098 867 238        | 722 835 180        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                    | -                  |
| Andre fordringer                                      | 9 914 303            | 7 885 683          |
| Bankinnskudd                                          | 17 928 602           | 2 183 202          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>1 126 710 143</b> | <b>732 904 064</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 172 195 740          | 133 167 165        |
| Overkurs/underkurs                                    | - 773 911 106        | - 907 200 468      |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 719 099 110        | 1 503 927 827      |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>1 117 383 744</b> | <b>729 894 525</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                    |
| Gjeld                                                 | 9 326 399            | 3 009 540          |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>9 326 399</b>     | <b>3 009 540</b>   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>1 126 710 143</b> | <b>732 904 064</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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





DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 134     |
| Depotkostnader           | 62 212  |
| Kurtasje                 | 930 871 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 729 894 525          |
| Tegning av andeler                                 | 433 609 377          |
| Innløsning av andeler                              | - 261 291 441        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 215 171 284          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 117 383 744</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 215 171 284    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 102 961 641  |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 96 705 627   |
| Andre permanente forskjeller    | 523 114        |
| Utbytte                         | - 15 363 416   |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>663 714</b> |

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Fremførbart underskudd        | - 663 714 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>  |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | -        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -        |
| Endring utsatt skatt             | -        |
| Kildeskatt                       | -        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>-</b> |



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge Pensjon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norge Selektiv

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

| Tracking error       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Norge Selektiv A | 9,24 % | 5,00 % | 5,15 % | 3,58 % | 4,03 % | 5,85 % | 2,88 % | 2,32 % | 2,81 % | 4,06 % |
| DNB Norge Selektiv C | 9,24 % | 5,00 % | 5,14 % | 3,58 % | 4,03 % | 5,85 % | 2,88 % | 2,32 % | 2,80 % | 4,05 % |
| DNB Norge Selektiv E | 9,24 % | 5,03 % | 5,19 % | 3,61 % | 4,03 % | 5,87 % | 2,89 % | 2,32 % | 2,82 % | 4,07 % |
| DNB Norge Selektiv N | 9,23 % | 5,00 % | 5,15 % | 3,58 % | 4,03 % | 5,85 % | 2,88 % | 2,32 % | 2,81 % | 4,06 % |
| DNB Norge Selektiv R | 8,99 % | 4,20 % |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019                |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                      |
| Renteinntekter                                        | 1 534 135          | 1 828 858            |
| Utbytte                                               | 88 833 488         | 155 847 487          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 298 785 038        | 354 171 783          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 357 524 051        | 949 879 023          |
| Andre porteføljeinntekter                             | 877 485            | - 483 280            |
| Porteføljeresultat                                    | 747 554 197        | 1 461 243 871        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 36 319 080       | - 39 839 475         |
| Andre kostnader                                       | - 95 268           | - 144 151            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 36 414 348       | - 39 983 626         |
| Resultat før skattekostnad                            | 711 139 850        | 1 421 260 245        |
| Skattekostnad                                         | -                  | - 236 998            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>711 139 850</b> | <b>1 421 023 247</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 711 139 850        | 1 421 023 247        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>711 139 850</b> | <b>1 421 023 247</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 4 868 979 579      | 4 500 523 904        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 208 589            | 64 766               |
| Andre fordringer                                      | 44 425 112         | 26 194 813           |
| Bankinnskudd                                          | 31 841 389         | 63 725 657           |
| Sum eiendeler                                         | 4 945 454 670      | 4 590 509 139        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 710 843 347        | 470 279 188          |
| Overkurs/underkurs                                    | -1 825 248 881     | -1 248 852 424       |
| Opptjent egenkapital                                  | 6 017 346 586      | 5 306 206 736        |
| Sum egenkapital                                       | 4 902 941 052      | 4 527 633 501        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                      |
| Gjeld                                                 | 42 513 618         | 62 875 639           |
| Sum gjeld                                             | 42 513 618         | 62 875 639           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 4 945 454 670      | 4 590 509 139        |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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





DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 105       |
| Depotkostnader           | 95 268    |
| Kurtasje                 | 4 131 341 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 4 527 633 501        |
| Tegning av andeler                                 | 967 060 559          |
| Innløsning av andeler                              | -1 302 892 858       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 711 139 850          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>4 902 941 052</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 711 139 850         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 357 524 051       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 298 785 038       |
| Andre permanente forskjeller    | 2 491 742           |
| Utbytte                         | - 79 882 482        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                   |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 22 559 978</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 22 559 978****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | -        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -        |
| Endring utsatt skatt             | -        |
| Kildeskatt                       | -        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>-</b> |



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge Selektiv

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

## Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs per andel | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Norge Selektiv A      | 1 176  | 1 006  | 770    | 833    | 728    | 623    | 627    | 610    | 505    | 456    |
| DNB Norge Selektiv C      | 83 840 | 71 480 | 54 510 | 58 734 | 51 134 | 43 626 | 43 605 | 41 994 | 34 456 | 30 780 |
| DNB Norge Selektiv E      | 12 836 | 10 924 | 8 309  | 8 932  | 7 754  | 6 597  | 6 581  | 6 325  | 5 177  | 4 615  |
| DNB Norge Selektiv N      | 128    | 168    |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Norge Selektiv R      | 135    | 118    | 92     |        |        |        |        |        |        |        |

| Antall andeler       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Norge Selektiv A | 680 734 | 773 946 | 876 456 | 898 255 | 980 334 | 852 238 | 1 474 119 | 1 705 963 | 1 796 027 | 1 936 357 |
| DNB Norge Selektiv C | 1 770   | 3 836   | 4 791   | 3 277   | 4 640   | 3 992   | 6 492     | 9 144     | 6 994     | 7 391     |
| DNB Norge Selektiv E | 902 482 | 315 951 | 493 578 | 457 352 | 486 082 | 520 909 | 640 427   | 855 107   | 768 770   | 655 074   |
| DNB Norge Selektiv N | 295 710 | 1 000   |         |         |         |         |           |           |           |           |
| DNB Norge Selektiv R | 251 165 | 196 564 | 1 000   |         |         |         |           |           |           |           |

| Fondets verdi        | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Norge Selektiv A | 800 618 788   | 778 779 976   | 675 199 061   | 747 916 824   | 713 323 496   | 531 045 385   | 923 766 068   | 1 040 022 826 | 907 349 878   | 882 645 360   |
| DNB Norge Selektiv C | 148 994 711   | 274 215 391   | 257 858 900   | 192 449 507   | 237 270 439   | 174 147 713   | 283 103 818   | 383 976 414   | 240 968 709   | 227 501 749   |
| DNB Norge Selektiv E | 3 882 777 557 | 3 451 432 889 | 4 101 149 010 | 4 084 979 127 | 3 768 864 873 | 3 436 262 084 | 4 214 374 040 | 5 408 694 470 | 3 980 000 583 | 3 022 895 917 |
| DNB Norge Selektiv N | 37 280 469    | 107 556       |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Norge Selektiv R | 33 869 526    | 23 097 689    | 91 665        |               |               |               |               |               |               |               |

## Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB OBX

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 583 812            | 817 866            |
| Utbytte                                               | 47 391 679         | 44 266 412         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 10 031 589       | 27 981 798         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 69 092 068         | 68 150 737         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| Porteføljeresultat                                    | 107 035 971        | 141 216 813        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 728 535        | - 2 239 516        |
| Andre kostnader                                       | - 78 608           | - 55 044           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 807 143        | - 2 294 560        |
| Resultat før skattekostnad                            | 104 228 828        | 138 922 252        |
| Skattekostnad                                         | - 165 402          | - 64 892           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>104 063 426</b> | <b>138 857 360</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 104 063 426        | 138 857 360        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>104 063 426</b> | <b>138 857 360</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 575 573 910      | 1 142 450 926      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 14 033             | 58 792             |
| Andre fordringer                                      | 49 439             | 49 439             |
| Bankinnskudd                                          | 12 161 243         | 25 626 576         |
| Sum eiendeler                                         | 1 587 798 626      | 1 168 185 734      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 604 644 974      | 1 140 048 024      |
| Overkurs/underkurs                                    | -1 500 340 079     | -1 371 210 470     |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 483 066 936      | 1 379 003 510      |
| Sum egenkapital                                       | 1 587 371 831      | 1 147 841 064      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 426 795            | 20 344 670         |
| Sum gjeld                                             | 426 795            | 20 344 670         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 587 798 626      | 1 168 185 734      |

DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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





DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 28      |
| Depotkostnader           | 62 280  |
| Kurtasje                 | 242 151 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 147 841 064        |
| Tegning av andeler                                 | 469 685 975          |
| Innløsning av andeler                              | - 134 218 635        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 104 063 426          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 587 371 831</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 104 228 828      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 69 092 068     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 10 031 589       |
| Andre permanente forskjeller    | 1 417 538        |
| Utbytte                         | - 44 631 001     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>1 954 885</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd        | - 865 633        |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>1 089 252</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 239 635        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | - 74 233       |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>165 402</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 165 402        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>165 402</b> |



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB OSX

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB OSX ETF       | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



DNB OBX

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB SMB

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 1 106 012          | 1 109 905          |
| Utbytte                                               | 12 714 217         | 13 918 283         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 39 214 266         | - 6 676 750        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 400 443 164        | 359 815 982        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 145 139            | - 59 390           |
| Porteføljerresultat                                   | 453 622 797        | 368 108 031        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 19 304 757       | - 15 479 876       |
| Andre kostnader                                       | - 136 265          | - 111 330          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 19 441 022       | - 15 591 206       |
| Resultat før skattekostnad                            | 434 181 775        | 352 516 825        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>434 181 775</b> | <b>352 516 825</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 434 181 775        | 352 516 825        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>434 181 775</b> | <b>352 516 825</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 112 799 597      | 1 199 072 345      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 146 559            | 51 908             |
| Andre fordringer                                      | 16 464             | 3 739 651          |
| Bankinnskudd                                          | 180 534 884        | 59 040 751         |
| Sum eiendeler                                         | 2 293 497 503      | 1 261 904 656      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 352 540 989        | 164 936 115        |
| Overkurs/underkurs                                    | 364 932 565        | 4 443 750          |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 490 526 926      | 1 056 345 151      |
| Sum egenkapital                                       | 2 208 000 481      | 1 225 725 016      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 85 497 023         | 36 179 640         |
| Sum gjeld                                             | 85 497 023         | 36 179 640         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 2 293 497 503      | 1 261 904 656      |



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 129       |
| Depotkostnader           | 136 265   |
| Kurtasje                 | 1 548 802 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 225 725 016        |
| Tegning av andeler                                 | 1 839 717 160        |
| Innløsning av andeler                              | -1 291 623 471       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 434 181 775          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>2 208 000 481</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 434 181 775         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 400 443 164       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 39 214 266        |
| Andre permanente forskjeller    | 436 337             |
| Utbytte                         | - 10 002 389        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                   |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 15 041 707</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 15 041 707****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | -        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -        |
| Endring utsatt skatt             | -        |
| Kildeskatt                       | -        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>-</b> |





DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SMB

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

## Antall andeler og innløsningskurs

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

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

| Fondets verdi | 2020          | 2019          | 2018        | 2017        | 2016          | 2015        | 2014          | 2013          | 2012          | 2011        |
|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| DNB SMB A     | 1 871 001 743 | 1 201 156 546 | 728 325 684 | 781 655 039 | 1 209 581 953 | 645 255 346 | 1 117 869 308 | 1 247 313 506 | 1 013 884 745 | 987 616 799 |
| DNB SMB N     | 242 669 466   | 115 160       |             |             |               |             |               |               |               |             |
| DNB SMB R     | 94 329 271    | 24 453 310    | 91 217      |             |               |             |               |               |               |             |

## Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB SMB

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



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



DNB Aktiv 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>         |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                      |
| Renteinntekter                                        | 128 625            | 965 040              |
| Utbytte                                               | 10 129 752         | 21 491 966           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 193 663 869        | 167 676 656          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 493 020 677        | 886 304 837          |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 14 954 500       | - 45 447 460         |
| Porteføljerultat                                      | 681 988 423        | 1 030 991 039        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 30 226 619       | - 24 633 285         |
| Andre kostnader                                       | - 136 501          | - 44 619             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 30 363 120       | - 24 677 904         |
| Resultat før skattekostnad                            | 651 625 303        | 1 006 313 136        |
| Skattekostnad                                         | - 1 386 312        | - 1 524 153          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>650 238 991</b> | <b>1 004 788 982</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 650 238 991        | 1 004 788 982        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>650 238 991</b> | <b>1 004 788 982</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 5 384 643 408      | 4 942 932 680        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 80               | - 74                 |
| Andre fordringer                                      | 226 905            | 486 641              |
| Bankinnskudd                                          | 271 045 826        | 85 162 747           |
| Sum eiendeler                                         | 5 655 916 059      | 5 028 581 994        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 556 186 588      | 1 570 659 974        |
| Overkurs/underkurs                                    | 565 043 335        | 581 696 029          |
| Opptjent egenkapital                                  | 3 523 886 360      | 2 873 647 369        |
| Sum egenkapital                                       | 5 645 116 283      | 5 026 003 372        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                      |
| Gjeld                                                 | 10 799 776         | 2 578 622            |
| Sum gjeld                                             | 10 799 776         | 2 578 622            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 5 655 916 059      | 5 028 581 994        |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 20      |
| Depotkostnader           | 9 650   |
| Kurtasje                 | 126 851 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 5 026 003 372        |
| Tegning av andeler                                 | 799 239 411          |
| Innløsning av andeler                              | - 830 365 491        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 650 238 991          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>5 645 116 283</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 651 625 303         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 493 017 748       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 193 663 869       |
| Andre permanente forskjeller    | 171 964             |
| Utbytte                         | - 1 182 128         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 1 342 143         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 37 408 622</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 37 408 622****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 1 386 312        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 386 312</b> |





DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Aktiv 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>            |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 216 512   | 23,52 %       | 322 800 081   | 427 586 102   | 104 786 021     | 7,56 %    |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 274 895   | 0,24 %        | 246 890 694   | 378 394 260   | 131 503 566     | 6,69 %    |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 302 180   | 18,86 %       | 260 708 744   | 356 928 750   | 96 220 006      | 6,31 %    |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 56 704    | 18,73 %       | 47 452 752    | 115 712 781   | 68 260 030      | 2,05 %    |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 1 117 402 | 17,42 %       | 105 946 293   | 142 681 739   | 36 735 446      | 2,52 %    |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 938 798   | 5,85 %        | 310 519 420   | 487 682 353   | 177 162 932     | 8,62 %    |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 4 363 426 | 22,73 %       | 446 216 110   | 582 494 440   | 136 278 330     | 10,30 %   |
| DNB Global Material sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 1 753 491 | 20,91 %       | 184 480 641   | 234 446 041   | 49 965 400      | 4,15 %    |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 62 554    | 20,60 %       | 429 771 825   | 802 965 669   | 373 193 844     | 14,20 %   |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 415 235   | 3,18 %        | 498 248 113   | 984 527 814   | 486 279 701     | 17,41 %   |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 1 321 375 | 17,05 %       | 392 381 075   | 477 845 067   | 85 463 992      | 8,45 %    |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 165 214   | 0,07 %        | 146 732 276   | 160 452 861   | 13 720 585      | 2,84 %    |
| iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF        | EUR    | Frankfurt       | 521 651   | 2,18 %        | 126 017 174   | 132 685 399   | 6 668 226       | 2,35 %    |
| NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF      | USD    | New York        | 37 333    | 0,01 %        | 88 945 854    | 100 240 132   | 11 294 278      | 1,77 %    |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 3 607 111 050 | 5 384 643 408 | 1 777 532 358   | 95,20 %   |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| OBX Jan 21 / OI F1                       | NOK    | Oslo            | 153 700   | 0,00 %        | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 3 607 111 050 | 5 384 643 408 | 1 777 532 358   | 95,20 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |           |               | 3 607 111 050 | 5 384 643 408 | 1 777 532 358   | 95,20 %   |



DNB Barnefond

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 297 026            | 340 535            |
| Utbytte                                               | 14 080 960         | 21 225 436         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 25 253 542         | 1 695 244          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 176 040 700        | 141 188 030        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 39 160           | - 129 206          |
| Porteføljerresultat                                   | 215 633 068        | 164 320 039        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 851 669        | - 2 309 171        |
| Andre kostnader                                       | - 1 319            | - 391              |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 852 988        | - 2 309 562        |
| Resultat før skattekostnad                            | 212 780 080        | 162 010 477        |
| Skattekostnad                                         | - 1 190 213        | - 2 097 842        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>211 589 867</b> | <b>159 912 635</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 211 589 867        | 159 912 635        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>211 589 867</b> | <b>159 912 635</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 243 305 427      | 841 091 234        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 17 031             | 19 810             |
| Andre fordringer                                      | 2 030 731          | 437 446            |
| Bankinnskudd                                          | 7 209 307          | 4 154 955          |
| Sum eiendeler                                         | 1 252 562 496      | 845 703 444        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 191 006 701        | 160 111 770        |
| Overkurs/underkurs                                    | 121 774 641        | - 39 480 974       |
| Opptjent egenkapital                                  | 936 456 797        | 724 866 930        |
| Sum egenkapital                                       | 1 249 238 139      | 845 497 726        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 3 324 356          | 205 719            |
| Sum gjeld                                             | 3 324 356          | 205 719            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 252 562 496      | 845 703 444        |



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 27     |
| Depotkostnader           | -      |
| Kurtasje                 | 94 747 |
| Ekstraordinære kostnader | 1 322  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 845 497 726          |
| Tegning av andeler                                 | 394 114 897          |
| Innløsning av andeler                              | - 201 964 351        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 211 589 867          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 249 238 139</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 212 780 080        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 176 040 701      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 25 307 750       |
| Andre permanente forskjeller    | 412 786            |
| Utbytte                         | - 13 715 442       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 53 576           |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 1 924 604</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 1 924 604****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 1 190 213        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 190 213</b> |



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Barnefond

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                     | Valuta | Marked    | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|--------------------------------|--------|-----------|---------|---------------|-------------|--------------|-----------------|-----------|
| <b>Materialer</b>              |        |           |         |               |             |              |                 |           |
| BillerdKorsnas AB              | SEK    | Stockholm | 13 289  | 0,01 %        | 1 400 726   | 2 020 661    | 619 935         | 0,16 %    |
| Boliden AB                     | SEK    | Stockholm | 23 813  | 0,01 %        | 5 338 485   | 7 234 330    | 1 895 846       | 0,58 %    |
| Borregaard ASA                 | NOK    | Oslo      | 7 120   | 0,01 %        | 948 782     | 1 009 616    | 60 834          | 0,08 %    |
| Chr Hansen Holding A/S         | DKK    | København | 8 853   | 0,01 %        | 7 724 034   | 7 804 793    | 80 759          | 0,02 %    |
| Hexpol AB                      | SEK    | Stockholm | 19 686  | 0,01 %        | 1 683 524   | 1 809 150    | 125 625         | 0,14 %    |
| Holmen AB - B                  | SEK    | Stockholm | 8 234   | 0,01 %        | 1 931 197   | 3 390 803    | 1 459 606       | 0,27 %    |
| Huhtamaki Oyj                  | EUR    | Helsinki  | 8 851   | 0,01 %        | 2 839 439   | 3 937 012    | 1 097 573       | 0,31 %    |
| Kemira Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 9 828   | 0,01 %        | 1 124 285   | 1 336 393    | 212 108         | 0,11 %    |
| Norsk Hydro ASA                | NOK    | Oslo      | 110 718 | 0,01 %        | 4 802 814   | 4 413 219    | - 389 594       | 0,35 %    |
| Novozymes A/S                  | DKK    | København | 19 334  | 0,01 %        | 9 176 818   | 9 510 165    | 333 348         | 0,76 %    |
| SSAB AB                        | SEK    | Stockholm | 18 335  | 0,01 %        | 522 001     | 563 894      | 41 893          | 0,05 %    |
| Stora Enso Oyj                 | EUR    | Helsinki  | 55 587  | 0,01 %        | 8 241 611   | 9 110 521    | 868 910         | 0,73 %    |
| Svenska Cellulosa Ab Sca B     | SEK    | Stockholm | 43 801  | 0,01 %        | 4 394 201   | 6 543 723    | 2 149 521       | 0,52 %    |
| Upm-Kymmene Oyj                | EUR    | Helsinki  | 46 467  | 0,01 %        | 14 518 298  | 14 832 402   | 314 105         | 1,18 %    |
| Yara International ASA         | NOK    | Oslo      | 13 845  | 0,01 %        | 4 928 347   | 4 928 820    | 473             | 0,39 %    |
| Sum Materialer                 |        |           |         |               | 69 574 562  | 78 445 503   | 8 870 941       | 6,26 %    |
| <b>Industri</b>                |        |           |         |               |             |              |                 |           |
| ABB Ltd                        | SEK    | Stockholm | 43 213  | 0,00 %        | 8 757 685   | 10 348 325   | 1 590 640       | 0,83 %    |
| AF Poyry B AB                  | SEK    | Stockholm | 7 799   | 0,01 %        | 1 994 485   | 2 042 458    | 47 973          | 0,16 %    |
| Alfa Laval AB                  | SEK    | Stockholm | 24 660  | 0,01 %        | 5 455 621   | 5 817 981    | 362 360         | 0,46 %    |
| Ap Møller - Maersk A/S - A     | DKK    | København | 282     | 0,00 %        | 3 382 840   | 5 020 637    | 1 637 796       | 0,40 %    |
| Ap Møller - Maersk A/S - B     | DKK    | København | 510     | 0,01 %        | 6 639 983   | 9 758 174    | 3 118 191       | 0,78 %    |
| Assa Abloy B                   | SEK    | Stockholm | 90 812  | 0,01 %        | 16 524 968  | 19 171 802   | 2 646 834       | 1,53 %    |
| Atlas Copco A                  | SEK    | Stockholm | 59 184  | 0,01 %        | 16 669 902  | 25 982 696   | 9 312 794       | 2,07 %    |
| Atlas Copco B                  | SEK    | Stockholm | 32 560  | 0,01 %        | 8 291 458   | 12 502 037   | 4 210 579       | 1,00 %    |
| Bravida Holding AB             | SEK    | Stockholm | 14 753  | 0,01 %        | 1 624 586   | 1 682 644    | 58 058          | 0,13 %    |
| DSV Panalpina A/S              | DKK    | København | 18 954  | 0,01 %        | 17 685 179  | 27 209 479   | 9 524 300       | 2,17 %    |
| Epiroc AB A                    | SEK    | Stockholm | 56 463  | 0,01 %        | 7 719 505   | 8 809 177    | 1 089 672       | 0,70 %    |
| Epiroc AB B                    | SEK    | Stockholm | 28 744  | 0,01 %        | 3 776 097   | 4 165 400    | 389 302         | 0,33 %    |
| Fismlidh and Co A/S            | DKK    | København | 3 861   | 0,01 %        | 1 815 646   | 1 267 207    | - 548 439       | 0,10 %    |
| Indutrade AB                   | SEK    | Stockholm | 17 299  | 0,00 %        | 2 261 273   | 3 179 567    | 918 294         | 0,25 %    |
| Investment Ab Latour B         | SEK    | Stockholm | 12 073  | 0,00 %        | 1 367 839   | 2 513 552    | 1 145 713       | 0,20 %    |
| ISS A/S                        | DKK    | København | 12 672  | 0,01 %        | 3 428 249   | 1 885 121    | - 1 543 127     | 0,15 %    |
| Kone Oyj                       | EUR    | Helsinki  | 36 933  | 0,01 %        | 19 186 772  | 25 713 982   | 6 527 209       | 2,05 %    |
| Lifco AB - B                   | SEK    | Stockholm | 3 656   | 0,00 %        | 2 293 664   | 3 011 119    | 717 455         | 0,24 %    |
| NCC B                          | SEK    | Stockholm | 7 775   | 0,01 %        | 1 063 643   | 1 138 435    | 74 792          | 0,09 %    |
| NEL Asa                        | NOK    | Oslo      | 124 760 | 0,01 %        | 1 277 295   | 3 613 050    | 2 335 755       | 0,29 %    |
| Neles Oyj                      | EUR    | Helsinki  | 9 329   | 0,01 %        | 830 332     | 1 062 329    | 231 997         | 0,08 %    |
| Nibe Industrier B              | SEK    | Stockholm | 26 149  | 0,01 %        | 3 145 792   | 7 352 426    | 4 206 635       | 0,59 %    |
| Outotec Oyj                    | EUR    | Helsinki  | 63 794  | 0,01 %        | 4 983 091   | 5 470 071    | 486 980         | 0,44 %    |
| Peab B                         | SEK    | Stockholm | 18 328  | 0,01 %        | 1 325 753   | 1 715 877    | 390 124         | 0,14 %    |
| Rockwool International A/S - A | DKK    | København | 1 030   | 0,01 %        | 3 103 817   | 2 971 736    | - 132 080       | 0,24 %    |
| Rockwool International A/S - B | DKK    | København | 985     | 0,01 %        | 3 283 891   | 3 157 978    | - 125 913       | 0,25 %    |
| Sandvik AB                     | SEK    | Stockholm | 94 188  | 0,01 %        | 14 627 418  | 19 766 693   | 5 139 274       | 1,58 %    |
| SAS AB                         | SEK    | Stockholm | 217 045 | 0,00 %        | 254 277     | 412 959      | 158 682         | 0,03 %    |
| Securitas B                    | SEK    | Stockholm | 29 523  | 0,01 %        | 4 326 824   | 4 085 918    | - 240 905       | 0,33 %    |
| Skanska B                      | SEK    | Stockholm | 32 531  | 0,01 %        | 5 550 269   | 7 111 980    | 1 561 711       | 0,57 %    |
| SKF B                          | SEK    | Stockholm | 34 055  | 0,01 %        | 5 634 680   | 7 576 523    | 1 941 843       | 0,60 %    |
| Sweco AB B                     | SEK    | Stockholm | 18 907  | 0,01 %        | 1 714 122   | 2 986 276    | 1 272 153       | 0,24 %    |
| Tomra Systems ASA              | NOK    | Oslo      | 9 969   | 0,01 %        | 1 477 805   | 4 212 899    | 2 735 094       | 0,34 %    |
| Trelleborg AB B                | SEK    | Stockholm | 22 353  | 0,01 %        | 3 690 149   | 4 258 806    | 568 657         | 0,34 %    |
| Valmet Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 12 250  | 0,01 %        | 2 389 004   | 3 009 354    | 620 351         | 0,24 %    |
| Veidekke ASA                   | NOK    | Oslo      | 8 493   | 0,01 %        | 1 122 106   | 941 024      | - 181 082       | 0,08 %    |
| Vestas Wind Systems A/S        | DKK    | København | 17 129  | 0,01 %        | 13 176 602  | 34 702 667   | 21 526 065      | 2,77 %    |
| Volvo B                        | SEK    | Stockholm | 144 892 | 0,01 %        | 21 802 288  | 29 274 726   | 7 472 438       | 2,34 %    |
| Wartsila Oyj Abp               | EUR    | Helsinki  | 42 168  | 0,01 %        | 6 563 545   | 3 600 270    | - 2 963 276     | 0,29 %    |
| Sum Industri                   |        |           |         |               | 230 218 456 | 318 503 356  | 88 284 900      | 25,43 %   |
| <b>Forbruksvarer</b>           |        |           |         |               |             |              |                 |           |
| Autoliv Inc SDR                | SEK    | Stockholm | 4 697   | 0,01 %        | 3 448 489   | 3 754 891    | 306 402         | 0,30 %    |
| BH-G Group AB                  | SEK    | Stockholm | 6 852   | 0,01 %        | 1 143 130   | 1 277 261    | 134 131         | 0,10 %    |
| Bilia A                        | SEK    | Stockholm | 6 743   | 0,01 %        | 597 265     | 715 642      | 118 377         | 0,06 %    |
| Boart AB                       | SEK    | Stockholm | 2 926   | 0,00 %        | 528 215     | 569 831      | 41 616          | 0,05 %    |
| Dometic Group AB               | SEK    | Stockholm | 25 004  | 0,01 %        | 2 025 114   | 2 840 085    | 814 971         | 0,23 %    |
| Electrolux B                   | SEK    | Stockholm | 21 872  | 0,01 %        | 3 448 540   | 4 363 265    | 914 725         | 0,35 %    |
| Europris ASA                   | NOK    | Oslo      | 13 320  | 0,01 %        | 566 964     | 680 652      | 113 688         | 0,05 %    |
| Fiskars Oyj Abp                | EUR    | Helsinki  | 4 283   | 0,01 %        | 650 727     | 673 029      | 22 301          | 0,05 %    |
| Hermes and Mauritz B           | SEK    | Stockholm | 68 316  | 0,00 %        | 8 596 073   | 12 250 267   | 3 654 193       | 0,98 %    |
| Husqvarna B                    | SEK    | Stockholm | 35 991  | 0,01 %        | 2 526 025   | 3 996 117    | 1 470 092       | 0,32 %    |
| JM AB                          | SEK    | Stockholm | 4 252   | 0,01 %        | 780 712     | 1 289 531    | 508 818         | 0,10 %    |
| MIPS AB                        | SEK    | Stockholm | 2 321   | 0,01 %        | 1 062 144   | 1 246 169    | 184 025         | 0,10 %    |
| Musti Group Oyj                | EUR    | Helsinki  | 2 407   | 0,01 %        | 565 756     | 617 784      | 52 027          | 0,05 %    |
| Nokian Renkaat oyj             | EUR    | Helsinki  | 11 951  | 0,01 %        | 3 727 666   | 3 618 233    | - 109 433       | 0,29 %    |
| Pandora A/S                    | DKK    | København | 9 193   | 0,01 %        | 4 819 391   | 8 810 966    | 3 991 575       | 0,70 %    |
| Pandox AB                      | SEK    | Stockholm | 6 368   | 0,01 %        | 885 672     | 962 644      | 76 972          | 0,08 %    |
| Skistar B                      | SEK    | Stockholm | 3 643   | 0,00 %        | 367 482     | 405 625      | 38 143          | 0,03 %    |
| Thule Group AB                 | SEK    | Stockholm | 8 452   | 0,01 %        | 1 748 915   | 2 715 731    | 966 816         | 0,22 %    |
| Tokmanni Group Corp            | EUR    | Helsinki  | 4 279   | 0,01 %        | 690 733     | 727 985      | 37 253          | 0,06 %    |
| Veoneer Inc - SDR              | SEK    | Stockholm | 6 831   | 0,01 %        | 1 632 476   | 1 267 649    | - 364 827       | 0,10 %    |
| Sum Forbruksvarer              |        |           |         |               | 39 811 490  | 52 783 357   | 12 971 866      | 4,21 %    |
| <b>Dagligvarer</b>             |        |           |         |               |             |              |                 |           |
| Aak AB                         | SEK    | Stockholm | 15 108  | 0,01 %        | 2 171 834   | 2 620 140    | 448 306         | 0,21 %    |
| Axfood AB                      | SEK    | Stockholm | 9 301   | 0,00 %        | 1 550 657   | 1 861 768    | 311 111         | 0,15 %    |
| Bakkafrost P/F                 | NOK    | Oslo      | 4 164   | 0,01 %        | 2 191 633   | 2 550 450    | 358 817         | 0,20 %    |
| Essity Aktiebolag B            | SEK    | Stockholm | 55 726  | 0,01 %        | 13 270 784  | 15 366 615   | 2 095 831       | 1,23 %    |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                 |     |           |        |        |            |            |           |        |
|-----------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| ICA Gruppen AB  | SEK | Stockholm | 8 557  | 0,00 % | 2 585 533  | 3 665 661  | 1 080 128 | 0,29 % |
| Kesko Oyj - B   | EUR | Helsinki  | 24 727 | 0,01 % | 3 278 186  | 5 450 189  | 2 172 004 | 0,44 % |
| Mowi ASA        | NOK | Oslo      | 35 515 | 0,01 % | 4 735 946  | 6 783 365  | 2 047 419 | 0,54 % |
| Orkla ASA       | NOK | Oslo      | 60 752 | 0,01 % | 4 416 770  | 5 285 424  | 868 654   | 0,42 % |
| Salmar ASA      | NOK | Oslo      | 4 218  | 0,00 % | 1 807 579  | 2 124 185  | 316 606   | 0,17 % |
| Sum Dagligvarer |     |           |        |        | 36 008 921 | 45 707 797 | 9 698 875 | 3,65 % |

**Helse**

|                             |     |           |         |        |             |             |            |         |
|-----------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Ambu A/S                    | DKK | København | 16 814  | 0,01 % | 3 199 165   | 6 228 394   | 3 029 229  | 0,50 %  |
| AstraZeneca PLC             | SEK | Stockholm | 12 048  | 0,00 % | 8 772 597   | 10 405 183  | 1 632 585  | 0,83 %  |
| Coloplast A/S               | DKK | København | 12 326  | 0,01 % | 12 853 833  | 16 126 401  | 3 272 568  | 1,29 %  |
| Elekta AB B                 | SEK | Stockholm | 27 718  | 0,01 % | 3 008 054   | 3 196 036   | 187 982    | 0,26 %  |
| Genmab A/S                  | DKK | København | 5 576   | 0,01 % | 10 132 766  | 19 328 865  | 9 196 099  | 1,54 %  |
| Gethinge B                  | SEK | Stockholm | 18 115  | 0,01 % | 2 205 428   | 3 635 497   | 1 430 069  | 0,29 %  |
| Gn Store Nord A/S           | DKK | København | 11 536  | 0,01 % | 5 202 950   | 7 910 095   | 2 707 145  | 0,63 %  |
| Novo Nordisk A/S            | DKK | København | 164 452 | 0,01 % | 80 137 085  | 98 748 404  | 18 611 319 | 7,88 %  |
| Orien Oyj                   | EUR | Helsinki  | 9 789   | 0,01 % | 3 203 368   | 3 848 676   | 645 308    | 0,31 %  |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | SEK | Stockholm | 18 120  | 0,01 % | 4 146 621   | 3 142 503   | -1 004 118 | 0,25 %  |
| Sum Helse                   |     |           |         |        | 132 861 867 | 172 570 053 | 39 708 186 | 13,78 % |

**Finans**

|                                    |     |           |         |        |             |             |            |         |
|------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Danske Bank A/S                    | DKK | København | 62 214  | 0,01 % | 13 510 802  | 8 812 945   | -4 697 856 | 0,70 %  |
| DNB ASA                            | NOK | Oslo      | 72 522  | 0,00 % | 9 463 634   | 12 183 696  | 2 720 062  | 0,97 %  |
| EQT AB                             | SEK | Stockholm | 57 686  | 0,01 % | 7 093 080   | 12 653 504  | 5 560 425  | 1,01 %  |
| Gjensidige Forsikring ASA          | NOK | Oslo      | 16 952  | 0,00 % | 2 074 770   | 3 244 613   | 1 169 843  | 0,26 %  |
| Industrivärden AB A                | SEK | Stockholm | 11 025  | 0,00 % | 2 218 137   | 3 151 670   | 933 533    | 0,25 %  |
| Industrivärden AB C                | SEK | Stockholm | 12 460  | 0,01 % | 2 393 354   | 3 448 873   | 1 055 519  | 0,28 %  |
| Investor A                         | SEK | Stockholm | 7 627   | 0,00 % | 3 071 687   | 4 770 893   | 1 699 206  | 0,38 %  |
| Investor B                         | SEK | Stockholm | 37 952  | 0,01 % | 15 977 108  | 23 708 339  | 7 731 231  | 1,89 %  |
| Kinnevik Ab B                      | SEK | Stockholm | 18 772  | 0,01 % | 6 534 144   | 8 131 604   | 1 597 460  | 0,65 %  |
| L E Lundbergföretagen AB           | SEK | Stockholm | 3 907   | 0,00 % | 1 188 277   | 1 794 662   | 606 384    | 0,14 %  |
| Nordes Bank AB                     | SEK | Stockholm | 278 136 | 0,01 % | 23 097 936  | 19 491 729  | -3 606 206 | 1,56 %  |
| Ringkjøbing Landbobank A/S         | DKK | København | 2 590   | 0,01 % | 2 003 617   | 2 019 430   | 15 813     | 0,16 %  |
| Sampo Oyj                          | EUR | Helsinki  | 46 683  | 0,01 % | 18 725 335  | 16 906 455  | -1 818 881 | 1,35 %  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A | SEK | Stockholm | 133 361 | 0,01 % | 11 771 105  | 11 748 440  | - 22 665   | 0,94 %  |
| Svenska Handelsbanken AB A         | SEK | Stockholm | 140 907 | 0,01 % | 13 833 496  | 12 134 092  | -1 699 405 | 0,97 %  |
| Swedbank AB A                      | SEK | Stockholm | 85 115  | 0,01 % | 15 123 324  | 12 788 659  | -2 334 665 | 1,02 %  |
| Tryg A/S                           | DKK | København | 11 097  | 0,00 % | 2 436 075   | 3 000 213   | 564 138    | 0,24 %  |
| Sum Finans                         |     |           |         |        | 150 515 881 | 159 989 818 | 9 473 936  | 12,77 % |

**Informasjonsteknologi**

|                                   |     |           |         |        |            |            |            |        |
|-----------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Addnode Group AB B                | SEK | Stockholm | 1 955   | 0,01 % | 505 958    | 582 918    | 76 960     | 0,05 % |
| Atea ASA                          | NOK | Oslo      | 4 978   | 0,00 % | 582 711    | 603 334    | 20 622     | 0,05 % |
| CLX Communications publ AB        | SEK | Stockholm | 3 365   | 0,01 % | 3 969 628  | 4 714 971  | 745 343    | 0,38 % |
| Fingerprint Cards B               | SEK | Stockholm | 27 299  | 0,01 % | 426 815    | 495 923    | 69 108     | 0,04 % |
| Hexagon B                         | SEK | Stockholm | 25 770  | 0,01 % | 13 521 908 | 20 144 408 | 6 622 500  | 1,61 % |
| Lagercrantz Group Ab              | SEK | Stockholm | 12 509  | 0,01 % | 922 477    | 985 914    | 63 437     | 0,08 % |
| Mycronic AB                       | SEK | Stockholm | 4 513   | 0,00 % | 1 063 002  | 1 155 549  | 92 547     | 0,09 % |
| Netcompany Group A/S              | DKK | København | 4 165   | 0,01 % | 3 364 781  | 3 648 997  | 284 216    | 0,29 % |
| Nokia Oyj                         | EUR | Helsinki  | 491 838 | 0,01 % | 21 970 906 | 16 235 471 | -5 735 435 | 1,30 % |
| Nordic Semiconductor Asa          | NOK | Oslo      | 12 474  | 0,01 % | 1 578 663  | 1 721 412  | 142 749    | 0,14 % |
| Pexip Holding ASA                 | NOK | Oslo      | 9 002   | 0,01 % | 543 866    | 591 431    | 47 565     | 0,05 % |
| Qt Group Oyj                      | EUR | Helsinki  | 1 586   | 0,01 % | 859 161    | 960 341    | 101 180    | 0,08 % |
| Simcorp A/S                       | DKK | København | 3 359   | 0,01 % | 2 869 311  | 4 283 092  | 1 413 780  | 0,34 % |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | SEK | Stockholm | 281 348 | 0,01 % | 21 624 744 | 28 639 555 | 7 014 810  | 2,29 % |
| Tieto Oyj                         | EUR | Helsinki  | 7 663   | 0,01 % | 2 021 439  | 2 157 856  | 136 417    | 0,17 % |
| Vitec Software Group Ab           | SEK | Stockholm | 2 172   | 0,01 % | 697 364    | 772 163    | 74 799     | 0,06 % |
| Sum Informasjonsteknologi         |     |           |         |        | 76 522 737 | 87 693 335 | 11 170 598 | 7,00 % |

**Telekommunikasjon**

|                                        |     |           |         |        |            |            |           |        |
|----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Adevinta ASA                           | NOK | Oslo      | 21 372  | 0,00 % | 2 186 841  | 3 077 568  | 890 727   | 0,25 % |
| Elisa Oyj                              | EUR | Helsinki  | 13 610  | 0,01 % | 5 368 023  | 6 397 475  | 1 029 452 | 0,51 % |
| Millicom International Cellular Sa SDR | SEK | Stockholm | 8 410   | 0,01 % | 2 182 998  | 2 841 644  | 658 646   | 0,23 % |
| Modern Times Group B                   | SEK | Stockholm | 5 234   | 0,01 % | 585 803    | 802 132    | 216 328   | 0,06 % |
| Nordic Entertainment Group AB          | SEK | Stockholm | 4 916   | 0,01 % | 1 182 534  | 2 355 519  | 1 172 985 | 0,19 % |
| Sanoma Oyj                             | EUR | Helsinki  | 7 571   | 0,00 % | 671 241    | 1 091 355  | 420 114   | 0,09 % |
| Schibsted ASA A-Shares                 | NOK | Oslo      | 4 845   | 0,00 % | 906 615    | 1 774 724  | 868 108   | 0,14 % |
| Schibsted ASA B-shares                 | NOK | Oslo      | 8 346   | 0,01 % | 1 492 304  | 2 669 051  | 1 176 747 | 0,21 % |
| Telenor ASA                            | NOK | Oslo      | 49 894  | 0,00 % | 7 055 457  | 7 279 535  | 224 078   | 0,58 % |
| Tele2 B                                | SEK | Stockholm | 41 155  | 0,01 % | 4 599 512  | 4 659 583  | 60 071    | 0,37 % |
| Telia Co Ab                            | SEK | Stockholm | 228 463 | 0,01 % | 8 501 306  | 8 088 690  | -412 615  | 0,65 % |
| Sum Telekommunikasjon                  |     |           |         |        | 34 732 635 | 41 037 276 | 6 304 641 | 3,28 % |

**Infrastruktur**

|                   |     |           |        |        |            |            |           |        |
|-------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Orsted A/S        | DKK | København | 13 445 | 0,00 % | 21 116 559 | 23 530 208 | 2 413 649 | 1,88 % |
| Sum Infrastruktur |     |           |        |        | 21 116 559 | 23 530 208 | 2 413 649 | 1,88 % |

**Eiendom**

|                                     |     |           |        |        |           |           |           |        |
|-------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Atrium Ljungberg AB                 | SEK | Stockholm | 3 436  | 0,00 % | 522 267   | 620 434   | 98 168    | 0,05 % |
| Castellum AB                        | SEK | Stockholm | 20 323 | 0,01 % | 3 243 355 | 4 421 859 | 1 178 504 | 0,35 % |
| Catena AB                           | SEK | Stockholm | 2 080  | 0,01 % | 790 258   | 835 954   | 45 696    | 0,07 % |
| Entra ASA                           | NOK | Oslo      | 13 488 | 0,01 % | 1 794 305 | 2 619 370 | 825 065   | 0,21 % |
| Fabege AB                           | SEK | Stockholm | 25 754 | 0,01 % | 2 952 304 | 3 475 693 | 523 389   | 0,28 % |
| Fastighets AB Balder                | SEK | Stockholm | 9 033  | 0,01 % | 2 492 167 | 4 039 082 | 1 546 916 | 0,32 % |
| Hufvudstaden AB - A                 | SEK | Stockholm | 10 312 | 0,01 % | 1 344 387 | 1 467 473 | 123 086   | 0,12 % |
| Klovern B AB                        | SEK | Stockholm | 51 595 | 0,00 % | 656 281   | 838 050   | 181 768   | 0,07 % |
| Kojamo Oyj                          | EUR | Helsinki  | 15 434 | 0,01 % | 2 375 019 | 2 926 520 | 551 501   | 0,23 % |
| Kungsleden AB                       | SEK | Stockholm | 15 487 | 0,01 % | 1 044 254 | 1 457 166 | 412 913   | 0,12 % |
| Nyfosa AB                           | SEK | Stockholm | 14 870 | 0,01 % | 857 608   | 1 273 542 | 415 934   | 0,10 % |
| Sagax B                             | SEK | Stockholm | 8 813  | 0,00 % | 603 549   | 1 558 276 | 954 726   | 0,12 % |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB | SEK | Stockholm | 82 681 | 0,01 % | 1 685 353 | 2 475 625 | 790 272   | 0,20 % |



DNB Barnefond

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Bioteknologi

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Bioteknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                      | 2 019                  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                            |                        |
| Renteinntekter                                            | - 224                      | -                      |
| Utbytte                                                   | 249 241                    | -                      |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 5 662 598                  | -                      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | - 5 349 237                | -                      |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 268 163                  | -                      |
| Porteføljerultat                                          | 294 216                    | -                      |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                            |                        |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                          | -                      |
| Forvaltningshonorar                                       | - 828 062                  | -                      |
| Andre kostnader                                           | - 175 181                  | -                      |
| Forvaltningsresultat                                      | - 1 003 243                | -                      |
| Resultat før skattekostnad                                | - 709 027                  | -                      |
| Skattekostnad                                             | - 40 128                   | -                      |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>- 749 155</strong> | -                      |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                            |                        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | - 749 155                  | -                      |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>- 749 155</strong> | -                      |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>     | <strong>2 019</strong> |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                            |                        |
| Verdipapirportefølje                                      | 158 905 713                | -                      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | -                          | -                      |
| Andre fordringer                                          | 967                        | -                      |
| Bankinnskudd                                              | 2 537 868                  | -                      |
| Sum eiendeler                                             | 161 444 547                | -                      |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                            |                        |
| Andelskapital til pålydende                               | 161 549 755                | -                      |
| Overkurs/underkurs                                        | 452 271                    | -                      |
| Opptjent egenkapital                                      | - 749 155                  | -                      |
| Sum egenkapital                                           | 161 252 870                | -                      |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                            |                        |
| Gjeld                                                     | 191 677                    | -                      |
| Sum gjeld                                                 | 191 677                    | -                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 161 444 547                | -                      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Bioteknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 129     |
| Depotkostnader           | 175 181 |
| Kurtasje                 | 55 043  |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | -                  |
| Tegning av andeler                                 | 226 390 178        |
| Innløsning av andeler                              | - 64 388 152       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 749 155          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>161 252 870</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | - 709 027        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 5 349 237        |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 5 714 596      |
| Andre permanente forskjeller    | 175 634          |
| Utbytte                         | - 15 106         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 37 862         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 951 721</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 951 721</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | -             |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | -             |
| Kildeskatt                       | 40 128        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>40 128</b> |





DNB Bioteknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Bioteknologi

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

| Fondets verdi      | 2020        | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Bioteknologi A | 108 447 406 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Bioteknologi N | 34 086 767  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Bioteknologi R | 18 718 697  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader  | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar    | Variabelt forvaltningshonorar        |  |  |
|--------------------|--------|---------------|---------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--|--|
| DNB Bioteknologi A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1200000,00% i årlig honorar | Ingen                                |  |  |
| DNB Bioteknologi N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1050000,00% i årlig honorar | Ingen                                |  |  |
| DNB Bioteknologi R | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 750000,00% i årlig honorar  | 2000000,00% av fondets meravkastning |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Bioteknologi

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Europa Indeks

Årskastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                        | 2020   | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     |
|------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|----------|
| Årskastning i perioden |        |         |         |         |         |         |        |         |         |          |
| DNB Europa Indeks A    | 3,52 % | 25,48 % | -7,71 % | 17,04 % | -4,78 % | 14,40 % | 7,85 % | 38,37 % | 10,38 % | -13,97 % |

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

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

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



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                       | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                              |
| Renteinntekter                                            | 296 247                     | 376 705                      |
| Utbytte                                                   | 28 368 262                  | 31 616 193                   |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 13 280 539                | 1 750 086                    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 27 314 651                  | 166 493 710                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | 211 342                     | 106 701                      |
| Porteføljerultat                                          | 42 909 963                  | 200 343 395                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 2 230 598                 | - 1 861 523                  |
| Andre kostnader                                           | - 761 560                   | - 863 598                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 2 992 158                 | - 2 725 121                  |
| Resultat før skattekostnad                                | 39 917 805                  | 197 618 274                  |
| Skattekostnad                                             | - 2 060 609                 | - 1 846 915                  |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>37 857 197</strong> | <strong>195 771 360</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 37 857 197                  | 195 771 360                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>37 857 197</strong> | <strong>195 771 360</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>      | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 1 275 910 168               | 1 084 707 281                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 8 154                       | 18 657                       |
| Andre fordringer                                          | 3 895 062                   | 3 301 219                    |
| Bankinnskudd                                              | 17 723 595                  | 13 585 028                   |
| Sum eiendeler                                             | 1 297 536 978               | 1 101 612 184                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 757 925 751                 | 666 069 488                  |
| Overkurs/underkurs                                        | 178 917 896                 | 112 735 432                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 360 050 083                 | 322 192 886                  |
| Sum egenkapital                                           | 1 296 893 730               | 1 100 997 806                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                              |
| Gjeld                                                     | 643 248                     | 614 378                      |
| Sum gjeld                                                 | 643 248                     | 614 378                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 1 297 536 978               | 1 101 612 184                |

DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 14      |
| Depotkostnader           | 713 202 |
| Kurtasje                 | 109 895 |
| Ekstraordinære kostnader | 2 588   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 100 997 806        |
| Tegning av andeler                                 | 547 626 587          |
| Innløsning av andeler                              | - 389 587 861        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 37 857 197           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 296 893 730</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 39 917 805       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 27 314 651     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 13 248 400       |
| Andre permanente forskjeller    | 1 431 491        |
| Utbytte                         | - 22 322 108     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 799 598        |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>4 161 339</b> |

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| Fremførbart underskudd        | - 4 161 339 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>    |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 2 060 609        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>2 060 609</b> |



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Europa Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Europa Indeks A       | 171  | 165  | 152  | 143  | 122  | 128  | 112  | 104  | 75   | 68   |

| Antall andeler      | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015       | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Europa Indeks A | 7 579 258 | 6 660 695 | 5 992 652 | 6 104 155 | 6 695 554 | 10 782 112 | 5 719 727 | 1 934 538 | 1 717 794 | 1 863 284 |

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                                      | Valuta | Marked    | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|------------------------------------------------|--------|-----------|---------|---------------|------------|--------------|-----------------|-----------|
| <b>Energi</b>                                  |        |           |         |               |            |              |                 |           |
| BP Plc                                         | GBP    | London    | 306 188 | 0,00 %        | 17 129 317 | 9 130 886    | - 7 998 432     | 0,70 %    |
| Eni SpA                                        | EUR    | Milano    | 39 807  | 0,00 %        | 5 652 851  | 3 564 662    | - 2 088 188     | 0,27 %    |
| Equinor ASA                                    | NOK    | Oslo      | 14 177  | 0,00 %        | 2 808 987  | 2 054 956    | - 754 031       | 0,16 %    |
| Galp Energia SGPS SA                           | EUR    | Lisboa    | 7 099   | 0,00 %        | 1 030 788  | 651 026      | - 379 762       | 0,05 %    |
| Koninklijke Vopak Nv                           | EUR    | Amsterdam | 959     | 0,00 %        | 408 850    | 431 897      | 23 047          | 0,03 %    |
| Lundin Energy AB                               | SEK    | Stockholm | 2 403   | 0,00 %        | 631 212    | 556 914      | - 74 298        | 0,04 %    |
| Neste Oyj                                      | EUR    | Helsinki  | 6 391   | 0,00 %        | 1 328 762  | 3 960 877    | 2 632 115       | 0,31 %    |
| OMV AG                                         | EUR    | Wien      | 2 013   | 0,00 %        | 867 878    | 695 908      | - 171 969       | 0,05 %    |
| Repsol SA                                      | EUR    | Madrid    | 22 113  | 0,00 %        | 3 194 276  | 1 911 155    | - 1 283 121     | 0,15 %    |
| Royal Dutch Shell Plc A                        | GBP    | London    | 61 970  | 0,00 %        | 15 502 130 | 9 412 708    | - 6 089 422     | 0,73 %    |
| Royal Dutch Shell Plc B                        | GBP    | London    | 56 001  | 0,00 %        | 14 379 005 | 8 254 386    | - 6 124 619     | 0,64 %    |
| Tenaris SA                                     | EUR    | Milano    | 6 684   | 0,00 %        | 750 863    | 463 822      | - 287 042       | 0,04 %    |
| Total SA                                       | EUR    | Paris     | 37 931  | 0,00 %        | 18 066 776 | 14 026 955   | - 4 039 820     | 1,08 %    |
| Sum Energi                                     |        |           |         |               | 81 751 696 | 55 116 153   | - 26 635 543    | 4,25 %    |
| <b>Materialer</b>                              |        |           |         |               |            |              |                 |           |
| Air Liquide Sa                                 | EUR    | Paris     | 8 103   | 0,00 %        | 8 673 468  | 11 396 055   | 2 722 587       | 0,88 %    |
| Akzo Nobel NV                                  | EUR    | Amsterdam | 3 401   | 0,00 %        | 2 909 172  | 3 130 345    | 221 174         | 0,24 %    |
| Antofagasta PLC                                | GBP    | London    | 5 935   | 0,00 %        | 545 923    | 1 000 597    | 454 675         | 0,08 %    |
| ArcelorMittal                                  | EUR    | Amsterdam | 12 840  | 0,00 %        | 2 489 643  | 2 539 577    | 49 934          | 0,20 %    |
| Arkema Sa                                      | EUR    | Paris     | 1 169   | 0,00 %        | 1 133 677  | 1 145 040    | 11 362          | 0,09 %    |
| BASF SE                                        | EUR    | Frankfurt | 15 553  | 0,00 %        | 10 726 533 | 10 545 012   | - 181 521       | 0,81 %    |
| BHP Group Plc                                  | GBP    | London    | 35 766  | 0,00 %        | 6 635 555  | 8 057 984    | 1 422 429       | 0,62 %    |
| Boliden AB                                     | SEK    | Stockholm | 5 051   | 0,00 %        | 1 219 524  | 1 534 481    | 314 957         | 0,12 %    |
| Chr Hansen Holding A/S                         | DKK    | København | 1 732   | 0,00 %        | 1 450 890  | 1 526 929    | 76 039          | 0,12 %    |
| Clariant AG                                    | CHF    | Zürich    | 2 997   | 0,00 %        | 575 071    | 546 325      | - 28 746        | 0,04 %    |
| Covestro AG                                    | EUR    | Frankfurt | 2 911   | 0,00 %        | 1 794 619  | 1 539 416    | - 255 203       | 0,12 %    |
| CRH Plc                                        | EUR    | Dublin    | 13 640  | 0,00 %        | 3 950 457  | 4 861 196    | 910 739         | 0,37 %    |
| Croda International PLC                        | GBP    | London    | 2 213   | 0,00 %        | 1 278 625  | 1 708 391    | 429 766         | 0,13 %    |
| Ems-Chemie Holding Ag                          | CHF    | Zürich    | 123     | 0,00 %        | 658 135    | 1 016 247    | 358 111         | 0,08 %    |
| Evonik Industries AG                           | EUR    | Frankfurt | 3 337   | 0,00 %        | 887 057    | 932 688      | 45 631          | 0,07 %    |
| Evraz Plc                                      | GBP    | London    | 6 524   | 0,00 %        | 420 801    | 360 092      | - 60 709        | 0,03 %    |
| Fresnillo Plc                                  | GBP    | London    | 2 911   | 0,00 %        | 386 352    | 384 817      | - 1 535         | 0,03 %    |
| Fuchs Petrolub SE                              | EUR    | Frankfurt | 1 045   | 0,00 %        | 469 635    | 508 397      | 38 762          | 0,04 %    |
| Givaudan SA                                    | CHF    | Zürich    | 156     | 0,00 %        | 3 668 567  | 5 636 096    | 1 967 529       | 0,43 %    |
| Johnson Matthey PLC                            | GBP    | London    | 3 123   | 0,00 %        | 1 058 318  | 886 358      | - 171 960       | 0,07 %    |
| Koninklijke DSM NV                             | EUR    | Amsterdam | 3 006   | 0,00 %        | 2 818 246  | 4 433 901    | 1 615 655       | 0,34 %    |
| LafargeHolcim Ltd                              | CHF    | Zürich    | 8 865   | 0,00 %        | 3 746 029  | 4 174 829    | 428 800         | 0,32 %    |
| Lanxess AG                                     | EUR    | Frankfurt | 1 250   | 0,00 %        | 773 092    | 821 840      | 48 748          | 0,06 %    |
| Mondi Plc                                      | GBP    | London    | 8 002   | 0,00 %        | 1 648 595  | 1 610 371    | - 38 224        | 0,12 %    |
| Norsk Hydro ASA                                | NOK    | Oslo      | 20 235  | 0,00 %        | 835 412    | 806 567      | - 28 845        | 0,06 %    |
| Novozymes A/S                                  | DKK    | København | 3 523   | 0,00 %        | 1 552 030  | 1 732 922    | 180 892         | 0,13 %    |
| Rio Tinto Plc                                  | GBP    | London    | 18 905  | 0,00 %        | 9 291 516  | 12 102 897   | 2 811 381       | 0,93 %    |
| Sika Ag                                        | CHF    | Zürich    | 2 457   | 0,00 %        | 3 304 112  | 5 754 485    | 2 450 372       | 0,44 %    |
| Smurfit Kappa Group Plc                        | EUR    | Dublin    | 4 042   | 0,00 %        | 1 373 421  | 1 610 761    | 237 340         | 0,12 %    |
| Solvay SA                                      | EUR    | Brussel   | 1 254   | 0,00 %        | 1 267 239  | 1 272 700    | 5 461           | 0,10 %    |
| Stora Enso Oyj                                 | EUR    | Helsinki  | 10 689  | 0,00 %        | 1 411 582  | 1 751 891    | 340 309         | 0,14 %    |
| Svenska Cellulosa Ab Sca B                     | SEK    | Stockholm | 10 255  | 0,00 %        | 1 257 921  | 1 532 063    | 274 142         | 0,12 %    |
| Symrise AG                                     | EUR    | Frankfurt | 2 094   | 0,00 %        | 1 725 844  | 2 377 937    | 652 093         | 0,18 %    |
| Umicore Sa                                     | EUR    | Brussel   | 3 336   | 0,00 %        | 1 435 161  | 1 373 101    | - 62 060        | 0,11 %    |
| Upm-Kymmene Oyj                                | EUR    | Helsinki  | 9 449   | 0,00 %        | 2 736 319  | 3 016 148    | 279 829         | 0,23 %    |
| Voestalpine AG                                 | EUR    | Wien      | 1 746   | 0,00 %        | 583 634    | 535 928      | - 47 707        | 0,04 %    |
| Yara International ASA                         | NOK    | Oslo      | 2 664   | 0,00 %        | 942 036    | 948 384      | 6 348           | 0,07 %    |
| Sum Materialer                                 |        |           |         |               | 87 634 213 | 105 112 769  | 17 478 557      | 8,10 %    |
| <b>Industri</b>                                |        |           |         |               |            |              |                 |           |
| ABB LTD                                        | CHF    | Zürich    | 32 044  | 0,00 %        | 6 150 403  | 7 669 454    | 1 519 052       | 0,59 %    |
| Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa | EUR    | Madrid    | 4 477   | 0,00 %        | 1 390 758  | 1 273 360    | - 117 398       | 0,10 %    |
| Adecco Group AG                                | CHF    | Zürich    | 2 649   | 0,00 %        | 1 623 633  | 1 517 942    | - 105 691       | 0,12 %    |
| Aena SME SA                                    | EUR    | Madrid    | 1 081   | 0,00 %        | 1 637 013  | 1 610 348    | - 26 666        | 0,12 %    |
| Aéroports De Paris                             | EUR    | Paris     | 421     | 0,00 %        | 737 652    | 467 942      | - 269 710       | 0,04 %    |
| Alfa Laval AB                                  | SEK    | Stockholm | 5 066   | 0,00 %        | 1 082 160  | 1 195 211    | 113 050         | 0,09 %    |
| Alstom Sa                                      | EUR    | Paris     | 4 141   | 0,00 %        | 1 673 615  | 2 021 989    | 348 374         | 0,16 %    |
| Ap Møller - Maersk A/S - A                     | DKK    | København | 53      | 0,00 %        | 483 581    | 943 595      | 460 013         | 0,07 %    |
| Ap Møller - Maersk A/S - B                     | DKK    | København | 101     | 0,00 %        | 1 047 031  | 1 932 501    | 885 470         | 0,15 %    |
| Ashtead Group Plc                              | GBP    | London    | 7 680   | 0,00 %        | 1 987 234  | 3 090 241    | 1 103 008       | 0,24 %    |
| Assa Abloy B                                   | SEK    | Stockholm | 17 133  | 0,00 %        | 2 999 803  | 3 617 038    | 617 235         | 0,28 %    |
| Atlantia Spa                                   | EUR    | Milano    | 7 986   | 0,00 %        | 1 788 408  | 1 231 073    | - 557 334       | 0,09 %    |
| Atlas Copco A                                  | SEK    | Stockholm | 11 759  | 0,00 %        | 3 115 368  | 5 162 384    | 2 047 015       | 0,40 %    |
| Atlas Copco B                                  | SEK    | Stockholm | 6 992   | 0,00 %        | 1 734 232  | 2 684 713    | 950 481         | 0,21 %    |
| Bouygues SA                                    | EUR    | Paris     | 3 817   | 0,00 %        | 1 353 750  | 1 345 556    | - 8 194         | 0,10 %    |
| Brenntag AG                                    | EUR    | Frankfurt | 2 566   | 0,00 %        | 1 294 027  | 1 702 665    | 408 638         | 0,13 %    |
| Bunzl Plc                                      | GBP    | London    | 5 612   | 0,00 %        | 1 426 047  | 1 604 599    | 178 552         | 0,12 %    |
| Bureau Veritas Sa                              | EUR    | Paris     | 4 969   | 0,00 %        | 1 086 234  | 1 132 719    | 46 486          | 0,09 %    |
| Cie De Saint-Gobain                            | EUR    | Paris     | 9 149   | 0,00 %        | 3 206 525  | 3 594 176    | 387 651         | 0,28 %    |
| CNH Industrial NV                              | EUR    | Milano    | 17 022  | 0,00 %        | 1 635 749  | 1 841 175    | 205 426         | 0,14 %    |
| Dassault Aviation SA                           | EUR    | Paris     | 38      | 0,00 %        | 481 092    | 357 084      | - 124 008       | 0,03 %    |
| DCC PLC                                        | GBP    | London    | 1 549   | 0,00 %        | 1 136 641  | 938 726      | - 197 915       | 0,07 %    |
| Deutsche Lufthansa AG                          | EUR    | Frankfurt | 4 701   | 0,00 %        | 550 445    | 532 612      | - 17 832        | 0,04 %    |
| Deutsche Post AG                               | EUR    | Frankfurt | 17 214  | 0,00 %        | 5 297 004  | 7 303 503    | 2 006 499       | 0,56 %    |
| DSV Panalpina A/S                              | DKK    | København | 3 627   | 0,00 %        | 2 912 784  | 5 206 752    | 2 292 968       | 0,40 %    |
| Eiffage SA                                     | EUR    | Paris     | 1 424   | 0,00 %        | 1 284 492  | 1 179 102    | - 105 390       | 0,09 %    |
| Epiroc AB A                                    | SEK    | Stockholm | 10 632  | 0,00 %        | 984 140    | 1 658 771    | 674 630         | 0,13 %    |
| Epiroc AB B                                    | SEK    | Stockholm | 6 280   | 0,00 %        | 541 334    | 910 058      | 368 724         | 0,07 %    |
| Experian PLC                                   | GBP    | London    | 16 064  | 0,00 %        | 3 676 004  | 5 221 014    | 1 545 010       | 0,40 %    |
| Ferguson Plc                                   | GBP    | London    | 3 847   | 0,00 %        | 2 650 046  | 3 999 964    | 1 349 918       | 0,31 %    |
| Ferrovial SA                                   | EUR    | Madrid    | 8 041   | 0,00 %        | 1 604 750  | 1 903 763    | 299 014         | 0,15 %    |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                    |     |           |        |        |             |             |            |         |
|------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| GEA Group AG                       | EUR | Frankfurt | 2 248  | 0,00 % | 643 630     | 689 544     | 45 914     | 0,05 %  |
| Geberit AG                         | CHF | Zürich    | 657    | 0,00 % | 2 584 351   | 3 526 768   | 942 417    | 0,27 %  |
| Getlink Se                         | EUR | Paris     | 7 086  | 0,00 % | 843 358     | 1 052 620   | 209 263    | 0,08 %  |
| Hochtief AG                        | EUR | Frankfurt | 356    | 0,00 % | 519 091     | 296 677     | - 222 413  | 0,02 %  |
| Intertek Group Plc                 | GBP | London    | 2 758  | 0,00 % | 1 677 436   | 1 823 116   | 145 679    | 0,14 %  |
| Investment Ab Latour B             | SEK | Stockholm | 2 290  | 0,00 % | 407 767     | 476 769     | 69 002     | 0,04 %  |
| Kingspan Group PLC                 | EUR | Dublin    | 2 564  | 0,00 % | 1 173 446   | 1 541 787   | 368 341    | 0,12 %  |
| Kion Group AG                      | EUR | Frankfurt | 1 233  | 0,00 % | 726 394     | 919 165     | 192 771    | 0,07 %  |
| Knorr Bremse AG                    | EUR | Frankfurt | 1 216  | 0,00 % | 1 239 763   | 1 422 667   | 182 905    | 0,11 %  |
| Kone Oyj                           | EUR | Helsinki  | 5 988  | 0,00 % | 2 923 547   | 4 169 045   | 1 245 497  | 0,32 %  |
| Kuehne + Nagel International Ag    | CHF | Zürich    | 923    | 0,00 % | 1 313 262   | 1 795 190   | 481 928    | 0,14 %  |
| Legrand Sa                         | EUR | Paris     | 4 567  | 0,00 % | 2 880 639   | 3 492 595   | 611 956    | 0,27 %  |
| Melrose Industries PLC             | GBP | London    | 83 048 | 0,00 % | 1 896 217   | 1 730 599   | - 165 618  | 0,13 %  |
| Mtu Aero Engines Ag                | EUR | Frankfurt | 907    | 0,00 % | 1 737 265   | 2 027 665   | 290 400    | 0,16 %  |
| Nibe Industrier B                  | SEK | Stockholm | 5 330  | 0,00 % | 1 176 576   | 1 498 659   | 322 083    | 0,12 %  |
| Prysmian SpA                       | EUR | Milano    | 4 125  | 0,00 % | 872 336     | 1 256 645   | 384 310    | 0,10 %  |
| Randstad Nv                        | EUR | Amsterdam | 2 036  | 0,00 % | 1 058 784   | 1 135 560   | 76 776     | 0,09 %  |
| Rational AG                        | EUR | Frankfurt | 81     | 0,00 % | 633 965     | 646 174     | 12 209     | 0,05 %  |
| Relx Plc                           | GBP | London    | 33 045 | 0,00 % | 6 239 004   | 6 932 506   | 693 501    | 0,53 %  |
| Rentokil Initial Plc               | GBP | London    | 33 873 | 0,00 % | 1 571 487   | 2 020 265   | 448 779    | 0,16 %  |
| Rockwool International A/S - B     | DKK | København | 128    | 0,00 % | 404 577     | 410 377     | 5 800      | 0,03 %  |
| Sandvik AB                         | SEK | Stockholm | 19 937 | 0,00 % | 2 940 903   | 4 184 063   | 1 243 160  | 0,32 %  |
| Schindler Holding AG               | CHF | Zürich    | 295    | 0,00 % | 566 433     | 681 198     | 114 764    | 0,05 %  |
| Schindler Holding Ag               | CHF | Zürich    | 696    | 0,00 % | 1 415 477   | 1 608 513   | 193 036    | 0,12 %  |
| Schneider Electric SE              | EUR | Paris     | 9 215  | 0,00 % | 6 815 802   | 11 420 221  | 4 604 418  | 0,88 %  |
| Securitas B                        | SEK | Stockholm | 5 042  | 0,00 % | 742 229     | 697 802     | - 44 428   | 0,05 %  |
| SGS SA                             | CHF | Zürich    | 108    | 0,00 % | 2 460 331   | 2 793 058   | 332 727    | 0,22 %  |
| Siemens AG                         | EUR | Frankfurt | 13 021 | 0,00 % | 12 643 786  | 16 030 628  | 3 386 841  | 1,24 %  |
| Siemens Energy AG                  | EUR | Frankfurt | 7 291  | 0,00 % | 1 612 324   | 2 291 410   | 679 085    | 0,18 %  |
| Siemens Gamesa Renewable Energy Sa | EUR | Madrid    | 3 839  | 0,00 % | 484 996     | 1 330 789   | 845 793    | 0,10 %  |
| Skanska B                          | SEK | Stockholm | 5 488  | 0,00 % | 907 879     | 1 199 795   | 291 916    | 0,09 %  |
| SKF B                              | SEK | Stockholm | 6 311  | 0,00 % | 1 009 491   | 1 404 065   | 394 574    | 0,11 %  |
| Smiths Group Plc                   | GBP | London    | 6 772  | 0,00 % | 1 199 727   | 1 192 434   | - 7 293    | 0,09 %  |
| Spirax-Sarco Engineering PLC       | GBP | London    | 1 261  | 0,00 % | 1 244 135   | 1 666 966   | 422 831    | 0,13 %  |
| Teleperformance                    | EUR | Paris     | 1 004  | 0,00 % | 1 781 496   | 2 853 500   | 1 072 004  | 0,22 %  |
| Vestas Wind Systems A/S            | DKK | København | 3 368  | 0,00 % | 2 426 992   | 6 823 433   | 4 396 441  | 0,53 %  |
| Vinci SA                           | EUR | Paris     | 8 904  | 0,00 % | 7 442 544   | 7 589 104   | 146 560    | 0,58 %  |
| Volvo B                            | SEK | Stockholm | 24 360 | 0,00 % | 2 810 720   | 4 921 820   | 2 111 100  | 0,38 %  |
| Wartsila Oyj Abp                   | EUR | Helsinki  | 7 186  | 0,00 % | 1 149 269   | 613 535     | - 535 734  | 0,05 %  |
| Walters Kluwer NV                  | EUR | Amsterdam | 4 670  | 0,00 % | 2 620 882   | 3 378 608   | 757 727    | 0,26 %  |
| Sum Industri                       |     |           |        |        | 143 370 263 | 186 395 366 | 43 025 102 | 14,37 % |

**Forbruksvarer**

|                                              |     |           |        |        |            |            |           |        |
|----------------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Accor SA                                     | EUR | Paris     | 2 679  | 0,00 % | 1 023 663  | 830 728    | - 192 935 | 0,06 % |
| Adidas AG                                    | EUR | Frankfurt | 2 876  | 0,00 % | 6 446 638  | 8 975 400  | 2 528 762 | 0,69 % |
| Barratt Developments PLC                     | GBP | London    | 14 595 | 0,00 % | 953 229    | 1 144 469  | 191 241   | 0,09 % |
| Bayerische Motoren Werke Ag                  | EUR | Frankfurt | 5 002  | 0,00 % | 3 817 569  | 3 784 911  | - 32 658  | 0,29 % |
| Bayerische Motoren Werke Ag Pref             | EUR | Frankfurt | 804    | 0,00 % | 457 366    | 464 932    | 7 566     | 0,04 % |
| Berkeley Group Holdings Plc                  | GBP | London    | 1 899  | 0,00 % | 827 230    | 1 053 930  | 226 700   | 0,08 % |
| Burberry Group PLC                           | GBP | London    | 5 822  | 0,00 % | 1 417 353  | 1 219 352  | - 198 001 | 0,09 % |
| Cie Financiere Richemont Sa                  | CHF | Zürich    | 7 887  | 0,00 % | 2 108 684  | 6 117 597  | 4 008 914 | 0,47 % |
| Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca | EUR | Paris     | 2 564  | 0,00 % | 2 676 147  | 2 818 999  | 142 852   | 0,22 % |
| Compass Group Plc                            | GBP | London    | 26 954 | 0,00 % | 4 912 318  | 4 299 762  | - 612 556 | 0,33 % |
| Continental AG                               | EUR | Frankfurt | 1 542  | 0,00 % | 2 517 814  | 1 958 667  | - 559 147 | 0,15 % |
| Daimler AG                                   | EUR | Frankfurt | 12 932 | 0,00 % | 6 707 313  | 7 829 117  | 1 121 804 | 0,60 % |
| Delivery Hero SE                             | EUR | Frankfurt | 1 955  | 0,00 % | 1 191 836  | 2 601 027  | 1 409 192 | 0,20 % |
| Electrolux B                                 | SEK | Stockholm | 3 408  | 0,00 % | 714 568    | 679 865    | - 34 703  | 0,05 % |
| Entain PLC                                   | GBP | London    | 8 772  | 0,00 % | 973 539    | 1 163 712  | 190 173   | 0,09 % |
| Essilorluxottica Sa                          | EUR | Paris     | 4 297  | 0,00 % | 5 213 877  | 5 741 696  | 527 819   | 0,44 % |
| Evolution Gaming Group Ab                    | SEK | Stockholm | 2 356  | 0,00 % | 1 512 810  | 2 050 465  | 537 655   | 0,16 % |
| Faurecia Sa                                  | EUR | Paris     | 1 251  | 0,00 % | 605 982    | 549 249    | - 56 733  | 0,04 % |
| Ferrari NV                                   | EUR | Milano    | 1 904  | 0,00 % | 2 275 467  | 3 762 861  | 1 487 394 | 0,29 % |
| Fiat Chrysler Automobiles NV                 | EUR | Milano    | 16 650 | 0,00 % | 1 781 048  | 2 557 070  | 776 022   | 0,20 % |
| Flutter Entertainment PLC                    | EUR | Dublin    | 2 338  | 0,00 % | 2 533 328  | 4 087 853  | 1 554 525 | 0,32 % |
| Hellofresh SE                                | EUR | Frankfurt | 2 233  | 0,00 % | 1 156 389  | 1 478 428  | 322 039   | 0,11 % |
| Hennes and Mauritz B                         | SEK | Stockholm | 12 139 | 0,00 % | 1 640 253  | 2 176 737  | 536 485   | 0,17 % |
| Hermes International                         | EUR | Paris     | 478    | 0,00 % | 2 738 241  | 4 404 611  | 1 666 370 | 0,34 % |
| Husqvarna B                                  | SEK | Stockholm | 5 916  | 0,00 % | 425 539    | 656 859    | 231 320   | 0,05 % |
| Industria De Diseno Textil Sa                | EUR | Madrid    | 16 482 | 0,00 % | 4 415 947  | 4 496 197  | 80 250    | 0,35 % |
| Intercontinental Hotels Group Plc            | GBP | London    | 2 621  | 0,00 % | 1 417 060  | 1 438 683  | 21 623    | 0,11 % |
| JD Sports Fashion PLC                        | GBP | London    | 5 986  | 0,00 % | 555 556    | 602 505    | 46 949    | 0,05 % |
| Kering Sa                                    | EUR | Paris     | 1 144  | 0,00 % | 5 452 412  | 7 123 595  | 1 671 183 | 0,55 % |
| Kingfisher Plc                               | GBP | London    | 31 884 | 0,00 % | 967 456    | 1 009 032  | 41 575    | 0,08 % |
| La Francaise des Jeux SA                     | EUR | Paris     | 1 192  | 0,00 % | 398 796    | 467 152    | 68 356    | 0,04 % |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE          | EUR | Paris     | 4 194  | 0,00 % | 13 479 998 | 22 447 022 | 8 967 024 | 1,73 % |
| Moncler SpA                                  | EUR | Milano    | 3 006  | 0,00 % | 1 100 998  | 1 578 948  | 477 950   | 0,12 % |
| Next plc                                     | GBP | London    | 2 008  | 0,00 % | 1 290 951  | 1 665 291  | 374 340   | 0,13 % |
| Ocado Group PLC                              | GBP | London    | 7 345  | 0,00 % | 1 144 410  | 1 965 999  | 821 589   | 0,15 % |
| Pandora A/S                                  | DKK | København | 1 490  | 0,00 % | 748 229    | 1 428 080  | 679 851   | 0,11 % |
| Persimmon Plc                                | GBP | London    | 4 723  | 0,00 % | 1 098 525  | 1 529 510  | 430 985   | 0,12 % |
| Peugeot Sa                                   | EUR | Paris     | 8 886  | 0,00 % | 2 036 323  | 2 082 412  | 46 089    | 0,16 % |
| Porsche Automobil Holding SE                 | EUR | Frankfurt | 2 313  | 0,00 % | 1 252 180  | 1 366 624  | 114 445   | 0,11 % |
| Prosus NV                                    | EUR | Amsterdam | 7 364  | 0,00 % | 5 255 778  | 6 816 539  | 1 560 760 | 0,53 % |
| Puma Se                                      | EUR | Frankfurt | 1 462  | 0,00 % | 825 134    | 1 413 349  | 588 215   | 0,11 % |
| Renault Sa                                   | EUR | Paris     | 2 748  | 0,00 % | 1 733 420  | 1 029 458  | - 703 962 | 0,08 % |
| SEB SA                                       | EUR | Paris     | 385    | 0,00 % | 548 010    | 600 954    | 52 944    | 0,05 % |
| Sodexo Sa                                    | EUR | Paris     | 1 336  | 0,00 % | 1 218 302  | 968 796    | - 249 506 | 0,07 % |
| Swatch Group Ag                              | CHF | Zürich    | 443    | 0,00 % | 1 433 066  | 1 036 253  | - 396 813 | 0,08 % |
| Swatch Group Ag Reg                          | CHF | Zürich    | 795    | 0,00 % | 490 578    | 360 070    | - 130 508 | 0,03 % |
| Takeaway.com NV                              | EUR | Amsterdam | 1 910  | 0,00 % | 1 794 420  | 1 848 842  | 54 422    | 0,14 % |
| Taylor Wimpey PLC                            | GBP | London    | 55 068 | 0,00 % | 1 036 458  | 1 068 585  | 32 127    | 0,08 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                   |     |           |       |        |             |             |            |         |
|-------------------|-----|-----------|-------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Valeo SA          | EUR | Paris     | 3 368 | 0,00 % | 1 253 723   | 1 138 938   | - 114 786  | 0,09 %  |
| Volkswagen AG     | EUR | Frankfurt | 490   | 0,00 % | 689 841     | 873 162     | 183 321    | 0,07 %  |
| Volkswagen AG     | EUR | Frankfurt | 2 804 | 0,00 % | 3 966 738   | 4 477 281   | 510 544    | 0,35 %  |
| Whitbread PLC     | GBP | London    | 3 049 | 0,00 % | 1 153 275   | 1 106 227   | - 47 047   | 0,09 %  |
| Zalando SE        | EUR | Frankfurt | 2 311 | 0,00 % | 1 090 631   | 2 204 560   | 1 113 930  | 0,17 %  |
| Sum Forbruksvarer |     |           |       |        | 114 476 416 | 146 552 364 | 32 075 948 | 11,29 % |

**Dagligvarer**

|                                         |     |           |         |        |             |             |             |         |
|-----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|
| Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv              | EUR | Brussel   | 12 683  | 0,00 % | 9 359 557   | 7 574 735   | - 1 784 822 | 0,58 %  |
| Associated British Foods PLC            | GBP | London    | 5 930   | 0,00 % | 1 548 809   | 1 571 290   | 22 481      | 0,12 %  |
| Barry Callebaut AG                      | CHF | Zürich    | 50      | 0,00 % | 816 098     | 1 018 968   | 202 871     | 0,08 %  |
| Beiersdorf AG                           | EUR | Frankfurt | 1 677   | 0,00 % | 1 604 163   | 1 659 142   | 54 979      | 0,13 %  |
| Carlsberg A/S                           | DKK | København | 1 714   | 0,00 % | 1 813 927   | 2 352 468   | 538 540     | 0,18 %  |
| Carrefour SA                            | EUR | Paris     | 10 207  | 0,00 % | 1 514 769   | 1 500 204   | - 14 566    | 0,12 %  |
| Chocoladefabriken Lindt and Sprüngli AG | CHF | Zürich    | 18      | 0,00 % | 1 780 874   | 2 277 278   | 496 404     | 0,18 %  |
| Coca-Cola European Partners Plc         | USD | New York  | 3 472   | 0,00 % | 1 388 207   | 1 481 301   | 93 093      | 0,11 %  |
| Coca-Cola Hbc AG                        | GBP | London    | 3 214   | 0,00 % | 920 243     | 894 129     | - 26 113    | 0,07 %  |
| Colruyt Sa                              | EUR | Brussel   | 921     | 0,00 % | 457 492     | 467 657     | 10 164      | 0,04 %  |
| Danone Sa                               | EUR | Paris     | 10 286  | 0,00 % | 6 741 736   | 5 792 955   | - 948 780   | 0,45 %  |
| Davide Campari-Milano NV                | EUR | Milano    | 9 914   | 0,00 % | 753 819     | 970 041     | 216 222     | 0,07 %  |
| Diageo Plc                              | GBP | London    | 38 908  | 0,00 % | 12 364 434  | 13 105 543  | 741 109     | 1,01 %  |
| Essity Aktiebolag B                     | SEK | Stockholm | 10 130  | 0,00 % | 2 354 512   | 2 793 378   | 438 866     | 0,22 %  |
| Heineken Holding NV                     | EUR | Amsterdam | 1 917   | 0,00 % | 1 564 456   | 1 547 352   | - 17 104    | 0,12 %  |
| Heineken NV                             | EUR | Amsterdam | 4 314   | 0,00 % | 3 685 599   | 4 122 538   | 436 938     | 0,32 %  |
| Henkel AG and Co KGaA                   | EUR | Frankfurt | 2 965   | 0,00 % | 2 970 620   | 2 866 955   | - 103 665   | 0,22 %  |
| Henkel AG and Co KGaA                   | EUR | Frankfurt | 1 729   | 0,00 % | 1 541 253   | 1 428 207   | - 113 047   | 0,11 %  |
| ICA Gruppen AB                          | SEK | Stockholm | 1 550   | 0,00 % | 487 113     | 663 991     | 176 878     | 0,05 %  |
| J Sainsbury Plc                         | GBP | London    | 29 911  | 0,00 % | 854 959     | 789 410     | - 65 548    | 0,06 %  |
| JDE Peets NV                            | EUR | Amsterdam | 1 166   | 0,00 % | 400 205     | 451 344     | 51 138      | 0,03 %  |
| Jerónimo Martins SGP5 SA                | EUR | Lisboa    | 4 190   | 0,00 % | 645 951     | 606 620     | - 39 331    | 0,05 %  |
| Kerry Group Plc                         | EUR | Dublin    | 2 646   | 0,00 % | 2 594 753   | 3 284 752   | 689 999     | 0,25 %  |
| Kesko Oyj - B                           | EUR | Helsinki  | 4 546   | 0,00 % | 1 013 920   | 1 002 004   | - 11 915    | 0,08 %  |
| Koninklijke Ahold Delhaize Nv           | EUR | Amsterdam | 18 322  | 0,00 % | 3 562 696   | 4 435 752   | 873 056     | 0,34 %  |
| L'Oréal Sa                              | EUR | Paris     | 4 189   | 0,00 % | 9 220 709   | 13 639 102  | 4 418 393   | 1,05 %  |
| Mowi ASA                                | NOK | Oslo      | 7 316   | 0,00 % | 1 251 107   | 1 397 356   | 146 249     | 0,11 %  |
| Nestle SA                               | CHF | Zürich    | 47 956  | 0,00 % | 37 193 194  | 48 429 018  | 11 235 824  | 3,73 %  |
| Orkla ASA                               | NOK | Oslo      | 12 800  | 0,00 % | 940 451     | 1 113 600   | 173 149     | 0,09 %  |
| Pernod Ricard Sa                        | EUR | Paris     | 3 487   | 0,00 % | 4 932 540   | 5 727 860   | 795 321     | 0,44 %  |
| Reckitt Benckiser Group Plc             | GBP | London    | 11 838  | 0,00 % | 8 666 157   | 9 063 881   | 397 724     | 0,70 %  |
| Remy Cointreau SA                       | EUR | Paris     | 390     | 0,00 % | 498 394     | 622 241     | 123 848     | 0,05 %  |
| Tesco Plc                               | GBP | London    | 163 019 | 0,00 % | 4 505 155   | 4 414 961   | - 90 194    | 0,34 %  |
| Unilever PLC                            | EUR | Amsterdam | 22 690  | 0,00 % | 11 007 556  | 11 781 593  | 774 037     | 0,91 %  |
| Unilever Plc                            | GBP | London    | 29 006  | 0,00 % | 9 791 330   | 10 283 665  | 492 335     | 0,79 %  |
| WM Morrison Supermarkets PLC            | GBP | London    | 41 449  | 0,00 % | 1 031 512   | 860 341     | - 171 171   | 0,07 %  |
| Sum Dagligvarer                         |     |           |         |        | 151 778 269 | 171 991 632 | 20 213 364  | 13,26 % |

**Helse**

|                                       |     |           |        |        |             |             |             |         |
|---------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|
| Alcon AG                              | CHF | Zürich    | 7 429  | 0,00 % | 2 897 488   | 4 233 972   | 1 336 484   | 0,33 %  |
| Ambu A/S                              | DKK | København | 2 532  | 0,00 % | 802 938     | 937 926     | 134 989     | 0,07 %  |
| Amplifon SpA                          | EUR | Milano    | 1 946  | 0,00 % | 680 602     | 693 948     | 13 346      | 0,05 %  |
| argenx SE                             | EUR | Brussel   | 674    | 0,00 % | 1 359 447   | 1 708 715   | 349 268     | 0,13 %  |
| AstraZeneca Plc                       | GBP | London    | 19 828 | 0,00 % | 14 259 455  | 16 996 229  | 2 736 773   | 1,31 %  |
| Bayer AG                              | EUR | Frankfurt | 14 844 | 0,00 % | 10 627 859  | 7 488 360   | - 3 139 499 | 0,58 %  |
| Blomerieux                            | EUR | Paris     | 625    | 0,00 % | 525 066     | 755 580     | 230 514     | 0,06 %  |
| Carl Zeiss Meditec AG                 | EUR | Frankfurt | 623    | 0,00 % | 570 274     | 710 739     | 140 465     | 0,05 %  |
| Coloplast A/S                         | DKK | København | 1 795  | 0,00 % | 1 457 295   | 2 348 441   | 891 147     | 0,18 %  |
| DiaSorin SpA                          | EUR | Milano    | 350    | 0,00 % | 665 940     | 623 687     | - 42 252    | 0,05 %  |
| Eurofins Scientific SE                | EUR | Paris     | 2 003  | 0,00 % | 942 503     | 1 440 089   | 497 586     | 0,11 %  |
| Fresenius Medical Care AG and Co KGaA | EUR | Frankfurt | 3 221  | 0,00 % | 2 467 099   | 2 301 280   | - 165 819   | 0,18 %  |
| Fresenius SE and Co KGaA              | EUR | Frankfurt | 6 317  | 0,00 % | 3 517 119   | 2 504 127   | - 1 012 992 | 0,19 %  |
| Galapagos NV                          | EUR | Amsterdam | 592    | 0,00 % | 1 061 799   | 499 119     | - 562 680   | 0,04 %  |
| Genmab A/S                            | DKK | København | 988    | 0,00 % | 1 648 836   | 3 424 842   | 1 776 006   | 0,26 %  |
| GlaxoSmithKline Plc                   | GBP | London    | 75 813 | 0,00 % | 13 438 330  | 11 907 525  | - 1 530 804 | 0,92 %  |
| Gn Store Nord A/S                     | DKK | København | 1 989  | 0,00 % | 1 054 966   | 1 363 833   | 308 867     | 0,11 %  |
| Grifols SA                            | EUR | Madrid    | 4 275  | 0,00 % | 1 043 259   | 1 069 461   | 26 202      | 0,08 %  |
| H Lundbeck A/S                        | DKK | København | 1 053  | 0,00 % | 427 654     | 309 441     | - 118 213   | 0,02 %  |
| Hikma Pharmaceuticals Plc             | GBP | London    | 2 444  | 0,00 % | 707 633     | 720 248     | 12 615      | 0,06 %  |
| Ipsen Sa                              | EUR | Paris     | 533    | 0,00 % | 675 449     | 379 133     | - 296 316   | 0,03 %  |
| Koninklijke Philips NV                | EUR | Amsterdam | 13 766 | 0,00 % | 4 970 589   | 6 313 613   | 1 343 024   | 0,49 %  |
| Lonza Group AG                        | CHF | Zürich    | 1 125  | 0,00 % | 3 326 635   | 6 198 079   | 2 871 444   | 0,48 %  |
| Merck KGaA                            | EUR | Frankfurt | 1 952  | 0,00 % | 1 854 319   | 2 870 031   | 1 015 712   | 0,22 %  |
| NMVC Health PLC                       | GBP | London    | 1 128  | 0,00 % | 481 501     | 1           | - 481 500   | 0,00 %  |
| Novartis AG                           | CHF | Zürich    | 33 550 | 0,00 % | 22 280 192  | 27 183 380  | 4 903 188   | 2,09 %  |
| Novo Nordisk A/S                      | DKK | København | 26 018 | 0,00 % | 10 449 518  | 15 623 014  | 5 173 497   | 1,20 %  |
| Orion Oyj                             | EUR | Helsinki  | 1 631  | 0,00 % | 527 954     | 641 249     | 113 295     | 0,05 %  |
| Orpea SA                              | EUR | Paris     | 781    | 0,00 % | 891 765     | 879 946     | - 11 819    | 0,07 %  |
| Qiagen NV                             | EUR | Frankfurt | 3 487  | 0,00 % | 1 574 196   | 1 550 687   | - 23 509    | 0,12 %  |
| Recordati SpA                         | EUR | Milano    | 1 579  | 0,00 % | 537 510     | 749 829     | 212 319     | 0,06 %  |
| Roche Holding AG                      | CHF | Zürich    | 10 615 | 0,00 % | 24 290 767  | 31 770 457  | 7 479 690   | 2,45 %  |
| Sanofi                                | EUR | Paris     | 17 120 | 0,00 % | 12 883 452  | 14 114 741  | 1 231 288   | 1,09 %  |
| Sartorius AG                          | EUR | Frankfurt | 537    | 0,00 % | 960 686     | 1 932 955   | 972 269     | 0,15 %  |
| Sartorius Stedim Biotech              | EUR | Paris     | 417    | 0,00 % | 569 165     | 1 272 102   | 702 937     | 0,10 %  |
| Siemens Healthineers AG               | EUR | Frankfurt | 3 973  | 0,00 % | 1 557 396   | 1 747 251   | 189 855     | 0,13 %  |
| Smith and Nephew Plc                  | GBP | London    | 13 230 | 0,00 % | 2 109 476   | 2 338 095   | 228 619     | 0,18 %  |
| Sonova Holding AG                     | CHF | Zürich    | 827    | 0,00 % | 1 373 704   | 1 842 376   | 468 672     | 0,14 %  |
| Straumann Holding AG                  | CHF | Zürich    | 156    | 0,00 % | 1 146 167   | 1 558 615   | 412 448     | 0,12 %  |
| Ucb Sa                                | EUR | Brussel   | 1 910  | 0,00 % | 1 449 718   | 1 690 370   | 240 652     | 0,13 %  |
| Vifor Pharma AG                       | CHF | Zürich    | 623    | 0,00 % | 929 376     | 838 780     | - 90 596    | 0,06 %  |
| William Demant Holding A/S            | DKK | København | 1 636  | 0,00 % | 531 551     | 553 985     | 22 435      | 0,04 %  |
| Sum Helse                             |     |           |        |        | 155 526 648 | 184 086 253 | 28 559 605  | 14,19 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

**Finans**

|                                               |     |           |           |        |             |             |              |         |
|-----------------------------------------------|-----|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|--------------|---------|
| ABN AMRO Group NV                             | EUR | Amsterdam | 6 258     | 0,00 % | 1 292 591   | 525 780     | - 766 810    | 0,04 %  |
| Admiral Group Plc                             | GBP | London    | 2 887     | 0,00 % | 702 848     | 981 901     | 279 053      | 0,08 %  |
| Aegon NV                                      | EUR | Amsterdam | 25 974    | 0,00 % | 1 108 041   | 880 253     | - 227 788    | 0,07 %  |
| Aegae                                         | EUR | Brussel   | 2 645     | 0,00 % | 1 154 035   | 1 207 556   | 53 521       | 0,09 %  |
| Allianz SE                                    | EUR | Frankfurt | 6 303     | 0,00 % | 11 882 922  | 13 252 234  | 1 369 312    | 1,02 %  |
| Amundi SA                                     | EUR | Paris     | 826       | 0,00 % | 510 734     | 578 031     | 67 297       | 0,04 %  |
| Assicurazioni Generali Spa                    | EUR | Milano    | 16 670    | 0,00 % | 2 418 082   | 2 490 288   | 72 206       | 0,19 %  |
| Aviva Plc                                     | GBP | London    | 59 349    | 0,00 % | 3 002 406   | 2 258 860   | - 743 546    | 0,17 %  |
| Axa Sa                                        | EUR | Paris     | 29 226    | 0,00 % | 5 012 121   | 5 974 005   | 961 884      | 0,46 %  |
| Baloise Holding AG                            | CHF | Zürich    | 700       | 0,00 % | 963 539     | 1 067 883   | 104 344      | 0,08 %  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa            | EUR | Madrid    | 100 753   | 0,00 % | 4 966 767   | 4 258 885   | - 707 882    | 0,33 %  |
| Banco Santander SA                            | EUR | Madrid    | 262 021   | 0,00 % | 10 174 334  | 6 966 620   | - 3 207 714  | 0,54 %  |
| Banque Cantonale Vaudoise                     | CHF | Zürich    | 418       | 0,00 % | 398 682     | 389 895     | - 8 787      | 0,03 %  |
| Barclays Plc                                  | GBP | London    | 262 123   | 0,00 % | 4 921 026   | 4 499 884   | - 421 142    | 0,35 %  |
| BNP Paribas SA                                | EUR | Paris     | 16 996    | 0,00 % | 9 626 133   | 7 674 830   | - 1 951 303  | 0,59 %  |
| Caixabank Sa                                  | EUR | Madrid    | 54 228    | 0,00 % | 1 808 362   | 1 193 559   | - 614 802    | 0,09 %  |
| CNP Assurances                                | EUR | Paris     | 2 593     | 0,00 % | 413 385     | 358 024     | - 55 361     | 0,03 %  |
| Commerzbank AG                                | EUR | Frankfurt | 15 138    | 0,00 % | 1 067 876   | 835 110     | - 232 766    | 0,06 %  |
| Credit Agricole SA                            | EUR | Paris     | 17 435    | 0,00 % | 1 994 394   | 1 884 934   | - 109 461    | 0,15 %  |
| Credit Suisse Group AG                        | CHF | Zürich    | 36 986    | 0,00 % | 4 456 183   | 4 084 014   | - 372 169    | 0,31 %  |
| Danske Bank A/S                               | DKK | København | 10 389    | 0,00 % | 2 072 429   | 1 471 657   | - 600 772    | 0,11 %  |
| Deutsche Bank AG                              | EUR | Frankfurt | 29 667    | 0,00 % | 2 647 275   | 2 781 266   | 133 991      | 0,21 %  |
| Deutsche Boerse AG                            | EUR | Frankfurt | 2 870     | 0,00 % | 3 376 206   | 4 186 697   | 810 491      | 0,32 %  |
| Direct Line Insurance Group PLC               | GBP | London    | 20 618    | 0,00 % | 735 517     | 769 773     | 34 256       | 0,06 %  |
| DNB ASA                                       | NOK | Oslo      | 14 327    | 0,00 % | 2 353 982   | 2 406 936   | 52 954       | 0,19 %  |
| EQT AB                                        | SEK | Stockholm | 3 306     | 0,00 % | 532 920     | 725 176     | 192 255      | 0,06 %  |
| Erste Group Bank AG                           | EUR | Wien      | 4 090     | 0,00 % | 1 379 712   | 1 068 598   | - 311 115    | 0,08 %  |
| Eurazeo Se                                    | EUR | Paris     | 518       | 0,00 % | 307 167     | 301 174     | - 5 993      | 0,02 %  |
| Exor Nv                                       | EUR | Milano    | 1 639     | 0,00 % | 938 326     | 1 137 005   | 198 679      | 0,09 %  |
| FinecoBank Banca Fineco SpA                   | EUR | Milano    | 9 210     | 0,00 % | 934 781     | 1 292 882   | 358 101      | 0,10 %  |
| Gjensidige Forsikring ASA                     | NOK | Oslo      | 2 830     | 0,00 % | 415 335     | 541 662     | 126 327      | 0,04 %  |
| Groupe Bruxelles Lambert Sa                   | EUR | Brussel   | 1 706     | 0,00 % | 1 458 387   | 1 474 798   | 16 412       | 0,11 %  |
| Hannover Rueck Se                             | EUR | Frankfurt | 911       | 0,00 % | 1 094 438   | 1 243 533   | 149 095      | 0,10 %  |
| Hargreaves Lansdown PLC                       | GBP | London    | 5 016     | 0,00 % | 919 257     | 895 267     | - 23 989     | 0,07 %  |
| HSBC Holdings Plc                             | GBP | London    | 307 751   | 0,00 % | 21 880 332  | 13 645 583  | - 8 234 749  | 1,05 %  |
| Industrivärden AB A                           | SEK | Stockholm | 1 519     | 0,00 % | 422 503     | 434 230     | 11 727       | 0,03 %  |
| Industrivärden AB C                           | SEK | Stockholm | 2 260     | 0,00 % | 420 372     | 625 558     | 205 186      | 0,05 %  |
| ING Groep NV                                  | EUR | Amsterdam | 58 939    | 0,00 % | 6 306 467   | 4 717 885   | - 1 588 581  | 0,36 %  |
| Intesa Sanpaolo Spa                           | EUR | Milano    | 249 874   | 0,00 % | 5 316 189   | 5 006 562   | - 309 626    | 0,39 %  |
| Investor B                                    | SEK | Stockholm | 6 882     | 0,00 % | 2 789 330   | 4 399 135   | 1 509 806    | 0,33 %  |
| Julius Baer Group LTD                         | CHF | Zürich    | 3 344     | 0,00 % | 1 422 177   | 1 651 891   | 229 714      | 0,13 %  |
| Kbc Group Nv                                  | EUR | Brussel   | 3 775     | 0,00 % | 2 558 697   | 2 265 241   | - 293 456    | 0,17 %  |
| Kinnevik Ab B                                 | SEK | Stockholm | 3 585     | 0,00 % | 803 963     | 1 552 941   | 748 977      | 0,12 %  |
| L E Lundbergforetagen AB                      | SEK | Stockholm | 1 269     | 0,00 % | 411 542     | 582 909     | 171 367      | 0,04 %  |
| Legal and General Group Plc                   | GBP | London    | 90 159    | 0,00 % | 2 630 582   | 2 808 940   | 178 358      | 0,22 %  |
| Lloyds Banking Group PLC                      | GBP | London    | 1 069 624 | 0,00 % | 6 710 858   | 4 561 785   | - 2 149 073  | 0,35 %  |
| London Stock Exchange Group Plc               | GBP | London    | 4 779     | 0,00 % | 2 846 985   | 5 038 378   | 2 191 393    | 0,39 %  |
| MandG Plc                                     | GBP | London    | 39 285    | 0,00 % | 1 023 334   | 910 139     | - 113 195    | 0,07 %  |
| Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa   | EUR | Milano    | 9 384     | 0,00 % | 753 447     | 741 231     | - 12 215     | 0,06 %  |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | Frankfurt | 2 116     | 0,00 % | 4 134 849   | 5 382 187   | 1 247 337    | 0,41 %  |
| Natixis Sa                                    | EUR | Paris     | 14 306    | 0,00 % | 688 620     | 417 985     | - 270 634    | 0,03 %  |
| Natwest Group PLC                             | GBP | London    | 73 284    | 0,00 % | 1 843 200   | 1 437 931   | - 405 269    | 0,11 %  |
| NN Group NV                                   | EUR | Amsterdam | 4 355     | 0,00 % | 1 533 532   | 1 620 980   | 87 449       | 0,12 %  |
| Nordea Bank AB                                | SEK | Stockholm | 48 956    | 0,00 % | 3 798 898   | 3 430 829   | - 368 069    | 0,26 %  |
| Partners Group Holding AG                     | CHF | Zürich    | 282       | 0,00 % | 1 660 726   | 2 840 714   | 1 179 988    | 0,22 %  |
| Phoenix Group Holdings                        | GBP | London    | 7 815     | 0,00 % | 689 484     | 640 803     | - 48 681     | 0,05 %  |
| Poste Italiane SpA                            | EUR | Milano    | 8 234     | 0,00 % | 626 941     | 717 676     | 90 735       | 0,06 %  |
| Prudential Plc                                | GBP | London    | 39 420    | 0,00 % | 6 206 175   | 6 214 548   | 8 373        | 0,48 %  |
| Raiffeisen Bank International AG              | EUR | Wien      | 2 236     | 0,00 % | 552 357     | 390 717     | - 161 640    | 0,03 %  |
| RSA Insurance Group PLC                       | GBP | London    | 15 632    | 0,00 % | 1 082 473   | 1 239 325   | 156 851      | 0,10 %  |
| Sampo Oyj                                     | EUR | Helsinki  | 7 117     | 0,00 % | 2 798 350   | 2 577 453   | - 220 897    | 0,20 %  |
| Schroders Plc                                 | GBP | London    | 1 878     | 0,00 % | 643 283     | 733 461     | 90 178       | 0,06 %  |
| SCOR SE                                       | EUR | Paris     | 2 455     | 0,00 % | 798 952     | 679 483     | - 119 469    | 0,05 %  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A            | SEK | Stockholm | 24 592    | 0,00 % | 2 132 474   | 2 166 433   | 33 959       | 0,17 %  |
| Societe Generale Sa                           | EUR | Paris     | 12 249    | 0,00 % | 4 443 536   | 2 184 267   | - 2 259 270  | 0,17 %  |
| Sofina SA                                     | EUR | Brussel   | 213       | 0,00 % | 554 745     | 618 093     | 63 348       | 0,05 %  |
| St James's Place Plc                          | GBP | London    | 7 765     | 0,00 % | 951 618     | 1 030 121   | 78 504       | 0,08 %  |
| Standard Chartered Plc                        | GBP | London    | 40 537    | 0,00 % | 2 833 141   | 2 210 394   | - 622 748    | 0,17 %  |
| Standard Life Aberdeen Plc                    | GBP | London    | 33 724    | 0,00 % | 1 260 126   | 1 110 284   | - 149 842    | 0,09 %  |
| Svenska Handelsbanken AB A                    | SEK | Stockholm | 23 508    | 0,00 % | 2 276 935   | 2 024 372   | - 252 562    | 0,16 %  |
| Svebank AB A                                  | SEK | Stockholm | 13 683    | 0,00 % | 2 362 818   | 2 055 892   | - 306 926    | 0,16 %  |
| Swiss Life Holding AG                         | CHF | Zürich    | 459       | 0,00 % | 1 523 207   | 1 833 481   | 310 274      | 0,14 %  |
| Swiss Re AG                                   | CHF | Zürich    | 4 317     | 0,00 % | 3 397 351   | 3 484 821   | 87 470       | 0,27 %  |
| Tryg A/S                                      | DKK | København | 2 282     | 0,00 % | 527 677     | 616 967     | 89 291       | 0,05 %  |
| Ubs Group AG                                  | CHF | Zürich    | 55 395    | 0,00 % | 6 853 760   | 6 690 861   | - 162 899    | 0,52 %  |
| UniCredit SpA                                 | EUR | Milano    | 32 115    | 0,00 % | 3 682 108   | 2 573 062   | - 1 109 047  | 0,20 %  |
| Wendel SA                                     | EUR | Paris     | 405       | 0,00 % | 463 179     | 415 579     | - 47 599     | 0,03 %  |
| Zurich Insurance Group AG                     | CHF | Zürich    | 2 273     | 0,00 % | 6 411 388   | 8 223 090   | 1 811 702    | 0,63 %  |
| 3i Group Plc                                  | GBP | London    | 14 704    | 0,00 % | 1 384 153   | 1 992 826   | 608 673      | 0,15 %  |
| Sum Finans                                    |     |           |           |        | 211 453 024 | 198 056 012 | - 13 397 012 | 15,26 % |

**Informasjonsteknologi**

|                      |     |           |       |        |            |            |            |        |
|----------------------|-----|-----------|-------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Adyen NV             | EUR | Amsterdam | 274   | 0,00 % | 2 767 660  | 5 468 144  | 2 700 484  | 0,42 % |
| Amadeus IT Group SA  | EUR | Madrid    | 6 807 | 0,00 % | 3 762 967  | 4 247 221  | 484 254    | 0,33 % |
| ASM/L Holding NV     | EUR | Amsterdam | 6 431 | 0,00 % | 12 625 079 | 26 783 336 | 14 158 257 | 2,06 % |
| Atos SE              | EUR | Paris     | 1 495 | 0,00 % | 1 066 505  | 1 171 173  | 104 668    | 0,09 % |
| Aveva Group Plc      | GBP | London    | 1 793 | 0,00 % | 816 645    | 671 934    | - 144 710  | 0,05 % |
| Bechtel AG           | EUR | Frankfurt | 388   | 0,00 % | 728 083    | 725 139    | - 2 945    | 0,06 % |
| Capgemini SE         | EUR | Paris     | 2 432 | 0,00 % | 2 633 959  | 3 230 556  | 596 597    | 0,25 % |
| Dassault Systemes Se | EUR | Paris     | 1 996 | 0,00 % | 2 674 945  | 3 474 204  | 799 259    | 0,27 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                   |     |           |        |        |            |            |            |        |
|-----------------------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Edenred                           | EUR | Paris     | 3 627  | 0,00 % | 1 328 614  | 1 763 411  | 434 797    | 0,14 % |
| Halma PLC                         | GBP | London    | 5 793  | 0,00 % | 1 252 479  | 1 660 419  | 407 940    | 0,13 % |
| Hexagon B                         | SEK | Stockholm | 4 252  | 0,00 % | 2 174 447  | 3 323 788  | 1 149 341  | 0,26 % |
| Infineon Technologies AG          | EUR | Frankfurt | 19 732 | 0,00 % | 4 061 832  | 6 488 687  | 2 426 855  | 0,50 % |
| Logitech International Sa         | CHF | Zürich    | 2 484  | 0,00 % | 1 457 171  | 2 067 240  | 610 069    | 0,16 % |
| Nemetschek SE                     | EUR | Frankfurt | 804    | 0,00 % | 537 439    | 508 730    | - 28 709   | 0,04 % |
| Next SpA                          | EUR | Milano    | 6 619  | 0,00 % | 1 066 300  | 1 133 023  | 66 723     | 0,09 % |
| Nokia Oyj                         | EUR | Helsinki  | 85 431 | 0,00 % | 3 574 021  | 2 820 060  | - 753 961  | 0,22 % |
| Sage Group Plc/The                | GBP | London    | 16 484 | 0,00 % | 1 224 178  | 1 122 822  | - 101 356  | 0,09 % |
| SAP SE                            | EUR | Frankfurt | 15 778 | 0,00 % | 16 175 932 | 17 722 385 | 1 546 453  | 1,37 % |
| Stmicroelectronics Nv             | EUR | Paris     | 9 493  | 0,00 % | 1 634 840  | 3 011 298  | 1 376 458  | 0,23 % |
| TeamViewer AG                     | EUR | Frankfurt | 2 278  | 0,00 % | 1 086 311  | 1 045 971  | - 40 340   | 0,08 % |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | SEK | Stockholm | 44 103 | 0,00 % | 3 188 229  | 4 489 423  | 1 301 194  | 0,35 % |
| Temenos Ag                        | CHF | Zürich    | 1 008  | 0,00 % | 1 397 373  | 1 207 257  | - 190 116  | 0,09 % |
| Worldline SA                      | EUR | Paris     | 3 617  | 0,00 % | 2 131 095  | 2 997 225  | 866 130    | 0,23 % |
| Sum Informasjonsteknologi         |     |           |        |        | 69 366 105 | 97 133 446 | 27 767 341 | 7,49 % |

**Telekommunikasjon**

|                                          |     |           |         |        |            |            |             |        |
|------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| Adevinta ASA                             | NOK | Oslo      | 3 393   | 0,00 % | 556 563    | 488 592    | - 67 971    | 0,04 % |
| Aktice NV A                              | EUR | Amsterdam | 9 587   | 0,00 % | 504 382    | 535 108    | 30 726      | 0,04 % |
| Auto Trader Group PLC                    | GBP | London    | 15 324  | 0,00 % | 850 456    | 1 068 916  | 218 460     | 0,08 % |
| Bolloré Sa                               | EUR | Paris     | 12 466  | 0,00 % | 482 117    | 441 667    | - 40 450    | 0,03 % |
| BT Group Plc                             | GBP | London    | 134 863 | 0,00 % | 3 025 354  | 2 087 439  | - 937 915   | 0,16 % |
| Cellnex Telecom SA                       | EUR | Madrid    | 4 780   | 0,00 % | 1 878 138  | 2 459 692  | 581 554     | 0,19 % |
| Deutsche Telekom Ag                      | EUR | Frankfurt | 50 362  | 0,00 % | 7 012 730  | 7 890 123  | 877 393     | 0,61 % |
| Elisa Oyj                                | EUR | Helsinki  | 2 069   | 0,00 % | 718 645    | 972 548    | 253 903     | 0,07 % |
| Iliad Sa                                 | EUR | Paris     | 202     | 0,00 % | 240 750    | 355 724    | 114 974     | 0,03 % |
| Informa PLC                              | GBP | London    | 22 697  | 0,00 % | 1 827 974  | 1 458 365  | - 369 610   | 0,11 % |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA     | EUR | Milano    | 5 078   | 0,00 % | 523 663    | 528 246    | 4 583       | 0,04 % |
| Koninklijke KPN NV                       | EUR | Amsterdam | 53 069  | 0,00 % | 1 240 878  | 1 382 646  | 141 768     | 0,11 % |
| Orange Sa                                | EUR | Paris     | 30 145  | 0,00 % | 4 252 036  | 3 073 980  | - 1 178 056 | 0,24 % |
| Pearson Plc                              | GBP | London    | 11 484  | 0,00 % | 1 090 546  | 914 498    | - 176 048   | 0,07 % |
| Proximus Sadp                            | EUR | Brussel   | 2 398   | 0,00 % | 526 774    | 407 218    | - 119 557   | 0,03 % |
| Publicis Groupe SA                       | EUR | Paris     | 3 273   | 0,00 % | 1 612 831  | 1 397 573  | - 215 258   | 0,11 % |
| Schibsted ASA A-Shares                   | NOK | Oslo      | 1 075   | 0,00 % | 390 088    | 393 773    | 3 685       | 0,03 % |
| Schibsted ASA B-shares                   | NOK | Oslo      | 1 386   | 0,00 % | 326 651    | 443 243    | 116 592     | 0,03 % |
| Scout24 AG                               | EUR | Frankfurt | 1 625   | 0,00 % | 1 205 884  | 1 141 423  | - 64 461    | 0,09 % |
| Ses Sa ADR                               | EUR | Paris     | 5 794   | 0,00 % | 851 857    | 468 344    | - 383 513   | 0,04 % |
| Swisscom AG                              | CHF | Zürich    | 391     | 0,00 % | 1 658 073  | 1 806 888  | 148 815     | 0,14 % |
| Telecom Italia Spa/Milano                | EUR | Milano    | 126 347 | 0,00 % | 698 706    | 499 530    | - 199 176   | 0,04 % |
| Telecom Italia Spa/Milano Savings shares | EUR | Milano    | 91 081  | 0,00 % | 446 029    | 404 374    | - 41 655    | 0,03 % |
| Telefonica Deutschland Holding AG        | EUR | Frankfurt | 14 736  | 0,00 % | 441 395    | 348 113    | - 93 282    | 0,03 % |
| Telefonica Sa                            | EUR | Madrid    | 72 462  | 0,00 % | 4 841 228  | 2 463 312  | - 2 377 916 | 0,19 % |
| Telenor ASA                              | NOK | Oslo      | 10 573  | 0,00 % | 1 698 429  | 1 542 601  | - 155 828   | 0,12 % |
| Tele2 B                                  | SEK | Stockholm | 7 068   | 0,00 % | 789 191    | 800 241    | 11 050      | 0,06 % |
| Telia Co Ab                              | SEK | Stockholm | 37 432  | 0,00 % | 1 436 826  | 1 325 273  | - 111 553   | 0,10 % |
| Ubisoft Entertainment Sa                 | EUR | Paris     | 1 383   | 0,00 % | 1 046 732  | 1 142 255  | 95 523      | 0,09 % |
| United Internet AG                       | EUR | Frankfurt | 1 612   | 0,00 % | 648 092    | 581 429    | - 66 663    | 0,04 % |
| Vivendi Sa                               | EUR | Paris     | 12 539  | 0,00 % | 2 723 084  | 3 465 230  | 742 146     | 0,27 % |
| Vodafone Group Plc                       | GBP | London    | 405 317 | 0,00 % | 7 336 096  | 5 737 069  | - 1 599 026 | 0,44 % |
| WPP PLC                                  | GBP | London    | 18 515  | 0,00 % | 2 338 096  | 1 733 561  | - 604 535   | 0,13 % |
| Sum Telekommunikasjon                    |     |           |         |        | 55 220 295 | 49 758 994 | - 5 461 301 | 3,83 % |

**Infrastruktur**

|                                    |     |           |         |        |            |            |            |        |
|------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Edp - Energias De Portugal Sa      | EUR | Lisboa    | 44 169  | 0,00 % | 1 580 828  | 2 385 750  | 804 921    | 0,18 % |
| Electricite De France Sa           | EUR | Paris     | 9 933   | 0,00 % | 1 207 110  | 1 341 826  | 134 716    | 0,10 % |
| Elia System Operator NV            | EUR | Brussel   | 451     | 0,00 % | 503 538    | 460 655    | - 42 883   | 0,04 % |
| Enagas SA                          | EUR | Madrid    | 3 887   | 0,00 % | 861 895    | 731 537    | - 130 358  | 0,06 % |
| Endesa SA                          | EUR | Madrid    | 5 083   | 0,00 % | 1 039 553  | 1 190 124  | 150 571    | 0,09 % |
| Enel SpA                           | EUR | Milano    | 130 163 | 0,00 % | 6 916 741  | 11 285 023 | 4 368 282  | 0,87 % |
| Engie Sa                           | EUR | Paris     | 29 230  | 0,00 % | 3 727 840  | 3 833 783  | 105 943    | 0,30 % |
| E.ON SE                            | EUR | Frankfurt | 35 930  | 0,00 % | 3 341 703  | 3 411 705  | 70 002     | 0,26 % |
| Fortum Oyj                         | EUR | Helsinki  | 7 108   | 0,00 % | 1 367 767  | 1 466 925  | 99 158     | 0,11 % |
| Iberdrola SA                       | EUR | Madrid    | 96 543  | 0,00 % | 7 421 568  | 11 833 169 | 4 411 601  | 0,91 % |
| National Grid Plc                  | GBP | London    | 56 336  | 0,00 % | 5 333 056  | 5 703 316  | 370 260    | 0,44 % |
| Naturgy Energy Group Sa            | EUR | Madrid    | 4 724   | 0,00 % | 1 030 924  | 938 302    | - 92 622   | 0,07 % |
| Orsted A/S                         | DKK | København | 3 027   | 0,00 % | 2 103 182  | 5 297 578  | 3 194 396  | 0,41 % |
| Red Electrica Corp Sa              | EUR | Madrid    | 7 160   | 0,00 % | 1 254 920  | 1 258 259  | 3 339      | 0,10 % |
| Severn Trent PLC                   | GBP | London    | 3 820   | 0,00 % | 882 846    | 1 023 374  | 140 528    | 0,08 % |
| Snam SpA                           | EUR | Milano    | 32 271  | 0,00 % | 1 250 043  | 1 555 461  | 305 417    | 0,12 % |
| Sse Plc                            | GBP | London    | 16 638  | 0,00 % | 2 438 025  | 2 920 907  | 482 882    | 0,23 % |
| Suez                               | EUR | Paris     | 5 530   | 0,00 % | 682 256    | 939 659    | 257 404    | 0,07 % |
| Terna Rete Elettrica Nazionale Spa | EUR | Milano    | 22 517  | 0,00 % | 1 159 810  | 1 474 297  | 314 487    | 0,11 % |
| Uniper SE                          | EUR | Frankfurt | 3 221   | 0,00 % | 834 752    | 952 905    | 118 153    | 0,07 % |
| United Utilities Group Plc         | GBP | London    | 9 916   | 0,00 % | 884 335    | 1 038 687  | 154 352    | 0,08 % |
| Veolia Environnement Sa            | EUR | Paris     | 8 624   | 0,00 % | 1 617 760  | 1 807 799  | 190 040    | 0,14 % |
| Verbund Ag                         | EUR | Wien      | 1 089   | 0,00 % | 471 627    | 796 872    | 325 245    | 0,06 % |
| Sum Infrastruktur                  |     |           |         |        | 47 912 080 | 63 647 914 | 15 735 834 | 4,91 % |

**Eiendom**

|                           |     |           |        |        |           |           |           |        |
|---------------------------|-----|-----------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Aroundtown SA             | EUR | Frankfurt | 16 782 | 0,00 % | 1 304 449 | 1 075 944 | - 228 506 | 0,08 % |
| British Land Co PLC       | GBP | London    | 13 302 | 0,00 % | 895 369   | 761 292   | - 134 077 | 0,06 % |
| Covivio                   | EUR | Paris     | 785    | 0,00 % | 705 261   | 619 651   | - 85 610  | 0,05 % |
| Deutsche Wohnen SE        | EUR | Frankfurt | 5 165  | 0,00 % | 2 028 510 | 2 363 996 | 335 487   | 0,18 % |
| Fastighets AB Balder      | SEK | Stockholm | 1 440  | 0,00 % | 646 528   | 642 892   | - 2 636   | 0,05 % |
| Gecina Sa                 | EUR | Paris     | 692    | 0,00 % | 987 637   | 915 596   | - 72 042  | 0,07 % |
| Kleppierre Sa             | EUR | Paris     | 2 945  | 0,00 % | 900 940   | 567 364   | - 333 576 | 0,04 % |
| Land Securities Group Plc | GBP | London    | 10 643 | 0,00 % | 1 024 770 | 839 306   | - 185 464 | 0,06 % |
| LEG Immobilien AG         | EUR | Frankfurt | 1 052  | 0,00 % | 1 279 008 | 1 400 293 | 121 285   | 0,11 % |
| Segro Plc                 | GBP | London    | 16 405 | 0,00 % | 1 295 787 | 1 819 393 | 523 607   | 0,14 % |
| Swiss Prime Site AG       | CHF | Zürich    | 1 038  | 0,00 % | 815 072   | 873 700   | 58 628    | 0,07 % |



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Finans

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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





DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020             | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 220 536           | 583 493            |
| Utbytte                                               | 50 547 060        | 62 185 707         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 83 135 205        | 105 399 485        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | - 87 756 634      | 322 663 760        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 490 401         | 2 187 467          |
| Porteføljerresultat                                   | 45 655 765        | 493 019 912        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 21 541 081      | - 22 603 282       |
| Andre kostnader                                       | - 95 829          | - 93 525           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 21 636 910      | - 22 696 807       |
| Resultat før skattekostnad                            | 24 018 856        | 470 323 105        |
| Skattekostnad                                         | - 4 112 723       | - 5 035 264        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>19 906 133</b> | <b>465 287 841</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 19 906 133        | 465 287 841        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>19 906 133</b> | <b>465 287 841</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 905 160 051     | 1 974 851 578      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 8 094             | 7 994              |
| Andre fordringer                                      | 7 989 908         | 2 829 062          |
| Bankinnskudd                                          | 58 845 778        | 67 921 960         |
| Sum eiendeler                                         | 1 972 003 830     | 2 045 610 594      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 220 598 625       | 219 043 596        |
| Overkurs/underkurs                                    | 742 928 999       | 849 696 137        |
| Opptjent egenkapital                                  | 994 476 968       | 974 570 836        |
| Sum egenkapital                                       | 1 958 004 593     | 2 043 310 568      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 13 999 238        | 2 300 026          |
| Sum gjeld                                             | 13 999 238        | 2 300 026          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 972 003 830     | 2 045 610 594      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 57      |
| Depotkostnader           | 91 679  |
| Kurtasje                 | 504 849 |
| Ekstraordinære kostnader | 4 150   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 2 043 310 568        |
| Tegning av andeler                                 | 451 332 286          |
| Innløsning av andeler                              | - 556 544 394        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 19 906 133           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 958 004 593</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 24 018 856       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 87 756 634       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 83 172 374     |
| Andre permanente forskjeller    | 729 879          |
| Utbytte                         | - 21 040 427     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>8 292 567</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****8 292 567****Betalbar skatt**

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 1 824 365   |
| Benyttet kildeskatt      | - 1 824 365 |
| Benyttet kreditfradrag   | -           |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b>    |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 4 112 723        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>4 112 723</b> |



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Finans

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Finans A              | 1 181 | 1 159 | 897  | 1 010 | 892  | 837  | 728  | 633  | 413  | 326  |
| DNB Finans N              | 163   | 161   |      |       |      |      |      |      |      |      |
| DNB Finans R              | 120   | 119   | 92   |       |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    | 2011    |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| DNB Finans A   | 1 599 210 | 1 713 571 | 1 852 196 | 1 797 758 | 1 398 674 | 1 459 121 | 1 126 158 | 518 413 | 230 362 | 123 800 |
| DNB Finans N   | 248 924   | 1 000     |           |           |           |           |           |         |         |         |
| DNB Finans R   | 360 853   | 478 865   | 2 000     |           |           |           |           |         |         |         |

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Finans

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019                 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                       |
| Renteinntekter                                        | 5 647 221          | 8 252 764             |
| Utbytte                                               | 707 976 584        | 732 899 663           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 405 661 688      | 6 010 079 419         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | -1 870 876 089     | 5 965 410 812         |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 41 804 015       | - 4 118 629           |
| Porteføljerresultat                                   | 1 206 605 389      | 12 712 524 029        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                       |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                     |
| Forvaltningshonorar                                   | - 204 337 999      | - 198 759 906         |
| Andre kostnader                                       | - 361 702          | - 302 645             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 204 699 701      | - 199 062 551         |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 001 905 688      | 12 513 461 478        |
| Skattekostnad                                         | - 75 164 447       | - 56 651 462          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>926 741 241</b> | <b>12 456 810 016</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 926 741 241        | 12 456 810 016        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>926 741 241</b> | <b>12 456 810 016</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>          |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                       |
| Verdipapirportefølje                                  | 35 302 596 101     | 31 301 559 158        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 418 350            | 210 541               |
| Andre fordringer                                      | 59 430 645         | 85 082 797            |
| Bankinnskudd                                          | 997 975 924        | 754 005 005           |
| Sum eiendeler                                         | 36 360 421 020     | 32 140 857 501        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                       |
| Andelskapital til pålydende                           | 6 503 700 027      | 6 133 239 061         |
| Overkurs/underkurs                                    | 4 082 964 073      | 1 160 495 699         |
| Opptjent egenkapital                                  | 25 755 412 932     | 24 828 671 691        |
| Sum egenkapital                                       | 36 342 077 033     | 32 122 406 451        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                       |
| Gjeld                                                 | 18 343 988         | 18 451 049            |
| Sum gjeld                                             | 18 343 988         | 18 451 049            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 36 360 421 020     | 32 140 857 501        |





DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Omløpshastighet (%)      | 81         |
| Depotkostnader           | 245 603    |
| Kurtasje                 | 14 457 085 |
| Ekstraordinære kostnader | 116 095    |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>          |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 32 122 406 451        |
| Tegning av andeler                                 | 12 213 137 969        |
| Innløsning av andeler                              | -8 920 208 628        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 926 741 241           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>36 342 077 033</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 001 905 688     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 1 870 813 168     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -2 408 939 038    |
| Andre permanente forskjeller    | 10 027 569        |
| Utbytte                         | - 323 065 989     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 54 518 505      |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>96 222 893</b> |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Fremførbart underskudd        | - 96 222 893 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>     |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | -                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | -                 |
| Kildeskatt                       | 75 164 447        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>75 164 447</b> |



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Global

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                        | Valuta | Marked    | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|-----------------------------------|--------|-----------|------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------|
| <b>Energi</b>                     |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Diamondback Energy Inc            | USD    | New York  | 450 523    | 0,29 %        | 342 126 869   | 186 696 001   | - 155 430 867   | 0,51 %    |
| PGS ASA                           | NOK    | Oslo      | 24 633 092 | 6,36 %        | 415 584 224   | 129 225 201   | - 286 359 024   | 0,36 %    |
| Royal Dutch Shell Plc -A          | EUR    | Amsterdam | 2 857 505  | 0,07 %        | 587 363 402   | 437 472 251   | - 149 891 152   | 1,20 %    |
| Total SA                          | EUR    | Paris     | 1 484 947  | 0,06 %        | 519 065 053   | 549 136 191   | 30 071 139      | 1,51 %    |
| Sum Energi                        |        |           |            |               | 1 864 139 548 | 1 302 529 644 | - 561 609 903   | 3,58 %    |
| <b>Materialer</b>                 |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Crown Holdings Inc                | USD    | New York  | 828 111    | 0,61 %        | 370 906 503   | 710 442 547   | 339 536 044     | 1,95 %    |
| Martin Marietta Materials Inc     | USD    | New York  | 76 454     | 0,12 %        | 180 072 418   | 185 885 435   | 5 813 016       | 0,51 %    |
| Steel Dynamics Inc                | USD    | New York  | 1 044 201  | 0,50 %        | 293 294 130   | 329 632 428   | 36 338 298      | 0,91 %    |
| Sum Materialer                    |        |           |            |               | 844 273 051   | 1 225 960 409 | 381 687 358     | 3,37 %    |
| <b>Industri</b>                   |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Ashtead Group Plc                 | GBP    | London    | 1 428 281  | 0,32 %        | 330 701 903   | 574 704 831   | 244 002 928     | 1,58 %    |
| Delta Air Lines Inc               | USD    | New York  | 761 851    | 0,12 %        | 234 649 323   | 262 287 022   | 27 637 699      | 0,72 %    |
| Emerson Electric Co               | USD    | New York  | 569 613    | 0,10 %        | 348 804 736   | 391 964 331   | 43 159 595      | 1,08 %    |
| MasTec Inc                        | USD    | New York  | 545 960    | 0,74 %        | 207 183 117   | 318 706 198   | 111 523 081     | 0,88 %    |
| Schneider Electric SE             | EUR    | Paris     | 248 572    | 0,04 %        | 303 584 462   | 308 057 197   | 4 472 736       | 0,85 %    |
| Siemens AG                        | EUR    | Frankfurt | 412 850    | 0,05 %        | 347 302 497   | 508 274 685   | 160 972 188     | 1,40 %    |
| Trane Technologies Plc            | USD    | New York  | 480 274    | 0,20 %        | 249 036 788   | 596 909 819   | 347 873 032     | 1,64 %    |
| Sum Industri                      |        |           |            |               | 2 021 262 826 | 2 960 904 084 | 939 641 259     | 8,14 %    |
| <b>Forbruksvarer</b>              |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Alibaba Group Holding Ltd - ADR   | USD    | New York  | 70 457     | 0,00 %        | 196 209 454   | 140 394 212   | - 55 815 241    | 0,39 %    |
| Amazon.Com Inc                    | USD    | New York  | 32 673     | 0,01 %        | 574 047 209   | 911 108 555   | 337 061 346     | 2,51 %    |
| Borgwarner Inc                    | USD    | New York  | 288 813    | 0,12 %        | 105 645 727   | 95 549 087    | - 10 096 640    | 0,26 %    |
| Capri Holdings Ltd                | USD    | New York  | 519 817    | 0,35 %        | 178 041 267   | 186 927 181   | 8 885 914       | 0,51 %    |
| Dollar General Corp               | USD    | New York  | 287 945    | 0,12 %        | 462 484 527   | 518 467 457   | 55 982 930      | 1,43 %    |
| General Motors Co                 | USD    | New York  | 565 390    | 0,04 %        | 196 913 612   | 201 572 616   | 4 659 004       | 0,55 %    |
| L Brands Inc                      | USD    | New York  | 368 513    | 0,13 %        | 118 281 356   | 117 341 512   | - 939 844       | 0,32 %    |
| Nike Inc                          | USD    | New York  | 423 637    | 0,03 %        | 285 197 233   | 513 134 157   | 227 936 924     | 1,41 %    |
| Royal Caribbean Cruises Ltd       | USD    | New York  | 460 129    | 0,21 %        | 449 482 051   | 294 248 835   | - 155 233 215   | 0,81 %    |
| Sony Corp                         | JPY    | Tokyo     | 426 900    | 0,03 %        | 177 881 197   | 364 111 260   | 186 230 063     | 1,00 %    |
| TIJ Cos Inc                       | USD    | New York  | 661 360    | 0,06 %        | 354 209 584   | 386 694 259   | 32 484 676      | 1,06 %    |
| Ulta Beauty Inc                   | USD    | New York  | 197 744    | 0,35 %        | 476 693 219   | 486 183 199   | 9 489 980       | 1,34 %    |
| Valeo SA                          | EUR    | Paris     | 786 423    | 0,33 %        | 314 662 986   | 265 940 292   | - 48 722 694    | 0,73 %    |
| Sum Forbruksvarer                 |        |           |            |               | 3 889 749 421 | 4 481 672 621 | 591 923 200     | 12,33 %   |
| <b>Dagligvarer</b>                |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Mondelez International Inc        | USD    | New York  | 1 363 189  | 0,10 %        | 575 253 557   | 682 435 883   | 107 182 326     | 1,88 %    |
| Nestle SA                         | CHF    | Zürich    | 666 410    | 0,02 %        | 718 216 888   | 672 983 185   | - 45 233 703    | 1,85 %    |
| WH Group LTD                      | HKD    | Hong Kong | 59 275 500 | 0,40 %        | 458 275 447   | 425 445 440   | - 32 830 008    | 1,17 %    |
| Sum Dagligvarer                   |        |           |            |               | 1 751 745 892 | 1 780 864 507 | 29 118 616      | 4,90 %    |
| <b>Helse</b>                      |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Biogen Inc                        | USD    | New York  | 78 940     | 0,05 %        | 212 392 788   | 165 496 058   | - 46 896 730    | 0,46 %    |
| Gilead Sciences Inc               | USD    | New York  | 980 194    | 0,08 %        | 584 707 721   | 488 939 594   | - 95 768 127    | 1,34 %    |
| Johnson and Johnson               | USD    | New York  | 888 641    | 0,03 %        | 1 048 106 297 | 1 197 425 700 | 149 319 403     | 3,29 %    |
| Novartis AG                       | CHF    | Zürich    | 1 233 330  | 0,05 %        | 991 938 225   | 999 286 978   | 7 348 753       | 2,75 %    |
| Pfizer Inc                        | USD    | New York  | 2 450 049  | 0,04 %        | 741 990 722   | 772 170 623   | 30 179 901      | 2,12 %    |
| Sanofi                            | EUR    | Paris     | 908 515    | 0,07 %        | 702 096 615   | 749 033 502   | 46 936 887      | 2,06 %    |
| Sum Helse                         |        |           |            |               | 4 281 232 369 | 4 372 352 455 | 91 120 086      | 12,03 %   |
| <b>Finans</b>                     |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Axa Sa                            | EUR    | Paris     | 3 137 845  | 0,13 %        | 676 493 033   | 641 398 120   | - 35 094 913    | 1,76 %    |
| Bank Of America Corp              | USD    | New York  | 3 241 263  | 0,04 %        | 724 904 740   | 841 148 927   | 116 244 187     | 2,31 %    |
| Blackrock Inc                     | USD    | New York  | 57 692     | 0,04 %        | 270 103 724   | 356 409 026   | 86 305 302      | 0,98 %    |
| BNP Paribas SA                    | EUR    | Paris     | 1 330 044  | 0,11 %        | 650 278 020   | 600 603 787   | - 49 674 414    | 1,65 %    |
| Citigroup Inc                     | USD    | New York  | 1 289 851  | 0,06 %        | 686 712 028   | 680 950 828   | - 5 761 199     | 1,87 %    |
| JPMorgan Chase and Co             | USD    | New York  | 471 884    | 0,02 %        | 448 778 596   | 513 394 213   | 64 615 618      | 1,41 %    |
| Morgan Stanley                    | USD    | New York  | 458 961    | 0,03 %        | 214 870 199   | 269 295 566   | 54 425 367      | 0,74 %    |
| Prudential Plc                    | GBP    | London    | 3 615 595  | 0,14 %        | 562 132 749   | 569 997 157   | 7 864 408       | 1,57 %    |
| SandP Global Inc                  | USD    | New York  | 153 001    | 0,06 %        | 470 295 610   | 430 631 998   | - 39 663 612    | 1,18 %    |
| Sum Finans                        |        |           |            |               | 4 704 568 880 | 4 903 829 623 | 199 260 742     | 13,49 %   |
| <b>Informasjonsteknologi</b>      |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Capgemini SE                      | EUR    | Paris     | 901 928    | 0,53 %        | 922 038 971   | 1 198 079 209 | 276 040 239     | 3,30 %    |
| Flex Ltd                          | USD    | New York  | 749 371    | 0,15 %        | 79 701 118    | 115 361 065   | 35 659 947      | 0,32 %    |
| Hitachi Ltd                       | JPY    | Tokyo     | 1 176 700  | 0,12 %        | 425 306 628   | 396 670 553   | - 28 636 075    | 1,09 %    |
| Mastercard Inc                    | USD    | New York  | 126 102    | 0,01 %        | 386 785 334   | 385 380 629   | - 1 404 705     | 1,06 %    |
| Microsoft Corp                    | USD    | New York  | 1 156 867  | 0,02 %        | 1 692 373 687 | 2 203 078 421 | 510 704 734     | 6,06 %    |
| Nokia Oyj                         | EUR    | Helsinki  | 11 310 212 | 0,20 %        | 373 547 197   | 373 347 766   | - 199 431       | 1,03 %    |
| Oracle Corp                       | USD    | New York  | 2 396 646  | 0,08 %        | 1 124 923 305 | 1 327 436 421 | 202 513 116     | 3,65 %    |
| Samsung Electronics Co Ltd        | KRW    | Seoul     | 775 810    | 0,01 %        | 310 104 319   | 495 293 978   | 185 189 659     | 1,36 %    |
| SAP SE                            | EUR    | Frankfurt | 736 371    | 0,06 %        | 924 443 538   | 827 116 888   | - 97 326 650    | 2,27 %    |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | SEK    | Stockholm | 6 968 345  | 0,23 %        | 656 443 106   | 709 336 120   | 52 893 013      | 1,95 %    |
| Visa Inc                          | USD    | New York  | 398 028    | 0,02 %        | 728 755 218   | 745 409 056   | 16 653 838      | 2,05 %    |
| Western Digital Corp              | USD    | New York  | 1 473 517  | 0,48 %        | 617 320 223   | 698 810 148   | 81 489 925      | 1,92 %    |
| Sum Informasjonsteknologi         |        |           |            |               | 8 241 742 643 | 9 475 320 253 | 1 233 577 610   | 26,06 %   |
| <b>Telekommunikasjon</b>          |        |           |            |               |               |               |                 |           |
| Alphabet Inc - A                  | USD    | New York  | 34 093     | 0,01 %        | 290 515 329   | 511 600 105   | 221 084 776     | 1,41 %    |
| Charter Communications Inc        | USD    | New York  | 11 254     | 0,01 %        | 37 184 885    | 63 744 434    | 26 559 550      | 0,18 %    |
| Deutsche Telekom Ag               | EUR    | Frankfurt | 4 373 271  | 0,09 %        | 666 250 629   | 685 152 452   | 18 901 823      | 1,88 %    |
| Facebook Inc                      | USD    | New York  | 302 708    | 0,01 %        | 497 415 795   | 707 968 101   | 210 552 305     | 1,95 %    |
| Nintendo Co Ltd                   | JPY    | Tokyo     | 139 100    | 0,11 %        | 386 152 717   | 759 372 111   | 373 219 394     | 2,09 %    |
| Orange Sa                         | EUR    | Paris     | 1 322 986  | 0,05 %        | 171 218 350   | 134 909 024   | - 36 309 327    | 0,37 %    |



DNB Global

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Emerging Markets

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                          | 2 019                          |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                                |                                |
| Renteinntekter                                            | 2 109 754                      | 4 743 934                      |
| Utbytte                                                   | 110 021 618                    | 134 297 456                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 709 167 403                    | 395 679 339                    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 827 461 379                    | 1 245 212 543                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 663 217                      | 39 723 624                     |
| Porteføljeresultat                                        | 1 648 096 937                  | 1 819 656 896                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                                |                                |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                              | -                              |
| Forvaltningshonorar                                       | - 104 358 136                  | - 123 705 119                  |
| Andre kostnader                                           | - 17 388 064                   | - 6 124 500                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 121 746 200                  | - 129 829 619                  |
| Resultat før skattekostnad                                | 1 526 350 737                  | 1 689 827 277                  |
| Skattekostnad                                             | - 14 767 811                   | - 17 068 628                   |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>1 511 582 926</strong> | <strong>1 672 758 649</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                                |                                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 1 511 582 926                  | 1 672 758 649                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>1 511 582 926</strong> | <strong>1 672 758 649</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>         | <strong>2 019</strong>         |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                                |                                |
| Verdipapirportefølje                                      | 8 324 469 733                  | 7 607 121 170                  |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 355                            | 540                            |
| Andre fordringer                                          | 38 269 941                     | 52 567 851                     |
| Bankinnskudd                                              | 138 712 242                    | 175 032 207                    |
| Sum eiendeler                                             | 8 501 452 272                  | 7 834 721 768                  |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                                |                                |
| Andelskapital til pålydende                               | 1 711 030 177                  | 1 895 629 512                  |
| Overkurs/underkurs                                        | 1 858 793 812                  | 2 521 149 915                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 4 907 523 799                  | 3 395 940 873                  |
| Sum egenkapital                                           | 8 477 347 789                  | 7 812 720 300                  |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                                |                                |
| Gjeld                                                     | 24 104 482                     | 22 001 468                     |
| Sum gjeld                                                 | 24 104 482                     | 22 001 468                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 8 501 452 272                  | 7 834 721 768                  |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 119       |
| Depotkostnader           | 386 120   |
| Kurtasje                 | 6 017 021 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

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

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 526 350 737       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 827 401 734       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 712 025 730       |
| Andre permanente forskjeller    | 467 312             |
| Utbytte                         | - 2 706 408         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 14 515 766        |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 29 831 588</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                   |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 29 831 588</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | -                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | -                 |
| Kildeskatt                       | 14 767 811        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>14 767 811</b> |



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Emerging Markets

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                                      | Valuta | Marked       | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|-------------------------------------------------|--------|--------------|------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------|
| <b>Energi</b>                                   |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Lukoil Oao ADR                                  | USD    | London       | 151 862    | 0,02 %        | 74 858 876    | 88 676 017    | 13 817 141      | 1,04 %    |
| Petroleo Brasileiro SA                          | BRL    | Sao Paulo    | 799 100    | 0,01 %        | 37 740 876    | 38 001 511    | 260 634         | 0,45 %    |
| Petroleo Brasileiro Sa                          | BRL    | Sao Paulo    | 2 018 700  | 0,04 %        | 83 466 429    | 94 303 007    | 10 836 578      | 1,11 %    |
| Sum Energi                                      |        |              |            |               | 196 066 181   | 220 980 534   | 24 914 354      | 2,60 %    |
| <b>Materieler</b>                               |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Mondi Plc                                       | GBP    | London       | 122 391    | 0,03 %        | 26 072 066    | 24 630 713    | - 1 441 353     | 0,29 %    |
| Sum Materieler                                  |        |              |            |               | 26 072 066    | 24 630 713    | - 1 441 353     | 0,29 %    |
| <b>Industri</b>                                 |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Ambipar Participacoes e Empreendimentos S/A     | BRL    | Sao Paulo    | 546 300    | 0,48 %        | 26 958 061    | 23 791 286    | - 3 166 774     | 0,28 %    |
| Ayala Corp                                      | PHP    | Manila       | 293 270    | 0,05 %        | 37 202 127    | 43 240 631    | 6 038 504       | 0,51 %    |
| Cia De Locacao Das Americas                     | BRL    | Sao Paulo    | 848 200    | 0,17 %        | 26 654 258    | 40 979 627    | 14 325 369      | 0,48 %    |
| EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA       | BRL    | Sao Paulo    | 1 923 000  | 0,34 %        | 42 687 978    | 42 380 356    | - 307 621       | 0,50 %    |
| Gol Linhas Aereas Inteligentes SA               | BRL    | Sao Paulo    | 873 000    | 0,32 %        | 31 865 313    | 35 889 268    | 4 023 956       | 0,42 %    |
| Koc Holding AS                                  | TRY    | Istanbul     | 1 641 547  | 0,06 %        | 33 765 251    | 39 937 880    | 6 172 629       | 0,47 %    |
| Randon SA Implementos e Participacoes           | BRL    | Sao Paulo    | 2 014 100  | 0,88 %        | 36 578 629    | 53 385 214    | 16 806 585      | 0,63 %    |
| Sum Industri                                    |        |              |            |               | 235 711 616   | 279 604 262   | 43 892 646      | 3,29 %    |
| <b>Forbruksvarer</b>                            |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Alibaba Group Holding Ltd - ADR                 | USD    | New York     | 117 600    | 0,00 %        | 178 348 990   | 234 332 421   | 55 983 431      | 2,76 %    |
| Amber Enterprises India Ltd                     | INR    | Mumbai       | 284 455    | 0,84 %        | 72 357 949    | 78 423 647    | 6 065 699       | 0,92 %    |
| Anta Sports Products Ltd                        | HKD    | Hong Kong    | 1 145 000  | 0,04 %        | 59 207 119    | 155 386 277   | 96 179 157      | 1,83 %    |
| China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd  | HKD    | Hong Kong    | 7 141 000  | 0,36 %        | 82 146 977    | 101 088 639   | 18 941 662      | 1,19 %    |
| Geely Automobile Holdings Ltd                   | HKD    | Hong Kong    | 7 814 000  | 0,08 %        | 136 461 837   | 228 651 772   | 92 189 935      | 2,69 %    |
| Haidilao International Holding Ltd              | HKD    | Hong Kong    | 2 131 000  | 0,04 %        | 137 292 478   | 140 479 538   | 3 187 060       | 1,65 %    |
| Haier Smart Home Co Ltd                         | HKD    | Hong Kong    | 4 889 600  | 0,20 %        | 79 307 325    | 151 717 243   | 72 409 918      | 1,78 %    |
| Hotel Shilla Co Ltd                             | KRW    | Seoul        | 79 727     | 0,20 %        | 53 376 413    | 51 716 356    | - 1 660 058     | 0,61 %    |
| JD.com Inc                                      | USD    | New York     | 491 200    | 0,04 %        | 226 412 850   | 369 674 863   | 143 262 013     | 4,35 %    |
| Jubilant Foodworks Ltd                          | INR    | Mumbai       | 582 100    | 0,44 %        | 96 296 461    | 190 383 466   | 94 087 005      | 2,24 %    |
| Li Ning Co Ltd                                  | HKD    | Hong Kong    | 4 749 000  | 0,19 %        | 148 451 562   | 279 501 839   | 131 050 276     | 3,29 %    |
| Magazine Luiza SA                               | BRL    | Sao Paulo    | 1 178 500  | 0,02 %        | 30 576 870    | 48 467 883    | 17 891 012      | 0,57 %    |
| Maruti Suzuki India LTD                         | INR    | Mumbai       | 223 450    | 0,07 %        | 180 357 564   | 200 293 815   | 19 936 251      | 2,36 %    |
| Mercadolibre Inc                                | USD    | New York     | 6 740      | 0,01 %        | 61 198 952    | 96 672 830    | 35 473 878      | 1,14 %    |
| Naspers Ltd                                     | ZAR    | Johannesburg | 88 081     | 0,02 %        | 108 419 032   | 155 018 505   | 46 599 473      | 1,82 %    |
| New Oriental Education and Technology Group ADR | USD    | New York     | 154 210    | 0,09 %        | 194 764 774   | 245 332 061   | 50 567 288      | 2,89 %    |
| Prosus NV                                       | EUR    | Amsterdam    | 35 923     | 0,00 %        | 20 164 443    | 33 252 378    | 13 087 935      | 0,39 %    |
| Tongcheng-Elong Holdings Ltd                    | HKD    | Hong Kong    | 7 995 200  | 0,37 %        | 135 204 673   | 132 426 799   | - 2 777 874     | 1,56 %    |
| Trip.Com Group Ltd ADR                          | USD    | New York     | 550 800    | 0,09 %        | 172 693 596   | 159 068 051   | - 13 625 545    | 1,87 %    |
| Sum Forbruksvarer                               |        |              |            |               | 2 173 039 866 | 3 051 888 383 | 878 848 517     | 35,90 %   |
| <b>Dagligvarer</b>                              |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Cp All Pcl NVDR                                 | THB    | Bangkok      | 3 670 400  | 0,04 %        | 64 677 695    | 61 099 858    | - 3 577 837     | 0,72 %    |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV            | MXN    | Mexico city  | 600 500    | 0,03 %        | 40 372 666    | 38 792 790    | - 1 579 876     | 0,46 %    |
| Indofood Sukses Makmur Tbk Pt                   | IDR    | Jakarta      | 13 502 800 | 0,15 %        | 60 148 597    | 56 365 028    | - 3 783 569     | 0,66 %    |
| X5 Retail Group NV GDR                          | USD    | London       | 200 995    | 0,07 %        | 67 864 111    | 62 159 238    | - 5 704 873     | 0,73 %    |
| Sum Dagligvarer                                 |        |              |            |               | 233 063 069   | 218 416 915   | - 14 646 154    | 2,57 %    |
| <b>Helse</b>                                    |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR         | THB    | Bangkok      | 7 639 700  | 0,05 %        | 50 366 090    | 45 411 988    | - 4 954 102     | 0,53 %    |
| Sum Helse                                       |        |              |            |               | 50 366 090    | 45 411 988    | - 4 954 102     | 0,53 %    |
| <b>Finans</b>                                   |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Absa Group Ltd                                  | ZAR    | Johannesburg | 837 562    | 0,10 %        | 54 555 403    | 58 516 600    | 3 961 198       | 0,69 %    |
| Bajaj Finance LTD                               | INR    | Mumbai       | 316 750    | 0,05 %        | 111 618 302   | 196 538 413   | 84 920 111      | 2,31 %    |
| Banco Santander Brasil Sa                       | BRL    | Sao Paulo    | 1 187 400  | 0,03 %        | 70 023 497    | 87 744 458    | 17 720 960      | 1,03 %    |
| Banco SantanderChile                            | USD    | New York     | 195 702    | 0,04 %        | 32 545 386    | 32 255 122    | - 290 265       | 0,38 %    |
| Bank Central Asia Tbk PT                        | IDR    | Jakarta      | 2 005 978  | 0,01 %        | 33 479 315    | 41 379 016    | 7 899 701       | 0,49 %    |
| Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah PT     | IDR    | Jakarta      | 18 683 761 | 0,24 %        | 30 089 233    | 42 696 364    | 12 607 132      | 0,50 %    |
| Firststrand Ltd                                 | ZAR    | Johannesburg | 1 170 761  | 0,02 %        | 35 337 244    | 34 831 066    | - 506 179       | 0,41 %    |
| Grupo Financiero Banorte Sab De Cv              | MXN    | Mexico city  | 1 657 000  | 0,06 %        | 79 657 327    | 78 271 237    | - 1 386 090     | 0,92 %    |
| Icici Bank Ltd                                  | INR    | Mumbai       | 4 165 600  | 0,06 %        | 201 003 568   | 261 168 254   | 60 164 686      | 3,07 %    |
| Itau Unibanco Holding Sa                        | BRL    | Sao Paulo    | 2 330 900  | 0,05 %        | 111 436 926   | 121 528 110   | 10 091 185      | 1,43 %    |
| KB Financial Group Inc                          | KRW    | Seoul        | 444 223    | 0,11 %        | 138 565 614   | 151 954 451   | 13 388 836      | 1,79 %    |
| Otp Bank Nyrt                                   | HUF    | Budapest     | 175 173    | 0,06 %        | 54 567 481    | 67 598 721    | 13 031 240      | 0,80 %    |
| Ping An Insurance Group Co Of China Ltd         | HKD    | Hong Kong    | 2 330 200  | 0,03 %        | 235 273 498   | 244 439 898   | 9 166 400       | 2,88 %    |
| Sum Finans                                      |        |              |            |               | 1 188 152 794 | 1 418 921 710 | 230 768 916     | 16,69 %   |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                    |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Infosys Ltd                                     | INR    | Mumbai       | 1 189 200  | 0,03 %        | 148 312 892   | 174 994 272   | 26 681 380      | 2,06 %    |
| Mediatek Inc                                    | TWD    | Taipei       | 864 576    | 0,05 %        | 175 624 344   | 196 798 170   | 21 173 826      | 2,31 %    |
| Samsung Electro-Mechanics Co Ltd                | KRW    | Seoul        | 120 025    | 0,16 %        | 106 307 187   | 168 389 254   | 62 082 067      | 1,98 %    |
| Samsung Electronics Co Ltd                      | KRW    | Seoul        | 1 122 601  | 0,02 %        | 425 204 963   | 716 692 895   | 291 487 932     | 8,43 %    |
| Samsung SDI Co Ltd                              | KRW    | Seoul        | 34 538     | 0,05 %        | 104 800 961   | 170 954 086   | 66 153 124      | 2,01 %    |
| Sunny Optical Technology Group Co Ltd           | HKD    | Hong Kong    | 835 100    | 0,08 %        | 117 412 308   | 156 486 046   | 39 073 738      | 1,84 %    |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR   | USD    | New York     | 491 356    | 0,01 %        | 212 546 699   | 458 727 519   | 246 180 820     | 5,40 %    |
| Xiaomi Corp                                     | HKD    | Hong Kong    | 8 075 800  | 0,04 %        | 133 007 595   | 296 059 451   | 163 051 855     | 3,48 %    |
| Sum Informasjonsteknologi                       |        |              |            |               | 1 423 216 949 | 2 339 101 691 | 915 884 742     | 27,51 %   |
| <b>Telekommunikasjon</b>                        |        |              |            |               |               |               |                 |           |
| Advanced Info Service Pcl NVDR                  | THB    | Bangkok      | 814 400    | 0,00 %        | 46 171 298    | 41 543 861    | - 4 627 436     | 0,49 %    |
| Mobile Telesystems Ojsc ADR                     | USD    | New York     | 577 730    | 0,06 %        | 48 523 831    | 44 271 134    | - 4 252 698     | 0,52 %    |
| Naver Corp                                      | KRW    | Seoul        | 50 578     | 0,03 %        | 59 697 740    | 116 603 122   | 56 905 382      | 1,37 %    |
| Sea Limited                                     | USD    | New York     | 33 733     | 0,01 %        | 32 547 357    | 57 489 673    | 24 942 316      | 0,68 %    |
| Tencent Holdings LTD                            | HKD    | Hong Kong    | 587 300    | 0,01 %        | 219 274 329   | 365 758 473   | 146 484 144     | 4,30 %    |
| Yandex NV                                       | USD    | New York     | 102 800    | 0,03 %        | 24 835 335    | 61 242 121    | 36 406 786      | 0,72 %    |
| Sum Telekommunikasjon                           |        |              |            |               | 431 049 889   | 686 908 383   | 255 858 494     | 8,08 %    |



DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 591 651            | 1 912 377          |
| Utbytte                                               | 22 739 781         | 18 906 475         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 1 271 551        | 3 884 173          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 157 146 464        | 104 992 733        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 3 517 667        | - 519 490          |
| Porteføljerultat                                      | 175 688 677        | 129 176 268        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 3 292 667        | - 2 084 781        |
| Andre kostnader                                       | - 955 024          | - 731 471          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 4 247 691        | - 2 816 251        |
| Resultat før skattekostnad                            | 171 440 987        | 126 360 016        |
| Skattekostnad                                         | - 6 725 646        | - 5 773 488        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>164 715 341</b> | <b>120 586 529</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 164 715 341        | 120 586 529        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>164 715 341</b> | <b>120 586 529</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 613 631 824      | 769 770 546        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 124                | -                  |
| Andre fordringer                                      | 13 416 792         | 1 670 251          |
| Bankinnskudd                                          | 124 809 838        | 150 621 730        |
| Sum eiendeler                                         | 1 751 858 578      | 922 062 527        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 127 319 683      | 570 545 348        |
| Overkurs/underkurs                                    | 362 923 168        | 256 269 231        |
| Opptjent egenkapital                                  | 255 950 194        | 91 234 853         |
| Sum egenkapital                                       | 1 746 193 045      | 918 049 432        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 5 665 532          | 4 013 094          |
| Sum gjeld                                             | 5 665 532          | 4 013 094          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 751 858 578      | 922 062 527        |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 37      |
| Depotkostnader           | 572 232 |
| Kurtasje                 | 623 565 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 918 049 432          |
| Tegning av andeler                                 | 1 257 757 045        |
| Innløsning av andeler                              | - 594 328 773        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 164 715 341          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 746 193 045</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 171 440 987       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 157 167 018     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 12 080 385        |
| Andre permanente forskjeller    | 944 544           |
| Utbytte                         | - 226 065         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>27 072 833</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****27 072 833****Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 5 956 023        |
| Benyttet kildeskatt      | - 3 064 904      |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>2 891 119</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 2 891 733        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 746 683          |
| Kildeskatt                       | 3 087 229        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>6 725 646</b> |



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Emerging Markets Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |              |         |        |            |            |            |        |
|---------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Nine Dragons Paper Holdings Ltd       | HKD | Hong Kong    | 42 601  | 0,00 % | 506 950    | 517 449    | 10 500     | 0,03 % |
| Northam Platinum Ltd                  | ZAR | Johannesburg | 11 051  | 0,00 % | 870 576    | 1 349 695  | 479 119    | 0,08 % |
| Novolipetsk Steel PJsc                | USD |              | 40 102  | 0,00 % | 865 680    | 965 078    | 99 398     | 0,06 % |
| Orbia Advance Corp SAB                | MXN | Mexico city  | 38 495  | 0,00 % | 777 741    | 773 302    | - 4 438    | 0,04 % |
| Petronas Chemicals Group Bhd          | MYR | Kuala Lumpur | 64 344  | 0,00 % | 1 057 905  | 1 017 592  | - 40 313   | 0,06 % |
| PhosAgro OAO GDR                      | USD | London       | 2 555   | 0,00 % | 283 874    | 298 386    | 14 511     | 0,02 % |
| PI Industries Ltd                     | INR | Mumbai       | 2 800   | 0,00 % | 774 401    | 720 196    | - 54 205   | 0,04 % |
| Pidilite Industries Ltd               | INR | Mumbai       | 4 884   | 0,00 % | 902 091    | 1 010 482  | 108 392    | 0,06 % |
| Polymetal International PLC           | GBP | London       | 8 804   | 0,00 % | 1 523 228  | 1 735 707  | 212 479    | 0,10 % |
| Polys PJsc                            | USD |              | 1 316   | 0,00 % | 1 646 080  | 2 314 219  | 668 139    | 0,13 % |
| Posco Chemtech Co Ltd                 | KRW | Seoul        | 742     | 0,00 % | 442 158    | 608 219    | 166 060    | 0,03 % |
| Press Metal Aluminium Holdings Bhd    | MYR | Kuala Lumpur | 35 483  | 0,00 % | 446 950    | 633 664    | 186 714    | 0,04 % |
| PTT Global Chemical PCL               | THB | Bangkok      | 58 955  | 0,00 % | 1 095 414  | 985 615    | - 109 799  | 0,06 % |
| Semen Indonesia Persero Tbk Pt        | IDR | Jakarta      | 79 913  | 0,00 % | 506 620    | 605 075    | 98 455     | 0,03 % |
| Severstal Pao                         | USD |              | 6 761   | 0,00 % | 862 237    | 1 040 039  | 177 802    | 0,06 % |
| Shandong Gold Mining Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 14 518  | 0,00 % | 296 369    | 286 956    | - 9 413    | 0,02 % |
| Shree Cement Ltd                      | INR | Mumbai       | 273     | 0,00 % | 723 710    | 768 177    | 44 466     | 0,04 % |
| Siam Cement (L)                       | THB | Bangkok      | 19 890  | 0,00 % | 2 288 331  | 2 148 609  | - 139 722  | 0,12 % |
| SK Chemicals Co Ltd                   | KRW | Seoul        | 202     | 0,00 % | 662 610    | 624 905    | - 37 705   | 0,04 % |
| Sociedad Química Y Minera De Chile Sa | CLP |              | 3 024   | 0,00 % | 1 078 513  | 1 260 859  | 182 346    | 0,07 % |
| Southern Copper Corp                  | USD | New York     | 2 487   | 0,00 % | 1 031 018  | 1 386 637  | 355 620    | 0,08 % |
| Suzano Papel e Celulose SA            | BRL | Sao Paulo    | 23 472  | 0,00 % | 2 161 997  | 2 264 940  | 102 944    | 0,13 % |
| Taiwan Cement Corp                    | TWD | Taipei       | 134 026 | 0,00 % | 1 520 983  | 1 764 290  | 243 307    | 0,10 % |
| Tata Steel Ltd                        | INR | Mumbai       | 20 122  | 0,00 % | 1 316 933  | 1 517 642  | 200 709    | 0,09 % |
| Ultratech Cement Ltd                  | INR | Mumbai       | 3 208   | 0,00 % | 1 634 762  | 1 987 864  | 353 102    | 0,11 % |
| Upl Ltd                               | INR | Mumbai       | 15 698  | 0,00 % | 914 105    | 857 837    | - 56 268   | 0,05 % |
| Zhaojin Mining Industry Co Ltd        | HKD | Hong Kong    | 20 609  | 0,00 % | 162 890    | 210 046    | 47 156     | 0,01 % |
| Sum Materialer                        |     |              |         |        | 74 297 511 | 88 146 484 | 13 848 973 | 5,03 % |

**Industri**

|                                                   |     |              |         |        |           |           |           |        |
|---------------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Adani Ports and Special Economic Zone Ltd         | INR | Mumbai       | 13 414  | 0,00 % | 612 661   | 760 375   | 147 714   | 0,04 % |
| Air China Ltd                                     | HKD | Hong Kong    | 44 000  | 0,00 % | 371 592   | 296 372   | - 75 219  | 0,02 % |
| Airports of Thailand PCL                          | THB | Bangkok      | 109 232 | 0,00 % | 2 016 821 | 1 943 212 | - 73 609  | 0,11 % |
| Airtac International Group                        | TWD | Taipei       | 3 193   | 0,00 % | 512 244   | 875 666   | 363 423   | 0,05 % |
| Alfa Sab De Cv                                    | MXN | Mexico city  | 78 950  | 0,00 % | 532 944   | 487 837   | - 45 107  | 0,03 % |
| A-Living Services Co Ltd                          | HKD | Hong Kong    | 9 750   | 0,00 % | 383 316   | 370 355   | - 12 961  | 0,02 % |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS           | TRY | Istanbul     | 14 369  | 0,00 % | 307 423   | 302 084   | - 5 340   | 0,02 % |
| AviChina Industry and Technology Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 60 000  | 0,00 % | 280 030   | 358 430   | 78 400    | 0,02 % |
| Ayala Corp                                        | PHP | Manila       | 7 210   | 0,00 % | 1 042 539 | 1 063 065 | 20 526    | 0,06 % |
| Bangkok Expressway and Metro Pcl                  | THB | Bangkok      | 184 957 | 0,00 % | 420 590   | 438 712   | 18 122    | 0,03 % |
| Beijing Capital International Airport Co Ltd      | HKD | Hong Kong    | 72 489  | 0,00 % | 595 446   | 517 883   | - 77 563  | 0,03 % |
| Bidvest Group Ltd                                 | ZAR | Johannesburg | 7 398   | 0,00 % | 951 333   | 677 107   | - 274 226 | 0,04 % |
| Boc Aviation LTD                                  | HKD | Hong Kong    | 6 542   | 0,00 % | 429 921   | 483 995   | 54 073    | 0,03 % |
| BTS Group Holdings PCL                            | THB | Bangkok      | 234 519 | 0,00 % | 666 328   | 623 292   | - 43 035  | 0,04 % |
| CCR SA                                            | BRL | Sao Paulo    | 37 998  | 0,00 % | 966 776   | 843 689   | - 123 088 | 0,05 % |
| China Communications Construction Co Ltd          | HKD | Hong Kong    | 94 775  | 0,00 % | 756 560   | 350 585   | - 405 975 | 0,02 % |
| China Communications Services Corp Ltd            | HKD | Hong Kong    | 40 897  | 0,00 % | 249 338   | 154 445   | - 94 893  | 0,01 % |
| China Conch Venture Holdings Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 46 052  | 0,00 % | 1 536 172 | 1 917 102 | 380 930   | 0,11 % |
| China Everbright Environment Group Ltd            | HKD | Hong Kong    | 105 818 | 0,00 % | 726 029   | 511 787   | - 214 243 | 0,03 % |
| China Lessor Group Holdings Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 37 400  | 0,00 % | 483 528   | 501 355   | 17 827    | 0,03 % |
| China Merchants Port Holdings Co Ltd              | HKD | Hong Kong    | 47 857  | 0,00 % | 664 907   | 501 495   | - 163 411 | 0,03 % |
| China Railway Construction Corp Ltd               | HKD | Hong Kong    | 31 915  | 0,00 % | 308 714   | 149 423   | - 159 292 | 0,01 % |
| China Railway Group Ltd                           | HKD | Hong Kong    | 120 974 | 0,00 % | 694 485   | 456 850   | - 237 635 | 0,03 % |
| China Southern Airlines Co Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 26 695  | 0,00 % | 195 576   | 136 184   | - 59 392  | 0,01 % |
| China State Construction International Hold Ltd   | HKD | Hong Kong    | 32 678  | 0,00 % | 285 089   | 159 490   | - 125 599 | 0,01 % |
| Citic Ltd                                         | HKD | Hong Kong    | 157 640 | 0,00 % | 1 652 349 | 955 639   | - 696 709 | 0,05 % |
| Cj Corp                                           | KRW | Seoul        | 322     | 0,00 % | 254 721   | 233 743   | - 20 979  | 0,01 % |
| Cj Logistics Corp                                 | KRW | Seoul        | 182     | 0,00 % | 213 002   | 237 406   | 24 404    | 0,01 % |
| Container Corp of India Ltd                       | INR | Mumbai       | 4 076   | 0,00 % | 194 939   | 190 714   | - 4 225   | 0,01 % |
| Cosco Shipping Holdings Co Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 89 429  | 0,00 % | 535 363   | 918 368   | 383 004   | 0,05 % |
| Cosco Shipping Ports Ltd                          | HKD | Hong Kong    | 28 134  | 0,00 % | 208 632   | 167 446   | - 41 185  | 0,01 % |
| Country Garden Services Holdings Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 40 014  | 0,00 % | 1 351 610 | 2 317 463 | 965 853   | 0,13 % |
| Crrc Corp Ltd                                     | HKD | Hong Kong    | 150 737 | 0,00 % | 774 840   | 444 413   | - 330 428 | 0,03 % |
| Daelim Industrial Co Ltd                          | KRW | Seoul        | 946     | 0,00 % | 615 831   | 618 859   | 3 028     | 0,04 % |
| Daewoo Shipbuilding and Marine Engineering Co Ltd | KRW | Seoul        | 1 742   | 0,00 % | 403 864   | 376 202   | - 27 662  | 0,02 % |
| Doosan Bobcat Inc                                 | KRW | Seoul        | 1 007   | 0,00 % | 250 324   | 235 330   | - 14 995  | 0,01 % |
| Doosan Heavy Industries and Construction Co Ltd   | KRW | Seoul        | 6 475   | 0,00 % | 786 073   | 688 963   | - 97 110  | 0,04 % |
| Far Eastern New Century Corp                      | TWD | Taipei       | 82 197  | 0,00 % | 704 671   | 725 107   | 20 435    | 0,04 % |
| Fosun International Ltd                           | HKD | Hong Kong    | 60 094  | 0,00 % | 839 288   | 808 228   | - 31 060  | 0,05 % |
| Gamuda Bhd                                        | MYR | Kuala Lumpur | 36 363  | 0,00 % | 284 371   | 301 083   | 16 712    | 0,02 % |
| Greentown Service Group Co Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 36 317  | 0,00 % | 362 797   | 383 775   | 20 979    | 0,02 % |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV        | MXN | Mexico city  | 11 094  | 0,00 % | 959 426   | 1 058 957 | 99 531    | 0,06 % |
| Grupo Aeroportuario Del Sureste Sab De Cv         | MXN | Mexico city  | 5 915   | 0,00 % | 835 124   | 836 767   | 1 643     | 0,05 % |
| Grupo Carso Sab De Cv                             | MXN | Mexico city  | 7 701   | 0,00 % | 205 548   | 219 658   | 14 110    | 0,01 % |
| GS Engineering and Construction Corp              | KRW | Seoul        | 1 359   | 0,00 % | 380 909   | 404 887   | 23 978    | 0,02 % |
| GT Capital Holdings Inc                           | PHP | Manila       | 2 549   | 0,00 % | 363 657   | 265 855   | - 97 802  | 0,02 % |
| Haitian International Holdings Ltd                | HKD | Hong Kong    | 12 233  | 0,00 % | 251 500   | 362 012   | 110 512   | 0,02 % |
| Hap Seng Consolidated Bhd                         | MYR | Kuala Lumpur | 12 835  | 0,00 % | 265 811   | 234 948   | - 30 863  | 0,01 % |
| Havells India Ltd                                 | INR | Mumbai       | 5 786   | 0,00 % | 501 232   | 621 146   | 119 913   | 0,04 % |
| Hebei Construction Group Corp Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 31 239  | 0,01 % | 268 479   | 145 913   | - 122 566 | 0,01 % |
| Hiwin Technologies Corp                           | TWD | Taipei       | 7 537   | 0,00 % | 689 963   | 883 064   | 193 101   | 0,05 % |
| Hyundai Engineering and Construction Co Ltd       | KRW | Seoul        | 2 660   | 0,00 % | 881 702   | 785 156   | - 96 546  | 0,04 % |
| Hyundai Glovis Co Ltd                             | KRW | Seoul        | 583     | 0,00 % | 697 420   | 845 491   | 148 071   | 0,05 % |
| Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd          | KRW | Seoul        | 285     | 0,00 % | 719 287   | 636 826   | - 82 462  | 0,04 % |
| Interglobe Aviation Ltd                           | INR | Mumbai       | 1 817   | 0,00 % | 280 872   | 366 914   | 86 042    | 0,02 % |
| International Container Terminal Services Inc     | PHP | Manila       | 25 958  | 0,00 % | 468 984   | 571 554   | 102 570   | 0,03 % |
| JG Summit Holdings Inc                            | PHP | Manila       | 93 153  | 0,00 % | 1 015 470 | 1 189 128 | 173 658   | 0,07 % |
| Jiangsu Expressway Co Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 26 000  | 0,00 % | 288 498   | 248 913   | - 39 585  | 0,01 % |
| Koc Holding AS                                    | TRY | Istanbul     | 20 951  | 0,00 % | 529 112   | 509 726   | - 19 387  | 0,03 % |
| Korea Aerospace Industries Ltd                    | KRW | Seoul        | 1 369   | 0,00 % | 441 801   | 278 385   | - 163 416 | 0,02 % |
| Korea Shipbuilding N Offshore Engineering Co Ltd  | KRW | Seoul        | 1 047   | 0,00 % | 851 532   | 895 363   | 43 831    | 0,05 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                                    |     |              |        |        |            |            |           |        |
|----------------------------------------------------|-----|--------------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Korean Air Lines Co Ltd                            | KRW | Seoul        | 2 397  | 0,00 % | 422 887    | 513 877    | 90 990    | 0,03 % |
| Larsen and Toubro Ltd                              | INR | Mombai       | 18 169 | 0,00 % | 2 231 880  | 2 741 324  | 509 444   | 0,16 % |
| LG Corp                                            | KRW | Seoul        | 2 486  | 0,00 % | 1 453 673  | 1 714 478  | 260 805   | 0,10 % |
| Localiza Rent A Car SA                             | BRL | Sao Paulo    | 19 302 | 0,00 % | 1 638 912  | 2 193 767  | 554 855   | 0,13 % |
| Lotte Corp                                         | KRW | Seoul        | 343    | 0,00 % | 150 208    | 95 431     | - 54 777  | 0,01 % |
| Malaysia Airports Holdings Bhd                     | MYR | Kuala Lumpur | 24 135 | 0,00 % | 344 660    | 304 120    | - 40 539  | 0,02 % |
| MISC Bhd                                           | MYR | Kuala Lumpur | 39 174 | 0,00 % | 615 810    | 572 837    | - 42 973  | 0,03 % |
| Pan Ocean Co Ltd                                   | KRW | Seoul        | 2 925  | 0,00 % | 107 184    | 115 732    | 8 547     | 0,01 % |
| Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV | MXN | Mexico city  | 7 700  | 0,00 % | 590 015    | 581 103    | - 8 912   | 0,03 % |
| Rumo Sa                                            | BRL | Sao Paulo    | 40 672 | 0,00 % | 1 458 827  | 1 289 895  | - 168 931 | 0,07 % |
| Samsung CandT Corp                                 | KRW | Seoul        | 2 316  | 0,00 % | 2 045 138  | 2 519 070  | 473 933   | 0,14 % |
| Samsung Engineering Co Ltd                         | KRW | Seoul        | 2 879  | 0,00 % | 373 833    | 300 663    | - 73 170  | 0,02 % |
| Samsung Heavy Industries Co Ltd                    | KRW | Seoul        | 12 692 | 0,00 % | 653 402    | 704 248    | 50 845    | 0,04 % |
| Shenzhen International Holdings Ltd                | HKD | Hong Kong    | 28 088 | 0,00 % | 448 885    | 388 312    | - 60 573  | 0,02 % |
| Siemens Ltd                                        | INR | Mombai       | 1 401  | 0,00 % | 208 161    | 258 654    | 50 493    | 0,01 % |
| Sime Darby Bhd                                     | MYR | Kuala Lumpur | 55 724 | 0,00 % | 287 457    | 273 988    | - 13 469  | 0,02 % |
| Sinotruk Hong Kong Ltd                             | HKD | Hong Kong    | 23 750 | 0,00 % | 462 187    | 519 259    | 57 072    | 0,03 % |
| SK Holdings Co Ltd                                 | KRW | Seoul        | 993    | 0,00 % | 1 818 503  | 1 882 292  | 63 789    | 0,11 % |
| SM Investments Corp                                | PHP | Manila       | 6 349  | 0,00 % | 1 034 709  | 1 187 407  | 152 698   | 0,07 % |
| S-1 Corp                                           | KRW | Seoul        | 379    | 0,00 % | 276 848    | 253 911    | - 22 938  | 0,01 % |
| Taiwan High Speed Rail Corp                        | TWD | Taipei       | 65 248 | 0,00 % | 591 816    | 630 266    | 38 450    | 0,04 % |
| Turk Hava Yollari Ao                               | TRY | Istanbul     | 14 998 | 0,00 % | 333 719    | 223 048    | - 110 671 | 0,01 % |
| Turkiye Sise Ve Cam Fabrikalari As                 | TRY | Istanbul     | 28 967 | 0,00 % | 230 176    | 243 926    | 13 751    | 0,01 % |
| Weg SA                                             | BRL | Sao Paulo    | 28 844 | 0,00 % | 2 173 914  | 3 601 096  | 1 427 182 | 0,21 % |
| Weichai Power Co Ltd                               | HKD | Hong Kong    | 56 192 | 0,00 % | 821 774    | 965 471    | 143 697   | 0,06 % |
| Westports Holdings Bhd                             | MYR | Kuala Lumpur | 14 600 | 0,00 % | 101 947    | 133 628    | 31 681    | 0,01 % |
| Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd    | HKD | Hong Kong    | 12 516 | 0,00 % | 137 305    | 215 322    | 78 017    | 0,01 % |
| Zhejiang Expressway Co Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 18 000 | 0,00 % | 136 094    | 130 187    | - 5 907   | 0,01 % |
| Zhuzhou Crcc Times Electric Co Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 16 812 | 0,00 % | 594 272    | 627 468    | 33 196    | 0,04 % |
| Zoomlion Heavy Industry Science And Tech Co Ltd    | HKD | Hong Kong    | 23 000 | 0,00 % | 150 725    | 236 192    | 85 467    | 0,01 % |
| ZTO Express (Cayman) Inc                           | USD | New York     | 10 502 | 0,00 % | 2 484 447  | 2 621 997  | 137 550   | 0,15 % |
| 51job Inc                                          | USD | New York     | 669    | 0,00 % | 465 772    | 400 956    | - 64 816  | 0,02 % |
| Sum Industri                                       |     |              |        |        | 61 164 507 | 64 284 115 | 3 119 609 | 3,67 % |

**Forbruksvarer**

|                                          |     |              |         |        |            |             |           |        |
|------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|-------------|-----------|--------|
| Ace Hardware Indonesia Tbk PT            | IDR | Jakarta      | 117 300 | 0,00 % | 127 951    | 122 591     | - 5 360   | 0,01 % |
| Alibaba Group Holding Ltd - ADR          | USD | New York     | 50 676  | 0,00 % | 94 849 051 | 100 978 144 | 6 129 093 | 5,76 % |
| Allegro.eu SA                            | PLN | Warszawa     | 6 511   | 0,00 % | 1 328 017  | 1 267 246   | - 60 771  | 0,07 % |
| Alpargatas SA                            | BRL | Sao Paulo    | 5 829   | 0,00 % | 383 315    | 403 550     | 20 235    | 0,02 % |
| Anta Sports Products Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 29 362  | 0,00 % | 2 152 770  | 3 984 674   | 1 831 904 | 0,23 % |
| Asset World Corp PCL                     | THB | Bangkok      | 118 527 | 0,00 % | 168 742    | 154 459     | - 14 283  | 0,01 % |
| Astra International Tbk Pt               | IDR | Jakarta      | 545 154 | 0,00 % | 2 206 781  | 2 001 574   | - 205 208 | 0,11 % |
| Bajaj Auto Ltd                           | INR | Mombai       | 2 191   | 0,00 % | 790 479    | 884 220     | 93 741    | 0,05 % |
| Balkrishna Industries Ltd                | INR | Mombai       | 2 297   | 0,00 % | 461 430    | 443 117     | - 18 313  | 0,03 % |
| Baozun Inc                               | USD | New York     | 1 166   | 0,00 % | 477 644    | 342 924     | - 134 720 | 0,02 % |
| Bharat Forge Ltd                         | INR | Mombai       | 4 397   | 0,00 % | 264 168    | 270 653     | 6 484     | 0,02 % |
| Bosideng International Holdings Ltd      | HKD | Hong Kong    | 47 814  | 0,00 % | 148 562    | 208 549     | 59 987    | 0,01 % |
| Brilliance China Automotive Holdings Ltd | HKD | Hong Kong    | 68 200  | 0,00 % | 719 810    | 531 673     | - 188 137 | 0,03 % |
| Byd Co Ltd                               | HKD | Hong Kong    | 17 453  | 0,00 % | 1 607 314  | 3 916 058   | 2 308 744 | 0,22 % |
| B2W Cia Digital                          | BRL | Sao Paulo    | 8 614   | 0,00 % | 1 055 120  | 1 073 589   | 18 469    | 0,06 % |
| Central Retail Corporation PCL           | THB | Bangkok      | 57 467  | 0,00 % | 616 488    | 505 004     | - 111 485 | 0,03 % |
| Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd        | TWD | Taipei       | 41 381  | 0,00 % | 534 155    | 555 449     | 21 294    | 0,03 % |
| China East Education Holdings Ltd        | HKD | Hong Kong    | 10 000  | 0,00 % | 167 942    | 205 826     | 37 885    | 0,01 % |
| China Education Group Holdings Ltd       | HKD | Hong Kong    | 23 950  | 0,00 % | 361 214    | 395 104     | 33 890    | 0,02 % |
| China Meidong Auto Holdings Ltd          | HKD | Hong Kong    | 14 526  | 0,00 % | 506 684    | 505 256     | - 1 428   | 0,03 % |
| China Yuhua Education Corp Ltd           | HKD | Hong Kong    | 21 456  | 0,00 % | 200 033    | 159 922     | - 40 112  | 0,01 % |
| Cj Enm Co Ltd                            | KRW | Seoul        | 439     | 0,00 % | 612 528    | 482 682     | - 129 845 | 0,03 % |
| Coway Co Ltd                             | KRW | Seoul        | 1 499   | 0,00 % | 919 619    | 858 932     | - 60 687  | 0,05 % |
| Dongfeng Motor Group Co Ltd              | HKD | Hong Kong    | 75 268  | 0,00 % | 668 259    | 751 336     | 83 076    | 0,04 % |
| Eclat Textile Co Ltd                     | TWD | Taipei       | 5 374   | 0,00 % | 640 905    | 691 865     | 50 960    | 0,04 % |
| Eicher Motors Ltd                        | INR | Mombai       | 3 551   | 0,00 % | 964 404    | 1 053 111   | 88 707    | 0,06 % |
| Feng Tay Enterprise Co Ltd               | TWD | Taipei       | 13 158  | 0,00 % | 609 165    | 799 890     | 190 724   | 0,05 % |
| FF Group                                 | EUR | Athen        | 205     | 0,00 % | 33 990     | 10 308      | - 23 681  | 0,00 % |
| Fila Holdings                            | KRW | Seoul        | 1 565   | 0,00 % | 651 380    | 539 037     | - 112 343 | 0,03 % |
| Ford Otomotiv Sanayi As                  | TRY | Istanbul     | 2 176   | 0,00 % | 271 404    | 315 840     | 44 436    | 0,02 % |
| Fuyao Glass Industry Group Co Ltd        | HKD | Hong Kong    | 15 227  | 0,00 % | 562 077    | 716 274     | 154 197   | 0,04 % |
| Geely Automobile Holdings Ltd            | HKD | Hong Kong    | 159 721 | 0,00 % | 3 265 574  | 4 673 725   | 1 408 152 | 0,27 % |
| Genting Malaysia BHD                     | MYR | Kuala Lumpur | 70 376  | 0,00 % | 476 650    | 402 952     | - 73 698  | 0,02 % |
| Giant Manufacturing Co Ltd               | TWD | Taipei       | 8 777   | 0,00 % | 555 185    | 735 489     | 180 303   | 0,04 % |
| Gome Retail Holdings Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 134 000 | 0,00 % | 111 279    | 137 608     | 26 329    | 0,01 % |
| Great Wall Motor Co Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 91 000  | 0,00 % | 962 553    | 2 672 873   | 1 710 319 | 0,15 % |
| GSX Techedu Inc                          | USD | New York     | 1 930   | 0,00 % | 824 796    | 854 485     | 29 689    | 0,05 % |
| Guangzhou Automobile Group Co Ltd        | HKD | Hong Kong    | 73 203  | 0,00 % | 657 681    | 696 773     | 39 092    | 0,04 % |
| Haidilao International Holding Ltd       | HKD | Hong Kong    | 23 373  | 0,00 % | 1 208 538  | 1 540 792   | 332 254   | 0,09 % |
| Hanker Smart Home Co Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 56 216  | 0,00 % | 1 096 698  | 1 744 301   | 647 603   | 0,10 % |
| Hankook Tire n Technology Co Ltd         | KRW | Seoul        | 1 545   | 0,00 % | 472 735    | 479 786     | 7 051     | 0,03 % |
| Hanon Systems                            | KRW | Seoul        | 6 222   | 0,00 % | 654 116    | 796 904     | 142 788   | 0,05 % |
| Hero Motocorp Ltd                        | INR | Mombai       | 3 165   | 0,00 % | 1 153 471  | 1 153 407   | - 64      | 0,07 % |
| HLB Inc                                  | KRW | Seoul        | 1 272   | 0,00 % | 976 715    | 927 367     | - 49 349  | 0,05 % |
| Home Product Center PCL                  | THB | Bangkok      | 140 162 | 0,00 % | 609 343    | 548 759     | - 60 584  | 0,03 % |
| Hotai Motor Co Ltd                       | TWD | Taipei       | 7 797   | 0,00 % | 1 010 294  | 1 527 692   | 517 398   | 0,09 % |
| Hotel Shilla Co Ltd                      | KRW | Seoul        | 932     | 0,00 % | 691 954    | 604 559     | - 87 396  | 0,03 % |
| Huazhu Group Ltd                         | USD | New York     | 4 297   | 0,00 % | 1 624 215  | 1 656 685   | 32 470    | 0,09 % |
| Hyundai Mobis Co Ltd                     | KRW | Seoul        | 1 848   | 0,00 % | 3 245 944  | 3 721 479   | 475 535   | 0,21 % |
| Hyundai Motor Co                         | KRW | Seoul        | 4 060   | 0,00 % | 4 568 056  | 6 142 982   | 1 575 926 | 0,35 % |
| Hyundai Motor Co Pref                    | KRW | Seoul        | 462     | 0,00 % | 273 139    | 322 261     | 49 122    | 0,02 % |
| Hyundai Motor Co 2nd Pref                | KRW | Seoul        | 997     | 0,00 % | 663 926    | 704 086     | 40 161    | 0,04 % |
| JD Health International Inc              | HKD | Hong Kong    | 6 727   | 0,00 % | 1 403 018  | 1 114 212   | - 288 806 | 0,06 % |
| JD.com Inc                               | USD | New York     | 23 025  | 0,00 % | 10 758 142 | 17 328 509  | 6 570 367 | 0,99 % |
| Jollibee Foods Corp                      | PHP | Manila       | 14 889  | 0,00 % | 581 757    | 518 160     | - 63 596  | 0,03 % |
| Jubilant Foodworks Ltd                   | INR | Mombai       | 2 091   | 0,00 % | 592 378    | 683 889     | 91 511    | 0,04 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |              |         |        |            |            |           |        |
|---------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Lg Household and Health Care Ltd Pref | KRW | Seoul        | 35      | 0,00 % | 196 407    | 198 068    | 1 661     | 0,01 % |
| Magnit Ojsc GDR                       | USD | London       | 12 231  | 0,00 % | 1 659 484  | 1 843 093  | 183 609   | 0,11 % |
| Marico Ltd                            | INR | Mumbai       | 13 638  | 0,00 % | 622 575    | 643 468    | 20 892    | 0,04 % |
| Natura and Holding SA Co              | BRL | Sao Paulo    | 29 984  | 0,00 % | 2 265 981  | 2 594 793  | 328 812   | 0,15 % |
| Nestle India Ltd                      | INR | Mumbai       | 970     | 0,00 % | 1 977 834  | 2 090 296  | 112 462   | 0,12 % |
| Nestle Malaysia Bhd                   | MYR | Kuala Lumpur | 2 391   | 0,00 % | 724 672    | 706 901    | - 17 771  | 0,04 % |
| Orion Corp                            | KRW | Seoul        | 486     | 0,00 % | 435 318    | 474 986    | 39 668    | 0,03 % |
| Osotspa PCL                           | THB | Bangkok      | 12 700  | 0,00 % | 150 645    | 128 844    | - 21 801  | 0,01 % |
| Ottogi Corp                           | KRW | Seoul        | 18      | 0,00 % | 106 125    | 81 860     | - 24 266  | 0,00 % |
| Ppb Group Bhd                         | MYR | Kuala Lumpur | 18 721  | 0,00 % | 686 946    | 737 984    | 51 038    | 0,04 % |
| President Chain Store Corp            | TWD | Taipei       | 13 030  | 0,00 % | 1 128 960  | 1 058 130  | - 70 830  | 0,06 % |
| Puregold Price Club Inc               | PHP | Manila       | 19 434  | 0,00 % | 168 387    | 142 058    | - 26 329  | 0,01 % |
| QL Resources Bhd                      | MYR | Kuala Lumpur | 34 373  | 0,00 % | 403 363    | 424 348    | 20 985    | 0,02 % |
| Raia Drogasil Sa                      | BRL | Sao Paulo    | 39 178  | 0,00 % | 1 446 117  | 1 617 076  | 170 959   | 0,09 % |
| Shoprite Holdings Ltd                 | ZAR | Johannesburg | 16 069  | 0,00 % | 1 671 859  | 1 311 308  | - 360 551 | 0,07 % |
| Sime Darby Plantation Bhd             | MYR | Kuala Lumpur | 65 132  | 0,00 % | 728 893    | 691 786    | - 37 108  | 0,04 % |
| Smoores International Holdings Ltd    | HKD | Hong Kong    | 12 099  | 0,00 % | 663 683    | 799 593    | 135 910   | 0,05 % |
| Spar Group Ltd/The                    | ZAR | Johannesburg | 4 589   | 0,00 % | 525 494    | 506 999    | - 18 495  | 0,03 % |
| Standard Foods Corp                   | TWD | Taipei       | 6 000   | 0,00 % | 97 354     | 112 075    | 14 721    | 0,01 % |
| Tata Consumer Products Ltd            | INR | Mumbai       | 18 960  | 0,00 % | 1 282 786  | 1 310 585  | 27 799    | 0,07 % |
| Thai Union Group Pcl                  | THB | Bangkok      | 63 158  | 0,00 % | 290 173    | 245 470    | - 44 703  | 0,01 % |
| Tiger Brands Ltd                      | ZAR | Johannesburg | 4 362   | 0,00 % | 727 027    | 529 313    | - 197 714 | 0,03 % |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp    | HKD | Hong Kong    | 64 827  | 0,00 % | 1 039 531  | 947 762    | - 91 769  | 0,05 % |
| Tsingtao Brewery Co Ltd               | HKD | Hong Kong    | 13 161  | 0,00 % | 885 099    | 1 180 049  | 294 950   | 0,07 % |
| Unilever Indonesia Tbk Pt             | IDR | Jakarta      | 220 000 | 0,00 % | 1 206 328  | 985 384    | - 220 945 | 0,06 % |
| Uni-President China Holdings Ltd      | HKD | Hong Kong    | 22 000  | 0,00 % | 192 360    | 191 670    | - 690     | 0,01 % |
| Uni-President Enterprises Corp        | TWD | Taipei       | 128 520 | 0,00 % | 2 668 259  | 2 643 454  | - 24 805  | 0,15 % |
| United Spirits Ltd                    | INR | Mumbai       | 5 720   | 0,00 % | 397 193    | 387 579    | - 9 614   | 0,02 % |
| Universal Robina Corp                 | PHP | Manila       | 28 440  | 0,00 % | 728 666    | 773 247    | 44 581    | 0,04 % |
| Vinda International Holdings Ltd      | HKD | Hong Kong    | 6 593   | 0,00 % | 199 488    | 153 974    | - 45 513  | 0,01 % |
| Wal-Mart De Mexico Sab De Cv          | MXN | Mexico city  | 142 276 | 0,00 % | 3 583 545  | 3 422 378  | - 161 167 | 0,20 % |
| Want Want China Holdings Ltd          | HKD | Hong Kong    | 161 091 | 0,00 % | 1 085 908  | 997 906    | - 88 002  | 0,06 % |
| X5 Retail Group NV GDR                | USD | London       | 4 536   | 0,00 % | 1 184 637  | 1 402 793  | 218 155   | 0,08 % |
| Yihai International Holding Ltd       | HKD | Hong Kong    | 12 489  | 0,00 % | 696 782    | 1 585 918  | 889 136   | 0,09 % |
| Sum Dagligvarer                       |     |              |         |        | 83 706 294 | 85 079 317 | 1 373 023 | 4,86 % |

**Hele**

|                                                    |     |              |         |        |           |           |           |        |
|----------------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| AK Medical Holdings Ltd                            | HKD | Hong Kong    | 7 107   | 0,00 % | 213 317   | 105 630   | - 107 687 | 0,01 % |
| Alibaba Health Information Technology Ltd          | HKD | Hong Kong    | 111 097 | 0,00 % | 1 578 374 | 2 809 268 | 1 230 894 | 0,16 % |
| Alteogen Inc                                       | KRW | Seoul        | 581     | 0,00 % | 904 092   | 822 900   | - 81 193  | 0,05 % |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd                    | INR | Mumbai       | 2 388   | 0,00 % | 711 258   | 675 156   | - 36 102  | 0,04 % |
| Aspen Pharmacare Holdings Ltd                      | ZAR | Johannesburg | 9 888   | 0,00 % | 975 366   | 722 587   | - 252 779 | 0,04 % |
| Aurobindo Pharma Ltd                               | INR | Mumbai       | 8 341   | 0,00 % | 837 162   | 900 467   | 63 305    | 0,05 % |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL                 | THB | Bangkok      | 285 336 | 0,00 % | 1 854 465 | 1 696 097 | - 158 367 | 0,10 % |
| BeiGene Ltd ADR                                    | USD | New York     | 1 173   | 0,00 % | 2 341 784 | 2 595 054 | 253 270   | 0,15 % |
| Biocon Ltd                                         | INR | Mumbai       | 11 091  | 0,00 % | 569 359   | 604 847   | 35 488    | 0,03 % |
| Bumrungrad Hospital PCL                            | THB | Bangkok      | 9 500   | 0,00 % | 428 296   | 325 788   | - 102 507 | 0,02 % |
| Cansino Biologics Inc                              | HKD | Hong Kong    | 2 812   | 0,00 % | 604 121   | 548 044   | - 56 077  | 0,03 % |
| Celltrion HealthCare Co Ltd                        | KRW | Seoul        | 1 916   | 0,00 % | 1 410 086 | 2 461 534 | 1 051 448 | 0,14 % |
| Celltrion Inc                                      | KRW | Seoul        | 2 623   | 0,00 % | 4 946 702 | 7 421 905 | 2 475 203 | 0,42 % |
| Celltrion Pharm Inc                                | KRW | Seoul        | 537     | 0,00 % | 648 597   | 1 009 874 | 361 278   | 0,06 % |
| China Medical System Holdings Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 22 073  | 0,00 % | 359 978   | 211 074   | - 148 904 | 0,01 % |
| China Resources Pharmaceutical Group Ltd           | HKD | Hong Kong    | 25 421  | 0,00 % | 258 223   | 111 720   | - 146 503 | 0,01 % |
| China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd | HKD | Hong Kong    | 36 666  | 0,00 % | 237 296   | 155 471   | - 81 825  | 0,01 % |
| Cipla Ltd/India                                    | INR | Mumbai       | 11 712  | 0,00 % | 1 050 251 | 1 125 296 | 75 046    | 0,06 % |
| Cspc Pharmaceutical Group Ltd                      | HKD | Hong Kong    | 241 086 | 0,00 % | 2 483 212 | 2 111 059 | - 372 152 | 0,12 % |
| Divi's Laboratories Ltd                            | INR | Mumbai       | 3 505   | 0,00 % | 1 449 639 | 1 577 911 | 128 272   | 0,09 % |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd                        | INR | Mumbai       | 3 186   | 0,00 % | 1 761 672 | 1 943 226 | 181 554   | 0,11 % |
| Genscript Biotech Corp                             | HKD | Hong Kong    | 25 959  | 0,00 % | 533 745   | 323 335   | - 210 410 | 0,02 % |
| Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd                | HKD | Hong Kong    | 4 222   | 0,00 % | 818 094   | 836 831   | 18 738    | 0,05 % |
| Hanmi Pharm Co Ltd                                 | KRW | Seoul        | 169     | 0,00 % | 460 976   | 488 184   | 27 208    | 0,03 % |
| Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 30 149  | 0,00 % | 1 080 015 | 1 251 746 | 171 730   | 0,07 % |
| Hapvida Participacoes e Investimentos SA           | BRL | Sao Paulo    | 39 370  | 0,00 % | 934 340   | 990 316   | 55 977    | 0,06 % |
| Hartalega Holdings Bhd                             | MYR | Kuala Lumpur | 50 318  | 0,00 % | 1 131 443 | 1 300 226 | 168 782   | 0,07 % |
| Hutchison China MedTech Ltd                        | USD | New York     | 1 843   | 0,00 % | 455 189   | 505 265   | 50 077    | 0,03 % |
| Hypera Sa                                          | BRL | Sao Paulo    | 9 945   | 0,00 % | 635 284   | 561 461   | - 73 823  | 0,03 % |
| Ihh Healthcare Bhd                                 | MYR | Kuala Lumpur | 53 654  | 0,00 % | 647 860   | 628 118   | - 19 742  | 0,04 % |
| Innovent Biologics Inc                             | HKD | Hong Kong    | 28 205  | 0,00 % | 1 332 705 | 2 555 406 | 1 222 701 | 0,15 % |
| IPCA Laboratories Ltd                              | INR | Mumbai       | 1 834   | 0,00 % | 499 165   | 470 385   | - 28 779  | 0,03 % |
| Jinxin Fertility Group Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 34 667  | 0,00 % | 558 338   | 604 823   | 46 486    | 0,03 % |
| Kalbe Farma Tbk PT                                 | IDR | Jakarta      | 514 455 | 0,00 % | 457 570   | 463 986   | 6 416     | 0,03 % |
| Kossan Rubber Industries Bhd                       | MYR | Kuala Lumpur | 26 676  | 0,00 % | 430 006   | 255 511   | - 174 495 | 0,01 % |
| Lupin Ltd                                          | INR | Mumbai       | 5 983   | 0,00 % | 682 052   | 684 850   | 2 798     | 0,04 % |
| Luye Pharma Group Ltd                              | HKD | Hong Kong    | 53 850  | 0,00 % | 354 048   | 214 659   | - 139 389 | 0,01 % |
| MicroPort Scientific Corporation                   | HKD | Hong Kong    | 18 734  | 0,00 % | 743 426   | 867 796   | 124 370   | 0,05 % |
| Notre Dame Intermedia Participacoes SA             | BRL | Sao Paulo    | 16 538  | 0,00 % | 1 852 632 | 2 135 603 | 282 970   | 0,12 % |
| Oneness Biotech Co Ltd                             | TWD | Taipei       | 7 047   | 0,00 % | 583 142   | 517 510   | - 65 632  | 0,03 % |
| Pharmaron Beijing Co Ltd                           | HKD | Hong Kong    | 3 303   | 0,00 % | 369 777   | 477 788   | 108 011   | 0,03 % |
| Ping An Healthcare and Technology                  | HKD | Hong Kong    | 14 269  | 0,00 % | 1 433 302 | 1 481 074 | 47 772    | 0,08 % |
| Richter Gedeon Nyrt                                | HUF | Budapest     | 2 808   | 0,00 % | 481 653   | 603 441   | 121 788   | 0,03 % |
| Samsung Biologics Co Ltd                           | KRW | Seoul        | 448     | 0,00 % | 1 886 870 | 2 916 626 | 1 029 756 | 0,17 % |
| Seegene Inc                                        | KRW | Seoul        | 532     | 0,00 % | 971 836   | 809 267   | - 162 569 | 0,05 % |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd       | HKD | Hong Kong    | 60 595  | 0,00 % | 684 191   | 1 172 266 | 488 075   | 0,07 % |
| Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd         | HKD | Hong Kong    | 15 014  | 0,00 % | 604 767   | 614 243   | 9 476     | 0,04 % |
| Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd            | HKD | Hong Kong    | 13 659  | 0,00 % | 258 466   | 206 027   | - 52 439  | 0,01 % |
| Shinpoong Pharmaceutical Co Ltd                    | KRW | Seoul        | 772     | 0,00 % | 837 065   | 754 504   | - 82 561  | 0,04 % |
| Sino Biopharmaceutical Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 299 279 | 0,00 % | 2 395 983 | 2 478 522 | 82 539    | 0,14 % |
| Sinopharm Group Co Ltd                             | HKD | Hong Kong    | 36 228  | 0,00 % | 1 073 958 | 754 469   | - 319 489 | 0,04 % |
| SK Biopharmaceuticals Co Ltd                       | KRW | Seoul        | 414     | 0,00 % | 595 799   | 551 455   | - 44 344  | 0,03 % |
| Sri Trang Gloves (Thailand) PCL                    | THB | Bangkok      | 18 660  | 0,00 % | 405 653   | 405 281   | - 372     | 0,02 % |
| Ssy Group Ltd                                      | HKD | Hong Kong    | 24 545  | 0,00 % | 210 665   | 119 253   | - 91 411  | 0,01 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                   |     |              |         |        |            |            |            |        |
|-----------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd | INR | Mombai       | 25 595  | 0,00 % | 1 632 692  | 1 776 569  | 143 877    | 0,10 % |
| Supermax Corporation Bhd          | MYR | Kuala Lumpur | 44 257  | 0,00 % | 956 392    | 566 152    | - 390 240  | 0,03 % |
| Top Glove Corp Bhd                | MYR | Kuala Lumpur | 140 073 | 0,00 % | 1 182 285  | 1 824 662  | 642 378    | 0,10 % |
| Torrent Pharmaceuticals Ltd       | INR | Mombai       | 999     | 0,00 % | 336 627    | 328 088    | - 8 539    | 0,02 % |
| WuXi AppTec Co Ltd                | HKD | Hong Kong    | 6 761   | 0,00 % | 637 199    | 1 133 282  | 496 083    | 0,06 % |
| Wuxi Biologics Cayman Inc         | HKD | Hong Kong    | 83 782  | 0,00 % | 4 956 047  | 9 510 408  | 4 554 360  | 0,54 % |
| Yuhan Corp                        | KRW | Seoul        | 1 413   | 0,00 % | 546 932    | 836 382    | 289 450    | 0,05 % |
| Zai Lab Ltd                       | USD | New York     | 1 766   | 0,00 % | 1 273 130  | 2 046 395  | 773 265    | 0,12 % |
| 3SBio Inc                         | HKD | Hong Kong    | 19 000  | 0,00 % | 318 505    | 148 330    | - 170 175  | 0,01 % |
| Sum Helse                         |     |              |         |        | 63 863 070 | 77 105 401 | 13 242 331 | 4,40 % |

|                                           |     |              |           |        |            |            |             |        |
|-------------------------------------------|-----|--------------|-----------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| <b>Finans</b>                             |     |              |           |        |            |            |             |        |
| Absa Group Ltd                            | ZAR | Johannesburg | 19 868    | 0,00 % | 1 766 167  | 1 388 086  | - 378 082   | 0,08 % |
| Agricultural Bank Of China Ltd            | HKD | Hong Kong    | 766 409   | 0,00 % | 2 911 020  | 2 403 445  | - 507 575   | 0,14 % |
| Akbank T.A.S.                             | TRY | Istanbul     | 91 570    | 0,00 % | 973 148    | 731 012    | - 242 136   | 0,04 % |
| Ammb Holdings Bhd                         | MYR | Kuala Lumpur | 29 821    | 0,00 % | 255 940    | 231 682    | - 24 259    | 0,01 % |
| AXIS Bank Ltd                             | INR | Mombai       | 59 965    | 0,00 % | 3 597 194  | 4 359 665  | 762 470     | 0,25 % |
| Bajaj Finance LTD                         | INR | Mombai       | 7 161     | 0,00 % | 3 558 621  | 4 443 288  | 884 668     | 0,25 % |
| Bajaj Finserv Ltd                         | INR | Mombai       | 1 037     | 0,00 % | 820 356    | 1 082 248  | 261 893     | 0,06 % |
| Banco Bradesco SA                         | BRL | Sao Paulo    | 47 730    | 0,00 % | 2 252 088  | 1 903 973  | - 348 115   | 0,11 % |
| Banco Bradesco SA Pref                    | BRL | Sao Paulo    | 139 230   | 0,00 % | 7 224 326  | 6 228 688  | - 995 638   | 0,36 % |
| Banco BTG Pactual SA                      | BRL | Sao Paulo    | 7 403     | 0,00 % | 949 503    | 1 147 069  | 197 566     | 0,07 % |
| BANCO DE CHILE                            | CLP |              | 1 074 009 | 0,00 % | 1 181 173  | 938 975    | - 242 198   | 0,05 % |
| Banco De Credito E Inversiones Sa         | CLP |              | 1 454     | 0,00 % | 653 802    | 488 677    | - 165 125   | 0,03 % |
| Banco do Brasil SA                        | BRL | Sao Paulo    | 26 950    | 0,00 % | 2 121 217  | 1 723 631  | - 397 586   | 0,10 % |
| Banco Santander Brasil Sa                 | BRL | Sao Paulo    | 14 615    | 0,00 % | 1 186 457  | 1 079 994  | - 106 463   | 0,06 % |
| Banco Santander Chile                     | CLP |              | 1 820 820 | 0,00 % | 1 044 055  | 748 221    | - 295 834   | 0,04 % |
| Bancolombia SA                            | COP | Colombo      | 12 359    | 0,00 % | 1 098 985  | 1 085 859  | - 13 126    | 0,06 % |
| Bancolombia Sa                            | COP | Colombo      | 8 826     | 0,00 % | 759 475    | 772 799    | 13 325      | 0,04 % |
| Bandhan Bank Ltd                          | INR | Mombai       | 20 912    | 0,00 % | 831 554    | 985 689    | 154 135     | 0,06 % |
| Bangkok Bank Plc                          | THB | Bangkok      | 19 366    | 0,00 % | 783 997    | 658 594    | - 125 403   | 0,04 % |
| Bangkok Commercial Asset Management PCL   | THB | Bangkok      | 32 921    | 0,00 % | 233 353    | 206 038    | - 27 315    | 0,01 % |
| Bank Central Asia Tbk PT                  | IDR | Jakarta      | 278 185   | 0,00 % | 4 723 761  | 5 738 359  | 1 014 598   | 0,33 % |
| Bank Mandiri Persero Tbk Pt               | IDR | Jakarta      | 546 139   | 0,00 % | 2 303 302  | 2 105 034  | - 198 269   | 0,12 % |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt      | IDR | Jakarta      | 184 872   | 0,00 % | 759 292    | 695 670    | - 63 622    | 0,04 % |
| Bank of China Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 2 195 839 | 0,00 % | 8 025 635  | 6 425 422  | - 1 600 213 | 0,37 % |
| Bank Of Communications Co Ltd             | HKD | Hong Kong    | 214 920   | 0,00 % | 1 274 313  | 973 007    | - 301 306   | 0,06 % |
| Bank Of The Philippine Islands            | PHP | Manila       | 48 458    | 0,00 % | 741 495    | 702 816    | - 38 679    | 0,04 % |
| Bank Polska Kasa Opieki Sa                | PLN | Warszawa     | 5 776     | 0,00 % | 1 221 675  | 1 805 958  | - 410 717   | 0,05 % |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt      | IDR | Jakarta      | 1 567 424 | 0,00 % | 3 581 158  | 3 983 069  | 401 911     | 0,23 % |
| Bb Seguridade Participacoes Sa            | BRL | Sao Paulo    | 20 619    | 0,00 % | 1 169 113  | 1 007 055  | - 162 058   | 0,06 % |
| BDO Unibank Inc                           | PHP | Manila       | 46 278    | 0,00 % | 973 667    | 881 180    | - 92 487    | 0,05 % |
| B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao               | BRL | Sao Paulo    | 64 658    | 0,00 % | 4 962 307  | 6 605 835  | 1 643 528   | 0,38 % |
| Capitec Bank Holdings Ltd                 | ZAR | Johannesburg | 1 860     | 0,00 % | 1 309 509  | 1 553 248  | 243 739     | 0,09 % |
| Cathay Financial Holding Co Ltd           | TWD | Taipei       | 212 625   | 0,00 % | 2 833 176  | 2 737 400  | - 95 776    | 0,16 % |
| Chailase Holding Co Ltd                   | TWD | Taipei       | 34 204    | 0,00 % | 1 231 119  | 1 750 989  | 519 871     | 0,10 % |
| Chang Hwa Commercial Bank Ltd             | TWD | Taipei       | 148 921   | 0,00 % | 738 129    | 814 550    | 76 421      | 0,05 % |
| China Bohai Bank Co Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 64 347    | 0,00 % | 373 726    | 360 240    | - 13 486    | 0,02 % |
| China Cinda Asset Management Co Ltd       | HKD | Hong Kong    | 269 985   | 0,00 % | 569 268    | 423 631    | - 145 637   | 0,02 % |
| China Citic Bank Corp Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 263 834   | 0,00 % | 1 291 733  | 958 478    | - 333 255   | 0,05 % |
| China Construction Bank Corp              | HKD | Hong Kong    | 2 613 120 | 0,00 % | 19 294 811 | 16 995 343 | - 2 299 468 | 0,97 % |
| China Development Financial Holding Corp  | TWD | Taipei       | 303 371   | 0,00 % | 875 086    | 859 715    | - 15 371    | 0,05 % |
| China Everbright Bank Co Ltd              | HKD | Hong Kong    | 128 855   | 0,00 % | 460 035    | 419 738    | - 40 297    | 0,02 % |
| China Everbright Ltd                      | HKD | Hong Kong    | 36 814    | 0,00 % | 507 779    | 421 955    | - 85 825    | 0,02 % |
| China Galaxy Securities Co Ltd            | HKD | Hong Kong    | 108 672   | 0,00 % | 573 517    | 583 189    | 9 671       | 0,03 % |
| China Huarong Asset Management Co Ltd     | HKD | Hong Kong    | 159 811   | 0,00 % | 362 093    | 151 761    | - 210 332   | 0,01 % |
| China International Capital Corp Ltd      | HKD | Hong Kong    | 30 818    | 0,00 % | 564 902    | 714 626    | 149 724     | 0,04 % |
| China Life Insurance Co Ltd               | HKD | Hong Kong    | 193 699   | 0,00 % | 4 150 167  | 3 657 453  | - 492 714   | 0,21 % |
| China Life Insurance Co Ltd/Taiwan        | TWD | Taipei       | 81 506    | 0,00 % | 562 607    | 551 366    | - 11 242    | 0,03 % |
| China Merchants Bank Co Ltd               | HKD | Hong Kong    | 108 222   | 0,00 % | 4 606 461  | 5 855 540  | 1 249 078   | 0,33 % |
| China Minsheng Banking Corp Ltd           | HKD | Hong Kong    | 157 540   | 0,00 % | 942 871    | 768 897    | - 173 973   | 0,04 % |
| China Pacific Insurance Group Co Ltd      | HKD | Hong Kong    | 76 665    | 0,00 % | 2 503 187  | 2 569 278  | 66 091      | 0,15 % |
| China Taiping Insurance Holdings Co Ltd   | HKD | Hong Kong    | 37 728    | 0,00 % | 831 753    | 582 407    | - 249 347   | 0,03 % |
| Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd    | HKD | Hong Kong    | 38 633    | 0,00 % | 207 025    | 134 803    | - 72 221    | 0,01 % |
| Cimb Group Holdings Bhd                   | MYR | Kuala Lumpur | 192 547   | 0,00 % | 1 930 787  | 1 762 308  | - 168 479   | 0,10 % |
| CITIC Securities Co Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 55 277    | 0,00 % | 1 022 447  | 1 066 943  | 44 496      | 0,06 % |
| Credicorp Ltd                             | USD | New York     | 1 744     | 0,00 % | 2 855 095  | 2 449 153  | - 405 942   | 0,14 % |
| Citic Financial Holding Co Ltd            | TWD | Taipei       | 482 470   | 0,00 % | 2 922 629  | 2 896 235  | - 26 394    | 0,17 % |
| Db Insurance Co Ltd                       | KRW | Seoul        | 1 772     | 0,00 % | 713 983    | 611 033    | - 102 951   | 0,03 % |
| Discovery Ltd                             | ZAR | Johannesburg | 12 803    | 0,00 % | 1 018 123  | 1 145 832  | 127 710     | 0,07 % |
| E.Sun Financial Holding Co Ltd            | TWD | Taipei       | 285 840   | 0,00 % | 1 763 471  | 2 225 416  | 461 945     | 0,13 % |
| Far East Horizon Ltd                      | HKD | Hong Kong    | 59 113    | 0,00 % | 506 586    | 521 537    | 14 951      | 0,03 % |
| First Financial Holding Co Ltd            | TWD | Taipei       | 265 184   | 0,00 % | 1 635 059  | 1 725 212  | 90 153      | 0,10 % |
| Firststrand Ltd                           | ZAR | Johannesburg | 137 238   | 0,00 % | 4 715 725  | 4 082 939  | - 632 786   | 0,23 % |
| Fubon Financial Holding Co Ltd            | TWD | Taipei       | 184 493   | 0,00 % | 2 547 186  | 2 628 202  | 81 016      | 0,15 % |
| GF Securities Co Ltd                      | HKD | Hong Kong    | 43 854    | 0,00 % | 570 960    | 530 732    | - 40 229    | 0,03 % |
| Grupo de Inversiones Suramericana SA      | COP | Colombo      | 5 324     | 0,00 % | 524 125    | 336 898    | - 187 227   | 0,02 % |
| Grupo Financiero Banorte Sab De Cv        | MXN | Mexico city  | 73 157    | 0,00 % | 3 518 215  | 3 455 696  | - 62 519    | 0,20 % |
| Grupo Financiero Inbursa Sab De Cv        | MXN | Mexico city  | 50 330    | 0,00 % | 632 149    | 433 832    | - 198 317   | 0,02 % |
| Haitong Securities Co Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 83 139    | 0,00 % | 733 231    | 636 200    | - 97 031    | 0,04 % |
| Hana Financial Group Inc                  | KRW | Seoul        | 7 779     | 0,00 % | 2 318 293  | 2 115 269  | - 203 025   | 0,12 % |
| HDFC Asset Management Company Ltd         | INR | Mombai       | 1 005     | 0,00 % | 296 435    | 343 637    | 47 202      | 0,02 % |
| HDFC Life Insurance Company Ltd           | INR | Mombai       | 17 215    | 0,00 % | 1 224 526  | 1 364 656  | 140 131     | 0,08 % |
| Hong Leong Bank Bhd                       | MYR | Kuala Lumpur | 17 665    | 0,00 % | 665 648    | 684 324    | 18 676      | 0,04 % |
| Hong Leong Financial Group Bhd            | MYR | Kuala Lumpur | 3 808     | 0,00 % | 142 124    | 146 383    | 3 259       | 0,01 % |
| Housing Development Finance Corp Ltd      | INR | Mombai       | 46 251    | 0,00 % | 10 847 692 | 13 866 934 | 3 019 242   | 0,79 % |
| Hua Nan Financial Holdings Co Ltd         | TWD | Taipei       | 212 477   | 0,00 % | 1 055 646  | 1 181 604  | 125 958     | 0,07 % |
| Huatai Securities Co Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 29 070    | 0,00 % | 416 367    | 391 616    | - 24 752    | 0,02 % |
| Hyundai Marine and Fire Insurance Co Ltd  | KRW | Seoul        | 2 539     | 0,00 % | 521 703    | 455 268    | - 66 435    | 0,03 % |
| Icici Bank Ltd                            | INR | Mombai       | 138 065   | 0,00 % | 6 756 243  | 8 656 183  | 1 899 940   | 0,49 % |
| ICI Lombard General Insurance Company Ltd | INR | Mombai       | 5 590     | 0,00 % | 874 591    | 996 200    | 121 609     | 0,06 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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

**Informasjonsteknologi**

|                                     |     |           |         |        |           |           |           |        |
|-------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| AAC Technologies Holdings Inc       | HKD | Hong Kong | 21 344  | 0,00 % | 1 692 138 | 1 022 871 | - 669 267 | 0,06 % |
| Accton                              | TWD | Taipei    | 12 590  | 0,00 % | 778 927   | 1 212 300 | 433 373   | 0,07 % |
| Acer Inc                            | TWD | Taipei    | 71 270  | 0,00 % | 488 850   | 513 612   | 24 762    | 0,03 % |
| Advantech Co Ltd                    | TWD | Taipei    | 10 642  | 0,00 % | 756 791   | 1 134 981 | 378 190   | 0,06 % |
| ASE Technology Holding Co Ltd       | TWD | Taipei    | 91 285  | 0,00 % | 1 936 977 | 2 261 451 | 324 474   | 0,13 % |
| Asmedia Technology Inc              | TWD | Taipei    | 561     | 0,00 % | 299 531   | 268 386   | - 31 145  | 0,02 % |
| Asustek Computer Inc                | TWD | Taipei    | 18 602  | 0,00 % | 1 338 158 | 1 419 923 | 81 764    | 0,08 % |
| Au Optonics Corp                    | TWD | Taipei    | 213 810 | 0,00 % | 749 178   | 912 123   | 162 945   | 0,05 % |
| Byd Electronic International Co Ltd | HKD | Hong Kong | 18 572  | 0,00 % | 416 887   | 832 607   | 415 720   | 0,05 % |
| Catcher Technology Co Ltd           | TWD | Taipei    | 17 017  | 0,00 % | 1 264 963 | 1 068 188 | - 196 775 | 0,06 % |
| Chicony Electronics Co Ltd          | TWD | Taipei    | 12 599  | 0,00 % | 284 861   | 330 933   | 46 073    | 0,02 % |
| China Youzan Ltd                    | HKD | Hong Kong | 429 823 | 0,00 % | 999 632   | 1 096 369 | 96 738    | 0,06 % |
| Compal Electronics Inc              | TWD | Taipei    | 136 086 | 0,00 % | 781 641   | 858 383   | 76 742    | 0,05 % |
| DeKa Electronics Inc                | TWD | Taipei    | 52 830  | 0,00 % | 2 341 360 | 4 233 832 | 1 892 472 | 0,24 % |
| DeKa Electronics Thailand Pcl       | THB | Bangkok   | 7 631   | 0,00 % | 519 301   | 1 059 860 | 540 559   | 0,06 % |
| Duzon Bizon Co Ltd                  | KRW | Seoul     | 707     | 0,00 % | 591 932   | 579 529   | - 12 403  | 0,03 % |
| Foxconn Technology Co Ltd           | TWD | Taipei    | 18 000  | 0,00 % | 352 729   | 292 894   | - 59 834  | 0,02 % |
| GDS Holdings Ltd ADR                | USD | New York  | 2 275   | 0,00 % | 1 257 842 | 1 823 961 | 566 119   | 0,10 % |
| GlobalWafers Co Ltd                 | TWD | Taipei    | 5 967   | 0,00 % | 760 925   | 1 287 320 | 526 395   | 0,07 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                         |     |              |           |        |             |             |            |         |
|-----------------------------------------|-----|--------------|-----------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Maxis Bhd                               | MYR | Kuala Lumpur | 68 619    | 0,00 % | 794 980     | 737 586     | - 57 395   | 0,04 %  |
| Megacable Holdings SAB de CV            | MXN | Mexico city  | 9 434     | 0,00 % | 307 897     | 294 628     | - 13 269   | 0,02 %  |
| Mobile Telesystems Ojsc ADR             | USD | New York     | 13 293    | 0,00 % | 1 001 801   | 1 018 635   | 16 835     | 0,06 %  |
| Momo Inc                                | USD | New York     | 2 989     | 0,00 % | 979 368     | 357 260     | - 622 109  | 0,02 %  |
| MTN Group Ltd                           | ZAR | Johannesburg | 49 260    | 0,00 % | 2 695 965   | 1 728 250   | - 967 715  | 0,10 %  |
| MultiChoice Group Ltd                   | ZAR | Johannesburg | 10 834    | 0,00 % | 706 598     | 846 216     | 139 619    | 0,05 %  |
| Naver Corp                              | KRW | Seoul        | 3 468     | 0,00 % | 5 253 005   | 7 995 168   | 2 742 163  | 0,46 %  |
| NCsoft Corp                             | KRW | Seoul        | 436       | 0,00 % | 1 795 402   | 3 199 328   | 1 403 927  | 0,18 %  |
| Netease Inc ADR                         | USD | New York     | 10 964    | 0,00 % | 6 710 217   | 8 990 238   | 2 280 021  | 0,51 %  |
| Netmarble Corp                          | KRW | Seoul        | 444       | 0,00 % | 422 923     | 460 184     | 37 261     | 0,03 %  |
| Orange Polska Sa                        | PLN | Warszawa     | 12 396    | 0,00 % | 172 820     | 187 714     | 14 894     | 0,01 %  |
| Pearl Abyss Corp                        | KRW | Seoul        | 116       | 0,00 % | 173 099     | 237 988     | 64 889     | 0,01 %  |
| Pldt Inc                                | PHP | Manila       | 3 120     | 0,00 % | 682 995     | 745 381     | 62 386     | 0,04 %  |
| Sarana Menara Nusantara Tbk PT          | IDR | Jakarta      | 627 933   | 0,00 % | 407 594     | 364 425     | - 43 169   | 0,02 %  |
| Sina Corp/China                         | USD | New York     | 1 441     | 0,00 % | 828 438     | 522 875     | - 305 563  | 0,03 %  |
| Sk Telecom Co Ltd                       | KRW | Seoul        | 1 048     | 0,00 % | 1 894 821   | 1 965 898   | 71 076     | 0,11 %  |
| Taiwan Mobile Co Ltd                    | TWD | Taipei       | 44 384    | 0,00 % | 1 363 307   | 1 337 581   | - 25 726   | 0,08 %  |
| Telecom Argentina B                     | USD | New York     | 1 387     | 0,00 % | 192 065     | 77 903      | - 114 162  | 0,00 %  |
| Telefonica Brasil SA                    | BRL | Sao Paulo    | 13 227    | 0,00 % | 1 285 247   | 1 013 837   | - 271 410  | 0,06 %  |
| Telekom Malaysia Bhd                    | MYR | Kuala Lumpur | 25 185    | 0,00 % | 198 721     | 290 012     | 91 291     | 0,02 %  |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt | IDR | Jakarta      | 1 480 427 | 0,00 % | 3 228 382   | 2 986 141   | - 242 241  | 0,17 %  |
| Telesites SAB de CV                     | MXN | Mexico city  | 35 851    | 0,00 % | 339 714     | 331 518     | - 8 196    | 0,02 %  |
| Tencent Holdings LTD                    | HKD | Hong Kong    | 153 804   | 0,00 % | 74 949 964  | 95 785 997  | 20 836 033 | 5,47 %  |
| TIM Participacoes SA                    | BRL | Sao Paulo    | 28 712    | 0,00 % | 739 836     | 693 354     | - 46 482   | 0,04 %  |
| Total Access Communications PCL         | THB | Bangkok      | 10 234    | 0,00 % | 135 162     | 97 245      | - 37 917   | 0,01 %  |
| True Corp Pcl                           | THB | Bangkok      | 195 045   | 0,00 % | 330 344     | 191 745     | - 138 599  | 0,01 %  |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri As         | TRY | Istanbul     | 35 604    | 0,00 % | 707 178     | 660 332     | - 46 846   | 0,04 %  |
| Vodacom Group Ltd                       | ZAR | Johannesburg | 17 716    | 0,00 % | 1 420 758   | 1 284 514   | - 136 244  | 0,07 %  |
| Weibo Corp                              | USD | New York     | 1 437     | 0,00 % | 790 593     | 504 321     | - 286 272  | 0,03 %  |
| Yandex NV                               | USD | New York     | 10 939    | 0,00 % | 6 099 664   | 6 516 805   | 417 142    | 0,37 %  |
| YY Inc ADR                              | USD | New York     | 1 444     | 0,00 % | 1 024 094   | 988 829     | - 35 265   | 0,06 %  |
| Zee Entertainment Enterprises Ltd       | INR | Mumbai       | 30 511    | 0,00 % | 796 931     | 799 066     | 2 135      | 0,05 %  |
| Sum Telekomunikasjon                    |     |              |           |        | 174 595 909 | 199 440 106 | 24 844 197 | 11,38 % |

**Infrastruktur**

|                                                 |     |              |           |        |            |            |           |        |
|-------------------------------------------------|-----|--------------|-----------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Adani Green Energy Ltd                          | INR | Mumbai       | 10 326    | 0,00 % | 1 417 740  | 1 273 632  | - 144 108 | 0,07 % |
| Beijing Enterprises Holdings Ltd                | HKD | Hong Kong    | 16 769    | 0,00 % | 593 653    | 468 471    | - 125 182 | 0,03 % |
| Beijing Enterprises Water Group Ltd             | HKD | Hong Kong    | 158 812   | 0,00 % | 629 685    | 547 133    | - 82 552  | 0,03 % |
| BGrimm Power PCL                                | THB | Bangkok      | 12 800    | 0,00 % | 205 823    | 177 412    | - 28 411  | 0,01 % |
| CGN Power Co Ltd                                | HKD | Hong Kong    | 174 185   | 0,00 % | 377 420    | 321 205    | - 56 214  | 0,02 % |
| China Gas Holdings Ltd                          | HKD | Hong Kong    | 69 994    | 0,00 % | 2 254 937  | 2 378 452  | 123 514   | 0,14 % |
| China Longyuan Power Group Corp Ltd             | HKD | Hong Kong    | 79 803    | 0,00 % | 516 752    | 684 692    | 167 940   | 0,04 % |
| China Resources Gas Group Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 27 772    | 0,00 % | 1 147 084  | 1 264 988  | 117 904   | 0,07 % |
| Cia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo | BRL | Sao Paulo    | 10 504    | 0,00 % | 769 318    | 769 454    | 136       | 0,04 % |
| Cia Energetica De Minas Gerais                  | BRL | Sao Paulo    | 26 527    | 0,00 % | 569 479    | 636 654    | 67 175    | 0,04 % |
| Cia Paranaense De Energia                       | BRL | Sao Paulo    | 2 210     | 0,00 % | 261 603    | 272 998    | 11 396    | 0,02 % |
| Colbun Sa                                       | CLP |              | 147 247   | 0,00 % | 268 288    | 222 689    | - 45 599  | 0,01 % |
| CPFL Energia SA                                 | BRL | Sao Paulo    | 4 963     | 0,00 % | 291 222    | 266 287    | - 24 935  | 0,02 % |
| Enel Americas Sa                                | CLP |              | 856 569   | 0,00 % | 1 332 937  | 1 197 475  | - 135 462 | 0,07 % |
| Enel Chile SA                                   | CLP |              | 740 158   | 0,00 % | 619 405    | 492 348    | - 127 057 | 0,03 % |
| Energisa SA                                     | BRL | Sao Paulo    | 6 535     | 0,00 % | 538 338    | 564 026    | 25 688    | 0,03 % |
| Energy Absolute PCL                             | THB | Bangkok      | 43 996    | 0,00 % | 571 421    | 619 228    | 47 807    | 0,04 % |
| Engie Brasil Energia SA                         | BRL | Sao Paulo    | 6 008     | 0,00 % | 444 714    | 435 155    | - 9 559   | 0,02 % |
| ENN Energy Holdings Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 19 855    | 0,00 % | 1 792 149  | 2 494 982  | 702 833   | 0,14 % |
| Equatorial Energia SA                           | BRL | Sao Paulo    | 28 513    | 0,00 % | 1 046 142  | 1 088 517  | 42 375    | 0,06 % |
| Gail India Ltd                                  | INR | Mumbai       | 55 894    | 0,00 % | 718 987    | 807 236    | 88 249    | 0,05 % |
| Global Power Synergy PCL                        | THB | Bangkok      | 11 600    | 0,00 % | 292 988    | 244 484    | - 48 504  | 0,01 % |
| Guangdong Investment LTD                        | HKD | Hong Kong    | 75 181    | 0,00 % | 1 149 052  | 1 158 908  | 9 856     | 0,07 % |
| Gulf Energy Development PCL                     | THB | Bangkok      | 65 452    | 0,00 % | 691 770    | 640 640    | - 51 129  | 0,04 % |
| Gulf Energy Development PCL Rights 8/20         | THB | Bangkok      | 3 950     | 0,00 % | -          | 5 644      | 5 644     | 0,00 % |
| Indraprastha Gas Ltd                            | INR | Mumbai       | 8 318     | 0,00 % | 443 511    | 489 636    | 46 126    | 0,03 % |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV       | MXN | Mexico city  | 11 401    | 0,00 % | 409 365    | 380 015    | - 29 351  | 0,02 % |
| Inter Rao Ues Pjsc                              | USD |              | 1 268 586 | 0,00 % | 726 368    | 780 621    | 54 253    | 0,04 % |
| Interconexion Electrica Sa Esp                  | COP | Colombo      | 11 076    | 0,00 % | 513 280    | 712 523    | 199 244   | 0,04 % |
| Korea Gas Corp                                  | KRW | Seoul        | 666       | 0,00 % | 262 118    | 162 202    | - 99 917  | 0,01 % |
| Kunlun Energy Co Ltd                            | HKD | Hong Kong    | 89 415    | 0,00 % | 656 460    | 661 516    | 5 056     | 0,04 % |
| Manila Electric Co                              | PHP | Manila       | 5 466     | 0,00 % | 293 407    | 284 558    | - 8 849   | 0,02 % |
| Perusahaan Gas Negara Persero Tbk               | IDR | Jakarta      | 474 236   | 0,00 % | 528 558    | 478 286    | - 50 272  | 0,03 % |
| Petronas Gas Bhd                                | MYR | Kuala Lumpur | 22 931    | 0,00 % | 839 256    | 838 538    | - 718     | 0,05 % |
| Power Grid Corp Of India Ltd                    | INR | Mumbai       | 55 265    | 0,00 % | 1 204 898  | 1 229 445  | 24 547    | 0,07 % |
| Ratch Group PLC                                 | THB | Bangkok      | 24 481    | 0,00 % | 387 684    | 370 797    | - 16 887  | 0,02 % |
| Sum Infrastruktur                               |     |              |           |        | 24 765 811 | 25 420 849 | 655 038   | 1,45 % |

**Eiendom**

|                                        |     |              |         |        |           |           |           |        |
|----------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Agile Group Holdings Ltd               | HKD | Hong Kong    | 24 000  | 0,00 % | 335 843   | 273 493   | - 62 350  | 0,02 % |
| Ayala Land Inc                         | PHP | Manila       | 225 323 | 0,00 % | 1 551 185 | 1 643 038 | 91 853    | 0,09 % |
| Cencosud Shopping SA                   | CLP |              | 9 296   | 0,00 % | 157 225   | 127 537   | - 29 688  | 0,01 % |
| Central Pattana Pcl                    | THB | Bangkok      | 59 975  | 0,00 % | 1 097 555 | 818 417   | - 279 138 | 0,05 % |
| China Aoyuan Property Group Ltd        | HKD | Hong Kong    | 17 362  | 0,00 % | 163 180   | 144 553   | - 18 628  | 0,01 % |
| China Evergrande Group                 | HKD | Hong Kong    | 54 631  | 0,00 % | 1 234 963 | 898 837   | - 336 126 | 0,05 % |
| China Jinmao Holdings Group Ltd        | HKD | Hong Kong    | 111 605 | 0,00 % | 594 871   | 439 954   | - 154 917 | 0,03 % |
| China Overseas Land and Investment Ltd | HKD | Hong Kong    | 103 515 | 0,00 % | 2 793 753 | 1 927 153 | - 866 600 | 0,11 % |
| China Overseas Property Holdings Ltd   | HKD | Hong Kong    | 24 133  | 0,00 % | 263 285   | 107 658   | - 155 627 | 0,01 % |
| China Resources Land Ltd               | HKD | Hong Kong    | 84 115  | 0,00 % | 3 111 576 | 2 972 205 | - 139 371 | 0,17 % |
| China Vanke Co Ltd                     | HKD | Hong Kong    | 47 328  | 0,00 % | 1 487 929 | 1 397 968 | - 89 961  | 0,08 % |
| CIFI Holdings Group Co Ltd             | HKD | Hong Kong    | 106 922 | 0,00 % | 736 622   | 775 689   | 39 067    | 0,04 % |
| Country Garden Holdings Co Ltd         | HKD | Hong Kong    | 204 417 | 0,00 % | 2 701 097 | 2 419 731 | - 281 366 | 0,14 % |
| DLF Ltd                                | INR | Mumbai       | 11 688  | 0,00 % | 221 025   | 318 908   | 97 882    | 0,02 % |
| Fibra Uno Administracion SA de CV      | MXN | Mexico city  | 96 289  | 0,00 % | 1 056 146 | 930 942   | - 125 204 | 0,05 % |
| Greentown China Holdings Ltd           | HKD | Hong Kong    | 34 531  | 0,00 % | 476 318   | 432 392   | - 43 926  | 0,02 % |
| Growthpoint Properties Ltd             | ZAR | Johannesburg | 89 939  | 0,00 % | 1 073 897 | 658 978   | - 414 919 | 0,04 % |



DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020                | 2 019                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 2 553 290            | 5 237 363            |
| Utbytte                                               | 510 212 309          | 711 509 068          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 885 214 669        | 1 681 008 735        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | - 222 028 038        | 4 635 288 604        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 137 328 958        | - 5 184 020          |
| Porteføljeresultat                                    | 2 038 623 272        | 7 027 859 750        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 49 870 140         | - 55 410 184         |
| Andre kostnader                                       | - 3 035 010          | - 2 039 932          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 52 905 150         | - 57 450 115         |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 985 718 122        | 6 970 409 635        |
| Skattekostnad                                         | - 66 540 941         | - 120 122 289        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 919 177 182</b> | <b>6 850 287 346</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 919 177 182        | 6 850 287 346        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 919 177 182</b> | <b>6 850 287 346</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 31 483 194 534       | 27 519 924 587       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 96 038               | 127 592              |
| Andre fordringer                                      | 41 952 933           | 48 466 379           |
| Bankinnskudd                                          | 330 188 282          | 323 429 183          |
| Sum eiendeler                                         | 31 855 431 787       | 27 891 947 740       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 8 046 274 989        | 7 991 648 007        |
| Overkurs/underkurs                                    | 10 406 532 585       | 8 367 215 056        |
| Opptjent egenkapital                                  | 13 393 447 053       | 11 474 269 871       |
| Sum egenkapital                                       | 31 846 254 627       | 27 833 132 935       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 9 177 160            | 58 814 806           |
| Sum gjeld                                             | 9 177 160            | 58 814 806           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 31 855 431 787       | 27 891 947 740       |





## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 56        |
| Depotkostnader           | 2 337 463 |
| Kurtasje                 | 6 151 586 |
| Ekstraordinære kostnader | 10 964    |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>          |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 27 833 132 935        |
| Tegning av andeler                                 | 21 306 389 601        |
| Innløsning av andeler                              | -19 212 445 090       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 919 177 182         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>31 846 254 627</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 985 718 122      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 221 978 461        |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -1 848 148 583     |
| Andre permanente forskjeller    | 6 066 574          |
| Utbytte                         | - 101 562 989      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>264 051 586</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****264 051 586****Betalbar skatt**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 58 091 349   |
| Benyttet kildeskatt      | - 58 091 349 |
| Benyttet kreditfradrag   | -            |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b>     |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | -                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | - 466 352         |
| Kildeskatt                       | 67 007 293        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>66 540 941</b> |



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

| Fondets verdi       | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Global Indeks A | 31 846 140 968 | 27 833 032 931 | 23 727 907 776 | 19 273 952 023 | 13 201 503 415 | 5 096 495 335 | 3 048 582 594 | 2 280 638 299 | 1 888 499 512 | 1 625 801 271 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                                |     |           |         |        |               |               |             |        |
|------------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|--------|
| Fortescue Metals Group Ltd                     | AUD | Melbourne | 121 203 | 0,00 % | 7 952 019     | 18 761 982    | 10 809 963  | 0,06 % |
| Franco-Nevada Corp                             | CAD | Toronto   | 14 777  | 0,01 % | 11 875 505    | 15 849 750    | 3 974 245   | 0,05 % |
| Fresnillo Plc                                  | GBP | London    | 13 762  | 0,00 % | 1 857 325     | 1 819 253     | - 38 072    | 0,01 % |
| Fuchs Petrolub SE                              | EUR | Frankfurt | 5 460   | 0,01 % | 2 293 982     | 2 656 313     | 362 331     | 0,01 % |
| Givaudan SA                                    | CHF | Zürich    | 736     | 0,01 % | 18 826 046    | 26 590 814    | 7 764 768   | 0,08 % |
| Hitachi Metals Ltd                             | JPY | Tokyo     | 14 637  | 0,00 % | 1 608 236     | 1 900 848     | 292 613     | 0,01 % |
| ICL Group Ltd                                  | ILS | Tel Aviv  | 47 011  | 0,00 % | 1 916 970     | 2 050 889     | 133 919     | 0,01 % |
| International Flavors and Fragrances Inc       | USD | New York  | 6 478   | 0,01 % | 6 748 933     | 6 036 736     | - 712 197   | 0,02 % |
| International Paper Co                         | USD | New York  | 28 282  | 0,01 % | 10 840 490    | 12 039 652    | 1 199 162   | 0,04 % |
| James Hardie Industries Plc                    | AUD | Melbourne | 31 363  | 0,01 % | 4 628 510     | 7 919 565     | 3 291 055   | 0,02 % |
| JFE Holdings Inc                               | JPY | Tokyo     | 32 344  | 0,01 % | 4 151 927     | 2 650 052     | - 1 501 876 | 0,01 % |
| Johnson Matthey PLC                            | GBP | London    | 14 783  | 0,01 % | 4 690 740     | 4 195 654     | - 495 087   | 0,01 % |
| Jsr Corp                                       | JPY | Tokyo     | 13 890  | 0,01 % | 2 304 643     | 3 310 493     | 1 005 850   | 0,01 % |
| Kansai Paint Co Ltd                            | JPY | Tokyo     | 12 744  | 0,00 % | 2 214 875     | 3 355 468     | 1 140 593   | 0,01 % |
| Kinross Gold Corp                              | CAD | Toronto   | 97 055  | 0,01 % | 4 233 286     | 6 092 114     | 1 858 828   | 0,02 % |
| Kirkland Lake Gold Ltd                         | CAD | Toronto   | 20 221  | 0,01 % | 6 952 280     | 7 148 117     | 195 837     | 0,02 % |
| Koninklijke DSM NV                             | EUR | Amsterdam | 13 816  | 0,01 % | 13 251 717    | 20 378 837    | 7 127 119   | 0,06 % |
| Kuraray Co Ltd                                 | JPY | Tokyo     | 21 410  | 0,01 % | 2 292 142     | 1 947 722     | - 344 420   | 0,01 % |
| LafargeHolcim Ltd                              | CHF | Zürich    | 41 969  | 0,01 % | 17 923 806    | 19 764 624    | 1 840 819   | 0,06 % |
| Lanxess Ag                                     | EUR | Frankfurt | 6 659   | 0,01 % | 3 517 842     | 4 378 107     | 860 265     | 0,01 % |
| Linde PLC                                      | USD | New York  | 40 734  | 0,01 % | 66 248 576    | 91 902 399    | 25 653 823  | 0,29 % |
| Lundin Mining Corp                             | CAD | Toronto   | 50 946  | 0,01 % | 2 670 016     | 3 868 938     | 1 198 923   | 0,01 % |
| LyondellBasell Industries NV                   | USD | New York  | 20 707  | 0,01 % | 15 070 557    | 16 250 612    | 1 180 055   | 0,05 % |
| Martin Marietta Materials Inc                  | USD | New York  | 4 803   | 0,01 % | 8 666 182     | 11 677 711    | 3 011 529   | 0,04 % |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp              | JPY | Tokyo     | 92 085  | 0,01 % | 5 107 912     | 4 766 683     | - 341 228   | 0,01 % |
| Mitsubishi Gas Chemical Co Inc                 | JPY | Tokyo     | 10 593  | 0,00 % | 1 421 842     | 2 081 075     | 659 233     | 0,01 % |
| Mitsui Chemicals Inc                           | JPY | Tokyo     | 13 244  | 0,01 % | 2 691 539     | 3 322 372     | 630 833     | 0,01 % |
| Mondi Plc                                      | GBP | London    | 38 149  | 0,01 % | 7 290 463     | 7 677 338     | 386 875     | 0,02 % |
| Mosaic Co/The                                  | USD | New York  | 27 782  | 0,01 % | 6 402 873     | 5 473 345     | - 929 528   | 0,02 % |
| Newcrest Mining Ltd                            | AUD | Melbourne | 57 273  | 0,01 % | 8 687 320     | 9 754 969     | 1 067 649   | 0,03 % |
| Newmont Corporation                            | USD | New York  | 61 952  | 0,01 % | 23 885 915    | 31 767 448    | 7 881 533   | 0,10 % |
| Nippon Paint Holdings Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 10 480  | 0,00 % | 5 001 913     | 9 846 794     | 4 844 881   | 0,03 % |
| Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp           | JPY | Tokyo     | 56 691  | 0,01 % | 8 447 465     | 6 243 324     | - 2 204 142 | 0,02 % |
| Nissan Chemical Corp                           | JPY | Tokyo     | 8 262   | 0,01 % | 3 078 355     | 4 426 101     | 1 347 746   | 0,01 % |
| Nitto Denko Corp                               | JPY | Tokyo     | 11 362  | 0,01 % | 6 644 855     | 6 896 813     | 2 051 959   | 0,03 % |
| Norsk Hydro ASA                                | NOK | Oslo      | 100 464 | 0,00 % | 3 823 113     | 4 004 495     | 181 382     | 0,01 % |
| Northern Star Resources Ltd                    | AUD | Melbourne | 49 659  | 0,01 % | 4 800 025     | 4 163 443     | - 636 582   | 0,01 % |
| Novozymes A/S                                  | DKK | København | 16 352  | 0,01 % | 6 774 552     | 8 043 355     | 1 268 803   | 0,03 % |
| NuCor Corp                                     | USD | New York  | 23 289  | 0,01 % | 10 066 034    | 10 606 046    | 540 012     | 0,03 % |
| Nutrien Ltd                                    | CAD | Toronto   | 44 129  | 0,01 % | 18 729 053    | 18 161 952    | - 567 101   | 0,06 % |
| Obj Holdings Corp                              | JPY | Tokyo     | 57 415  | 0,01 % | 2 423 055     | 2 794 906     | 371 851     | 0,01 % |
| Orica Ltd                                      | AUD | Melbourne | 26 527  | 0,01 % | 2 960 811     | 2 655 179     | - 305 632   | 0,01 % |
| Packaging Corp of America                      | USD | New York  | 7 188   | 0,01 % | 6 051 823     | 8 487 436     | 2 435 613   | 0,03 % |
| Pan American Silver Corp                       | CAD | Toronto   | 16 295  | 0,01 % | 4 501 839     | 4 807 532     | 305 693     | 0,02 % |
| Ppg Industries Inc                             | USD | New York  | 18 204  | 0,01 % | 17 560 263    | 22 478 380    | 4 918 117   | 0,07 % |
| Rio Tinto Ltd                                  | AUD | Melbourne | 26 569  | 0,01 % | 16 020 882    | 19 981 358    | 3 960 476   | 0,06 % |
| Rio Tinto Plc                                  | GBP | London    | 89 726  | 0,01 % | 46 226 921    | 57 442 185    | 11 215 264  | 0,18 % |
| RPM International Inc                          | USD | New York  | 10 077  | 0,01 % | 7 176 985     | 7 832 387     | 655 402     | 0,02 % |
| Sealed Air Corp                                | USD | New York  | 12 070  | 0,01 % | 4 314 885     | 4 732 064     | 417 179     | 0,01 % |
| Sherwin-Williams Co/The                        | USD | New York  | 6 326   | 0,01 % | 26 056 518    | 39 804 854    | 13 748 336  | 0,12 % |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd                      | JPY | Tokyo     | 25 348  | 0,01 % | 22 164 179    | 37 921 359    | 15 757 180  | 0,12 % |
| Sika Ag                                        | CHF | Zürich    | 11 316  | 0,01 % | 16 062 491    | 26 502 950    | 10 440 460  | 0,08 % |
| Smurfit Kappa Group Plc                        | EUR | Dublin    | 19 255  | 0,01 % | 6 461 798     | 7 673 234     | 1 211 436   | 0,02 % |
| Solvay SA                                      | EUR | Brussel   | 5 915   | 0,01 % | 5 426 985     | 6 003 207     | 576 222     | 0,02 % |
| South32 Ltd                                    | AUD | Melbourne | 346 861 | 0,01 % | 5 365 285     | 5 660 379     | 295 094     | 0,02 % |
| SSR Mining Inc                                 | CAD | Toronto   | 16 145  | 0,01 % | 2 875 491     | 2 773 334     | - 102 157   | 0,01 % |
| Steel Dynamics Inc                             | USD | New York  | 16 311  | 0,01 % | 5 068 862     | 5 149 042     | 80 180      | 0,02 % |
| Stora Enso Oyj                                 | EUR | Helsinki  | 46 636  | 0,01 % | 5 282 616     | 7 643 482     | 2 360 866   | 0,02 % |
| Sumitomo Chemical Co Ltd                       | JPY | Tokyo     | 104 564 | 0,01 % | 4 123 388     | 3 598 603     | - 524 785   | 0,01 % |
| Sumitomo Metal Mining Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 16 651  | 0,01 % | 4 288 088     | 6 322 875     | 2 034 788   | 0,02 % |
| Svenska Cellulosa Ab Sca B                     | SEK | Stockholm | 48 569  | 0,01 % | 6 001 578     | 7 256 046     | 1 254 468   | 0,02 % |
| Symrise AG                                     | EUR | Frankfurt | 10 108  | 0,01 % | 8 128 041     | 11 478 600    | 3 350 559   | 0,04 % |
| Taiheiyō Cement Corp                           | JPY | Tokyo     | 7 810   | 0,01 % | 1 949 235     | 1 670 344     | - 278 890   | 0,01 % |
| Taiyo Nippon Sanso Corp                        | JPY | Tokyo     | 10 093  | 0,00 % | 1 218 531     | 1 603 686     | 385 155     | 0,01 % |
| Teck Resources Ltd                             | CAD | Toronto   | 34 719  | 0,01 % | 5 238 819     | 5 389 922     | 151 103     | 0,02 % |
| Teijin Ltd                                     | JPY | Tokyo     | 11 943  | 0,01 % | 1 819 933     | 1 921 405     | 101 471     | 0,01 % |
| Toray Industries Inc                           | JPY | Tokyo     | 99 738  | 0,01 % | 6 166 956     | 5 052 827     | - 1 114 129 | 0,02 % |
| Tosoh Corp                                     | JPY | Tokyo     | 17 317  | 0,01 % | 2 512 117     | 2 309 204     | - 202 912   | 0,01 % |
| Umicore Sa                                     | EUR | Brussel   | 15 487  | 0,01 % | 5 089 536     | 6 374 465     | 1 284 929   | 0,02 % |
| Upm-Kymmene Oyj                                | EUR | Helsinki  | 41 935  | 0,01 % | 9 829 066     | 13 385 775    | 3 556 708   | 0,04 % |
| Voestalpine Ag                                 | EUR | Wien      | 9 263   | 0,01 % | 2 761 879     | 2 843 241     | 81 362      | 0,01 % |
| Vulcan Materials Co                            | USD | New York  | 10 217  | 0,01 % | 10 268 565    | 12 973 780    | 2 705 215   | 0,04 % |
| WestRock Co                                    | USD | New York  | 20 131  | 0,01 % | 7 540 777     | 7 502 858     | - 37 919    | 0,02 % |
| Wheaton Precious Metals Corp                   | CAD | Toronto   | 33 956  | 0,01 % | 8 175 209     | 12 131 228    | 3 956 019   | 0,04 % |
| Yamana Gold Inc                                | CAD | Toronto   | 73 789  | 0,01 % | 3 646 690     | 3 605 199     | - 41 490    | 0,01 % |
| Yara International ASA                         | NOK | Oslo      | 13 313  | 0,00 % | 4 603 665     | 4 739 428     | 135 763     | 0,01 % |
| Sum Materialer                                 |     |           |         |        | 1 130 190 475 | 1 414 375 827 | 284 185 351 | 4,44 % |
| <b>Industri</b>                                |     |           |         |        |               |               |             |        |
| ABB LTD                                        | CHF | Zürich    | 154 609 | 0,01 % | 30 198 903    | 37 004 326    | 6 805 424   | 0,12 % |
| Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa | EUR | Madrid    | 22 348  | 0,01 % | 6 363 521     | 6 356 278     | - 7 243     | 0,02 % |
| Adecco Group AG                                | CHF | Zürich    | 10 895  | 0,01 % | 5 710 749     | 6 243 101     | 532 352     | 0,02 % |
| Aena SME SA                                    | EUR | Madrid    | 4 737   | 0,00 % | 6 161 553     | 7 056 631     | 895 077     | 0,02 % |
| Aeroports De Paris                             | EUR | Paris     | 1 976   | 0,00 % | 2 448 429     | 2 196 326     | - 252 103   | 0,01 % |
| Air Canada                                     | CAD | Toronto   | 9 704   | 0,00 % | 2 571 504     | 1 484 968     | - 1 086 536 | 0,00 % |
| Alfa Laval AB                                  | SEK | Stockholm | 25 453  | 0,01 % | 4 761 818     | 6 005 072     | 1 243 254   | 0,02 % |
| Allergion PLC                                  | USD | New York  | 9 831   | 0,01 % | 7 870 477     | 9 795 999     | 1 925 522   | 0,03 % |
| Alstom Sa                                      | EUR | Paris     | 21 028  | 0,01 % | 8 104 798     | 10 267 660    | 2 162 862   | 0,03 % |
| Amada Co Ltd                                   | JPY | Tokyo     | 22 059  | 0,01 % | 1 848 641     | 2 072 619     | 223 978     | 0,01 % |
| Amerco                                         | USD | New York  | 701     | 0,00 % | 2 297 754     | 2 724 635     | 426 881     | 0,01 % |
| AMETEK Inc                                     | USD | New York  | 24 249  | 0,01 % | 16 454 726    | 25 109 409    | 8 654 682   | 0,08 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                  |     |           |         |        |               |               |               |         |
|----------------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|---------------|---------|
| SJM Holdings Ltd                 | HKD | Hong Kong | 129 850 | 0,00 % | 1 153 694     | 1 243 129     | 89 435        | 0,00 %  |
| Sodexo Sa                        | EUR | Paris     | 5 931   | 0,00 % | 4 964 409     | 4 300 846     | - 663 562     | 0,01 %  |
| Sony Corp                        | JPY | Tokyo     | 90 698  | 0,01 % | 44 581 107    | 77 358 077    | 32 776 970    | 0,24 %  |
| Stanley Electric Co Ltd          | JPY | Tokyo     | 8 674   | 0,00 % | 1 889 983     | 2 391 744     | 501 761       | 0,01 %  |
| Starbucks Corp                   | USD | New York  | 84 077  | 0,01 % | 52 384 216    | 77 010 951    | 24 626 736    | 0,24 %  |
| Subaru Corp                      | JPY | Tokyo     | 44 041  | 0,01 % | 10 675 387    | 7 532 771     | - 3 142 616   | 0,02 %  |
| Sumitomo Electric Industries Ltd | JPY | Tokyo     | 55 875  | 0,01 % | 6 356 812     | 6 331 853     | - 24 959      | 0,02 %  |
| Suzuki Motor Corp                | JPY | Tokyo     | 26 348  | 0,01 % | 9 668 091     | 10 448 667    | 780 576       | 0,03 %  |
| Swatch Group Ag                  | CHF | Zürich    | 2 081   | 0,01 % | 5 721 500     | 4 867 817     | - 853 683     | 0,02 %  |
| Swatch Group Ag Reg              | CHF | Zürich    | 3 591   | 0,00 % | 2 010 848     | 1 626 428     | - 384 420     | 0,01 %  |
| TABCorp Holdings Ltd             | AUD | Melbourne | 165 352 | 0,01 % | 4 650 324     | 4 260 564     | - 389 760     | 0,01 %  |
| Takeaway.com NV                  | EUR | Amsterdam | 8 887   | 0,01 % | 8 530 594     | 8 602 438     | 71 844        | 0,03 %  |
| Target Corp                      | USD | New York  | 36 173  | 0,01 % | 32 839 930    | 54 673 357    | 21 833 426    | 0,17 %  |
| Taylor Wimpey PLC                | GBP | London    | 260 841 | 0,01 % | 5 250 725     | 5 061 575     | - 189 149     | 0,02 %  |
| Tesla Inc                        | USD | New York  | 53 892  | 0,01 % | 93 694 645    | 325 610 681   | 231 916 036   | 1,02 %  |
| Tiffany and Co                   | USD | New York  | 7 818   | 0,01 % | 6 965 789     | 8 798 911     | 1 833 123     | 0,03 %  |
| TIJ Cos Inc                      | USD | New York  | 85 826  | 0,01 % | 35 861 006    | 50 182 082    | 14 321 075    | 0,16 %  |
| Toyoda Gosei Co Ltd              | JPY | Tokyo     | 5 103   | 0,00 % | 928 787       | 1 267 436     | 338 649       | 0,00 %  |
| Toyota Industries Corp           | JPY | Tokyo     | 10 494  | 0,00 % | 4 890 834     | 7 127 359     | 2 236 525     | 0,02 %  |
| Toyota Motor Corp                | JPY | Tokyo     | 152 543 | 0,00 % | 85 177 135    | 100 657 305   | 15 480 170    | 0,32 %  |
| Tractor Supply Co                | USD | New York  | 8 318   | 0,01 % | 6 762 025     | 10 011 869    | 3 249 844     | 0,03 %  |
| Ulta Beauty Inc                  | USD | New York  | 3 755   | 0,01 % | 7 319 759     | 9 232 229     | 1 912 470     | 0,03 %  |
| Uss Co Ltd                       | JPY | Tokyo     | 17 567  | 0,01 % | 2 691 724     | 3 038 894     | 347 170       | 0,01 %  |
| Vail Resorts Inc                 | USD | New York  | 2 815   | 0,01 % | 5 650 852     | 6 723 463     | 1 072 611     | 0,02 %  |
| Valeo SA                         | EUR | Paris     | 16 469  | 0,01 % | 6 422 622     | 5 569 230     | - 853 392     | 0,02 %  |
| VF Corp                          | USD | New York  | 23 820  | 0,01 % | 14 130 163    | 17 418 998    | 3 288 835     | 0,05 %  |
| Volkswagen AG                    | EUR | Frankfurt | 2 215   | 0,00 % | 3 270 481     | 3 947 048     | 676 567       | 0,01 %  |
| Volkswagen AG                    | EUR | Frankfurt | 13 282  | 0,01 % | 18 837 200    | 21 208 006    | 2 370 806     | 0,07 %  |
| Wayfair Inc                      | USD | New York  | 4 562   | 0,01 % | 6 383 298     | 8 820 052     | 2 436 754     | 0,03 %  |
| Wesfarmers Ltd                   | AUD | Melbourne | 81 152  | 0,01 % | 18 945 952    | 27 022 331    | 8 076 380     | 0,08 %  |
| Whirlpool Corp                   | USD | New York  | 4 379   | 0,01 % | 5 892 622     | 6 767 072     | 874 450       | 0,02 %  |
| Whitbread PLC                    | GBP | London    | 14 516  | 0,01 % | 5 621 489     | 5 266 644     | - 354 845     | 0,02 %  |
| Wynn Macau Ltd                   | HKD | Hong Kong | 106 418 | 0,00 % | 1 884 854     | 1 529 965     | - 354 889     | 0,00 %  |
| Wynn Resorts Ltd                 | USD | New York  | 6 812   | 0,01 % | 6 630 344     | 6 580 697     | - 49 647      | 0,02 %  |
| Yamada Denki Co Ltd              | JPY | Tokyo     | 51 884  | 0,01 % | 2 259 066     | 2 357 858     | 98 792        | 0,01 %  |
| Yamaha Corp                      | JPY | Tokyo     | 9 152   | 0,00 % | 2 844 178     | 4 606 896     | 1 762 718     | 0,01 %  |
| Yamaha Motor Co Ltd              | JPY | Tokyo     | 19 692  | 0,01 % | 3 564 285     | 3 435 890     | - 128 395     | 0,01 %  |
| Yum! Brands Inc                  | USD | New York  | 21 572  | 0,01 % | 14 626 012    | 20 050 857    | 5 424 845     | 0,06 %  |
| Zalando SE                       | EUR | Frankfurt | 10 735  | 0,00 % | 5 719 662     | 10 240 569    | 4 520 907     | 0,03 %  |
| Zozo Inc                         | JPY | Tokyo     | 7 444   | 0,00 % | 1 400 921     | 1 573 548     | 172 626       | 0,00 %  |
| Sum Forbruksvarer                |     |           |         |        | 2 670 789 653 | 3 839 768 305 | 1 168 978 651 | 12,05 % |

|                                          |     |            |         |        |             |             |             |        |
|------------------------------------------|-----|------------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| <b>Dagligvarer</b>                       |     |            |         |        |             |             |             |        |
| Aeon Co Ltd                              | JPY | Tokyo      | 46 263  | 0,01 % | 7 791 539   | 12 986 620  | 5 195 081   | 0,04 % |
| Ajinomoto Co Inc                         | JPY | Tokyo      | 40 996  | 0,01 % | 6 878 551   | 7 946 882   | 1 068 330   | 0,02 % |
| Alimentation Couche-Tard Inc             | CAD | Toronto    | 61 491  | 0,01 % | 14 243 070  | 17 926 866  | 3 683 795   | 0,06 % |
| Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv               | EUR | Brussel    | 63 466  | 0,00 % | 46 608 893  | 37 904 134  | - 8 704 759 | 0,12 % |
| Archer-Daniels-Midland Co                | USD | New York   | 49 530  | 0,01 % | 18 183 053  | 21 377 539  | 3 194 486   | 0,07 % |
| Asahi Group Holdings Ltd                 | JPY | Tokyo      | 40 555  | 0,01 % | 13 140 854  | 14 273 269  | 1 132 415   | 0,04 % |
| Associated British Foods PLC             | GBP | London     | 29 285  | 0,00 % | 8 440 096   | 7 759 736   | - 680 360   | 0,02 % |
| A2 Milk Co Ltd                           | NZD | Wellington | 51 771  | 0,01 % | 4 062 080   | 3 852 113   | - 209 967   | 0,01 % |
| Barry Callebaut AG                       | CHF | Zürich     | 252     | 0,00 % | 3 823 136   | 5 135 601   | 1 312 465   | 0,02 % |
| Beiersdorf AG                            | EUR | Frankfurt  | 7 074   | 0,00 % | 6 188 282   | 6 998 669   | 810 387     | 0,02 % |
| Brown-Forman Corp                        | USD | New York   | 27 572  | 0,01 % | 13 172 972  | 18 751 047  | 5 578 074   | 0,06 % |
| Budweiser Brewing Co Apac Ltd            | HKD | Hong Kong  | 123 824 | 0,00 % | 3 946 192   | 3 500 258   | - 445 933   | 0,01 % |
| Bunge Ltd                                | USD | New York   | 12 125  | 0,01 % | 6 460 196   | 6 808 099   | 347 903     | 0,02 % |
| Calbee Inc                               | JPY | Tokyo      | 7 212   | 0,01 % | 1 995 033   | 1 860 029   | - 135 004   | 0,01 % |
| Campbell Soup Co                         | USD | New York   | 15 742  | 0,01 % | 6 923 058   | 6 516 720   | - 406 337   | 0,02 % |
| Carlsberg A/S                            | DKK | København  | 8 483   | 0,01 % | 8 371 634   | 11 642 931  | 3 271 297   | 0,04 % |
| Carrefour SA                             | EUR | Paris      | 43 889  | 0,01 % | 7 864 720   | 6 450 714   | - 1 414 006 | 0,02 % |
| Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag | CHF | Zürich     | 93      | 0,01 % | 10 597 260  | 13 955 121  | 3 357 861   | 0,04 % |
| Church and Dwight Co Inc                 | USD | New York   | 17 787  | 0,01 % | 9 648 797   | 13 284 379  | 3 635 582   | 0,04 % |
| Clorox Co/The                            | USD | New York   | 9 077   | 0,01 % | 12 431 672  | 15 692 580  | 3 260 908   | 0,05 % |
| Coca-Cola Amatil Ltd                     | AUD | Melbourne  | 33 143  | 0,00 % | 2 156 469   | 2 831 284   | 674 815     | 0,01 % |
| Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc    | JPY | Tokyo      | 10 460  | 0,01 % | 2 528 340   | 1 395 698   | - 1 132 643 | 0,00 % |
| Coca-Cola Co/The                         | USD | New York   | 364 816 | 0,01 % | 154 230 697 | 171 294 734 | 17 064 037  | 0,54 % |
| Coca-Cola European Partners Plc          | USD | New York   | 16 800  | 0,00 % | 6 175 737   | 7 167 585   | 991 848     | 0,02 % |
| Coca-Cola Hbc Ag                         | GBP | London     | 15 905  | 0,00 % | 3 702 816   | 4 424 744   | 721 928     | 0,01 % |
| Coles Group Ltd                          | AUD | Melbourne  | 95 473  | 0,01 % | 8 794 371   | 11 442 236  | 2 647 865   | 0,04 % |
| Colgate-Palmolive Co                     | USD | New York   | 58 302  | 0,01 % | 36 150 628  | 42 684 780  | 6 534 152   | 0,13 % |
| Colruyt Sa                               | EUR | Brussel    | 3 696   | 0,00 % | 1 700 518   | 1 876 720   | 176 201     | 0,01 % |
| Conagra Brands Inc                       | USD | New York   | 43 670  | 0,01 % | 12 570 822  | 13 557 627  | 986 805     | 0,04 % |
| Constellation Brands Inc                 | USD | New York   | 14 962  | 0,01 % | 22 555 167  | 28 061 158  | 5 505 992   | 0,09 % |
| Cosmos Pharmaceutical                    | JPY | Tokyo      | 1 365   | 0,00 % | 1 930 710   | 1 888 132   | - 42 578    | 0,01 % |
| Costco Wholesale Corp                    | USD | New York   | 31 755  | 0,01 % | 75 109 587  | 102 440 726 | 27 331 139  | 0,32 % |
| Danone Sa                                | EUR | Paris      | 51 472  | 0,01 % | 31 440 285  | 28 988 431  | - 2 451 854 | 0,09 % |
| Davide Campari-Milano NV                 | EUR | Milano     | 48 505  | 0,00 % | 3 689 071   | 4 746 001   | 1 056 930   | 0,01 % |
| Diageo Plc                               | GBP | London     | 194 694 | 0,01 % | 58 964 460  | 65 579 587  | 6 615 126   | 0,21 % |
| Empire Co Ltd                            | CAD | Toronto    | 11 181  | 0,01 % | 1 944 826   | 2 614 197   | 669 371     | 0,01 % |
| Essity Aktiebolag B                      | SEK | Stockholm  | 43 054  | 0,01 % | 10 258 215  | 11 872 272  | 1 614 057   | 0,04 % |
| Estee Lauder Cos Inc/The                 | USD | New York   | 16 088  | 0,01 % | 22 007 071  | 36 666 249  | 14 659 178  | 0,12 % |
| General Mills Inc                        | USD | New York   | 54 402  | 0,01 % | 26 336 798  | 27 388 288  | 1 051 489   | 0,09 % |
| George Weston Ltd                        | CAD | Toronto    | 5 244   | 0,00 % | 3 381 282   | 3 350 851   | - 30 431    | 0,01 % |
| Heineken Holding NV                      | EUR | Amsterdam  | 9 470   | 0,00 % | 6 929 938   | 7 643 936   | 713 998     | 0,02 % |
| Heineken NV                              | EUR | Amsterdam  | 21 647  | 0,00 % | 17 609 405  | 20 686 270  | 3 076 866   | 0,06 % |
| Henkel AG and Co KGaA                    | EUR | Frankfurt  | 12 503  | 0,01 % | 11 500 996  | 12 089 556  | 588 560     | 0,04 % |
| Henkel AG and Co KGaA                    | EUR | Frankfurt  | 7 293   | 0,00 % | 6 029 383   | 6 024 241   | - 5 143     | 0,02 % |
| Hershey Co/The                           | USD | New York   | 13 139  | 0,01 % | 13 762 384  | 17 136 434  | 3 374 050   | 0,05 % |
| Hormel Foods Corp                        | USD | New York   | 25 902  | 0,00 % | 9 203 660   | 10 336 776  | 1 133 116   | 0,03 % |
| ICA Gruppen AB                           | SEK | Stockholm  | 6 742   | 0,00 % | 2 279 744   | 2 888 149   | 608 404     | 0,01 % |
| Ito En                                   | JPY | Tokyo      | 4 352   | 0,00 % | 2 546 270   | 2 356 708   | - 189 562   | 0,01 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                 |     |           |         |        |               |               |             |        |
|---------------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|--------|
| J Sainsbury Plc                 | GBP | London    | 127 926 | 0,01 % | 3 601 590     | 3 376 220     | - 225 370   | 0,01 % |
| JDE Peets NV                    | EUR | Amsterdam | 5 826   | 0,00 % | 2 026 246     | 2 255 170     | 228 925     | 0,01 % |
| Jerónimo Martins SGPS SA        | EUR | Lisboa    | 16 563  | 0,00 % | 2 065 150     | 2 397 957     | 332 807     | 0,01 % |
| Jm Smucker Co/The               | USD | New York  | 9 905   | 0,01 % | 9 950 101     | 9 803 587     | - 146 514   | 0,03 % |
| Kao Corp                        | JPY | Tokyo     | 34 498  | 0,01 % | 19 751 781    | 22 801 105    | 3 049 324   | 0,07 % |
| Kellogg Co                      | USD | New York  | 22 993  | 0,01 % | 13 242 633    | 12 250 904    | - 991 729   | 0,04 % |
| Kerry Group Plc                 | EUR | Dublin    | 13 070  | 0,01 % | 12 226 775    | 16 225 136    | 3 998 361   | 0,05 % |
| Kesko Oyj - B                   | EUR | Helsinki  | 18 310  | 0,01 % | 4 046 031     | 4 035 789     | - 10 242    | 0,01 % |
| Keurig Dr Pepper Inc            | USD | New York  | 50 321  | 0,00 % | 13 498 868    | 13 787 068    | 288 201     | 0,04 % |
| Kikkoman Corp                   | JPY | Tokyo     | 12 627  | 0,01 % | 4 607 762     | 7 507 978     | 2 900 216   | 0,02 % |
| Kimberly-Clark Corp             | USD | New York  | 24 409  | 0,01 % | 27 203 351    | 28 177 938    | 974 587     | 0,09 % |
| Kirin Holdings Co Ltd           | JPY | Tokyo     | 73 479  | 0,01 % | 12 374 957    | 14 831 582    | 2 456 625   | 0,05 % |
| Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd | JPY | Tokyo     | 3 461   | 0,00 % | 2 694 258     | 3 619 265     | 925 006     | 0,01 % |
| Kobe Bussan Co Ltd              | JPY | Tokyo     | 8 218   | 0,00 % | 2 282 932     | 2 167 190     | - 115 742   | 0,01 % |
| Koninklijke Ahold Delhaize Nv   | EUR | Amsterdam | 78 782  | 0,01 % | 16 263 025    | 19 073 103    | 2 810 078   | 0,06 % |
| Kose Corp                       | JPY | Tokyo     | 2 396   | 0,00 % | 2 735 475     | 3 497 060     | 761 586     | 0,01 % |
| Kraft Heinz Co                  | USD | New York  | 59 938  | 0,00 % | 26 187 616    | 17 787 032    | - 8 400 584 | 0,06 % |
| Kroger Co/The                   | USD | New York  | 55 950  | 0,01 % | 14 801 637    | 15 214 345    | 412 708     | 0,05 % |
| Lamb Weston Holdings Inc        | USD | New York  | 12 618  | 0,01 % | 8 311 669     | 8 506 651     | 194 982     | 0,03 % |
| Lawson Inc                      | JPY | Tokyo     | 3 525   | 0,00 % | 1 792 633     | 1 404 611     | - 388 021   | 0,00 % |
| Lion Corp                       | JPY | Tokyo     | 16 056  | 0,01 % | 2 719 942     | 3 326 086     | 606 144     | 0,01 % |
| Loblaw Cos Ltd                  | CAD | Toronto   | 12 547  | 0,00 % | 4 686 871     | 5 296 292     | 609 422     | 0,02 % |
| L'Oreal Sa                      | EUR | Paris     | 18 231  | 0,00 % | 41 883 846    | 59 358 909    | 17 475 063  | 0,19 % |
| McCormick and Co Inc/Md         | USD | New York  | 22 096  | 0,01 % | 12 856 471    | 18 086 071    | 5 229 600   | 0,06 % |
| Meiji Holdings CO LTD           | JPY | Tokyo     | 9 966   | 0,01 % | 6 166 573     | 6 000 137     | - 166 437   | 0,02 % |
| Metro Inc                       | CAD | Toronto   | 17 669  | 0,01 % | 5 372 987     | 6 744 714     | 1 371 727   | 0,02 % |
| Molson Coors Brewing Co         | USD | New York  | 16 520  | 0,01 % | 9 616 838     | 6 391 828     | - 3 225 010 | 0,02 % |
| Mondelez International Inc      | USD | New York  | 127 193 | 0,01 % | 54 670 399    | 63 675 006    | 9 004 607   | 0,20 % |
| Monster Beverage Corp           | USD | New York  | 35 223  | 0,01 % | 18 122 755    | 27 889 893    | 9 767 138   | 0,09 % |
| Mowi ASA                        | NOK | Oslo      | 36 611  | 0,01 % | 6 155 270     | 6 992 701     | 837 431     | 0,02 % |
| Nestle SA                       | CHF | Zürich    | 241 968 | 0,01 % | 209 876 513   | 244 354 669   | 34 478 156  | 0,77 % |
| Nh Foods Ltd                    | JPY | Tokyo     | 6 823   | 0,01 % | 2 577 011     | 2 568 827     | - 8 184     | 0,01 % |
| Nissin Seifun Group Inc         | JPY | Tokyo     | 16 390  | 0,01 % | 2 235 691     | 2 230 443     | - 5 248     | 0,01 % |
| Nissin Foods Holdings Co Ltd    | JPY | Tokyo     | 5 507   | 0,01 % | 2 845 028     | 4 037 114     | 1 192 086   | 0,01 % |
| Orkla ASA                       | NOK | Oslo      | 61 852  | 0,01 % | 4 744 109     | 5 381 124     | 637 015     | 0,02 % |
| PepsiCo Inc                     | USD | New York  | 123 787 | 0,01 % | 135 392 270   | 157 176 957   | 21 784 687  | 0,49 % |
| Pernod Ricard Sa                | EUR | Paris     | 17 450  | 0,01 % | 23 301 176    | 28 663 941    | 5 362 765   | 0,09 % |
| PIGEON CORP                     | JPY | Tokyo     | 8 271   | 0,01 % | 3 037 756     | 2 918 510     | - 119 246   | 0,01 % |
| Pola Orbis Holdings Inc         | JPY | Tokyo     | 6 591   | 0,00 % | 1 395 606     | 1 144 542     | - 251 064   | 0,00 % |
| Procter and Gamble Co/The       | USD | New York  | 179 894 | 0,01 % | 174 427 673   | 214 309 471   | 39 881 798  | 0,67 % |
| Reckitt Benckiser Group Plc     | GBP | London    | 50 908  | 0,01 % | 38 473 003    | 38 978 210    | 505 207     | 0,12 % |
| Remy Cointreau SA               | EUR | Paris     | 1 879   | 0,00 % | 2 015 177     | 2 997 927     | 982 750     | 0,01 % |
| Saputo Inc                      | CAD | Toronto   | 21 393  | 0,01 % | 5 155 707     | 5 122 604     | - 33 104    | 0,02 % |
| Seven and I Holdings Co Ltd     | JPY | Tokyo     | 54 191  | 0,01 % | 17 581 575    | 16 443 461    | - 1 138 114 | 0,05 % |
| Shiseido Co Ltd                 | JPY | Tokyo     | 28 612  | 0,01 % | 12 759 894    | 16 931 940    | 4 172 046   | 0,05 % |
| Sundrug Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 4 358   | 0,00 % | 1 483 599     | 1 488 977     | 5 379       | 0,00 % |
| Suntory Beverage and Food Ltd   | JPY | Tokyo     | 12 074  | 0,00 % | 4 113 101     | 3 654 666     | - 458 435   | 0,01 % |
| Sysco Corp                      | USD | New York  | 34 577  | 0,01 % | 17 830 372    | 21 984 416    | 4 154 044   | 0,07 % |
| Tesco Plc                       | GBP | London    | 704 369 | 0,01 % | 17 808 856    | 19 076 070    | 1 267 214   | 0,06 % |
| Toyo Suisan Kaisha Ltd          | JPY | Tokyo     | 8 666   | 0,01 % | 3 035 298     | 3 607 664     | 572 366     | 0,01 % |
| Treasury Wine Estates Ltd       | AUD | Melbourne | 46 788  | 0,01 % | 3 096 544     | 2 905 731     | - 190 813   | 0,01 % |
| Tsuruha Holdings Inc            | JPY | Tokyo     | 2 600   | 0,01 % | 2 747 457     | 3 165 214     | 417 757     | 0,01 % |
| Tyson Foods Inc                 | USD | New York  | 26 229  | 0,01 % | 14 310 503    | 14 471 380    | 160 877     | 0,05 % |
| Unicharm Corp                   | JPY | Tokyo     | 29 023  | 0,00 % | 8 075 580     | 11 774 227    | 3 698 648   | 0,04 % |
| Unilever Plc                    | GBP | London    | 189 101 | 0,01 % | 94 290 358    | 97 203 404    | 2 913 046   | 0,31 % |
| Walgreens Boots Alliance Inc    | USD | New York  | 52 974  | 0,01 % | 27 504 291    | 18 088 002    | - 9 416 289 | 0,06 % |
| WallMart Inc                    | USD | New York  | 102 315 | 0,00 % | 119 316 230   | 126 277 694   | 6 961 464   | 0,40 % |
| Welcia Holdings Co Ltd          | JPY | Tokyo     | 6 281   | 0,00 % | 1 621 466     | 2 028 803     | 407 337     | 0,01 % |
| WH Group LTD                    | HKD | Hong Kong | 677 487 | 0,00 % | 5 051 789     | 4 862 612     | - 189 177   | 0,02 % |
| Wilmar International Ltd        | SGD | Singapore | 131 117 | 0,00 % | 3 005 919     | 3 949 737     | 943 818     | 0,01 % |
| WM Morrison Supermarkets PLC    | GBP | London    | 169 010 | 0,01 % | 3 901 996     | 3 508 075     | - 393 921   | 0,01 % |
| Woolworths Group Ltd            | AUD | Melbourne | 90 403  | 0,01 % | 18 250 820    | 23 478 964    | 5 228 144   | 0,07 % |
| Yakult Honsha Co Ltd            | JPY | Tokyo     | 11 459  | 0,01 % | 5 286 752     | 4 941 442     | - 345 310   | 0,02 % |
| Yamazaki Baking Co Ltd          | JPY | Tokyo     | 10 240  | 0,00 % | 1 654 021     | 1 463 999     | - 190 022   | 0,00 % |
| Sum Dagligvarer                 |     |           |         |        | 2 116 380 322 | 2 407 728 823 | 291 348 501 | 7,56 % |

**Helse**

|                             |     |           |         |        |            |             |              |        |
|-----------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|-------------|--------------|--------|
| Abbott Laboratories         | USD | New York  | 127 934 | 0,01 % | 84 946 242 | 119 931 460 | 34 985 219   | 0,38 % |
| AbbVie Inc                  | USD | New York  | 127 230 | 0,01 % | 98 306 319 | 116 722 449 | 18 416 129   | 0,37 % |
| Abiomed Inc                 | USD | New York  | 3 224   | 0,01 % | 9 216 818  | 8 949 128   | - 267 689    | 0,03 % |
| Agilent Technologies Inc    | USD | New York  | 22 152  | 0,01 % | 13 722 836 | 22 473 325  | 8 750 489    | 0,07 % |
| Alcon AG                    | CHF | Zürich    | 35 192  | 0,01 % | 15 331 016 | 20 056 798  | 4 725 782    | 0,06 % |
| Alexion Pharmaceuticals Inc | USD | New York  | 15 724  | 0,01 % | 17 320 000 | 21 034 295  | 3 714 295    | 0,07 % |
| Alfreda Holdings Corp       | JPY | Tokyo     | 12 519  | 0,01 % | 2 081 979  | 1 961 125   | - 120 854    | 0,01 % |
| Align Technology Inc        | USD | New York  | 5 357   | 0,01 % | 11 464 206 | 24 510 069  | 13 045 863   | 0,08 % |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | USD | New York  | 8 160   | 0,01 % | 8 448 388  | 9 080 421   | 632 032      | 0,03 % |
| Ambu A/S                    | DKK | København | 11 754  | 0,01 % | 3 725 074  | 4 354 023   | 628 950      | 0,01 % |
| Amerisourcebergen Corp      | USD | New York  | 10 958  | 0,01 % | 8 423 248  | 9 172 024   | 748 776      | 0,03 % |
| Amgen Inc                   | USD | New York  | 42 223  | 0,01 % | 74 175 477 | 83 118 659  | 8 943 182    | 0,26 % |
| Amplifon SpA                | EUR | Milano    | 8 347   | 0,00 % | 2 919 315  | 2 976 558   | 57 243       | 0,01 % |
| Anthem Inc                  | USD | New York  | 18 002  | 0,01 % | 37 006 849 | 49 490 316  | 12 483 466   | 0,16 % |
| argenx SE                   | EUR | Brussel   | 3 139   | 0,01 % | 6 510 332  | 7 957 948   | 1 447 616    | 0,02 % |
| Asahi Intecc Co Ltd         | JPY | Tokyo     | 13 338  | 0,01 % | 3 099 782  | 4 164 466   | 1 064 684    | 0,01 % |
| Astellas Pharma Inc         | JPY | Tokyo     | 133 903 | 0,01 % | 17 036 772 | 17 700 367  | 663 595      | 0,06 % |
| AstraZeneca Plc             | GBP | London    | 94 381  | 0,01 % | 71 180 515 | 80 901 808  | 9 721 293    | 0,25 % |
| Avantor Inc                 | USD | New York  | 36 437  | 0,01 % | 7 244 827  | 8 782 005   | 1 537 179    | 0,03 % |
| Bausch Health Cos Inc       | CAD | Toronto   | 21 865  | 0,01 % | 8 389 940  | 3 880 799   | - 4 509 141  | 0,01 % |
| Baxter International Inc    | USD | New York  | 36 232  | 0,01 % | 21 504 497 | 24 891 778  | 3 387 281    | 0,08 % |
| Bayer AG                    | EUR | Frankfurt | 70 319  | 0,01 % | 52 394 523 | 35 473 863  | - 16 920 661 | 0,11 % |
| Becton Dickinson And Co     | USD | New York  | 20 748  | 0,01 % | 41 241 146 | 44 449 916  | 3 208 770    | 0,14 % |
| Bio Rad Laboratories Inc    | USD | New York  | 1 569   | 0,01 % | 5 996 454  | 7 831 041   | 1 834 587    | 0,02 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                        |     |            |         |        |               |               |             |         |
|----------------------------------------|-----|------------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Regeneron Pharmaceuticals Inc          | USD | New York   | 7 500   | 0,01 % | 31 603 645    | 31 022 727    | - 580 917   | 0,10 %  |
| ResMed Inc                             | USD | New York   | 10 370  | 0,01 % | 11 483 582    | 18 872 654    | 7 389 072   | 0,06 %  |
| Roche Holding AG                       | CHF | Zürich     | 50 862  | 0,01 % | 133 196 251   | 152 228 827   | 19 032 575  | 0,48 %  |
| Royalty Pharma PLC                     | USD | New York   | 7 643   | 0,00 % | 2 808 095     | 3 275 221     | 467 126     | 0,01 %  |
| Ryman Healthcare Ltd                   | NZD | Wellington | 26 635  | 0,01 % | 1 835 640     | 2 494 110     | 658 471     | 0,01 %  |
| Sanofi                                 | EUR | Paris      | 81 490  | 0,01 % | 65 795 144    | 67 185 176    | 1 390 032   | 0,21 %  |
| Santen Pharmaceutical Co Ltd           | JPY | Tokyo      | 24 142  | 0,01 % | 3 237 608     | 3 353 449     | 115 841     | 0,01 %  |
| Sarepta Therapeutics Inc               | USD | New York   | 5 288   | 0,01 % | 5 270 390     | 7 719 036     | 2 448 646   | 0,02 %  |
| Sartorius AG                           | EUR | Frankfurt  | 2 545   | 0,01 % | 5 100 677     | 9 160 841     | 4 060 164   | 0,03 %  |
| Sartorius Stedim Biotech               | EUR | Paris      | 1 988   | 0,00 % | 3 242 533     | 6 064 600     | 2 822 067   | 0,02 %  |
| Seattle Genetics Inc                   | USD | New York   | 8 780   | 0,00 % | 8 356 354     | 13 165 961    | 4 809 607   | 0,04 %  |
| Shionogi and Co Ltd                    | JPY | Tokyo      | 19 073  | 0,01 % | 8 163 876     | 8 912 850     | 748 974     | 0,03 %  |
| Siemens Healthineers AG                | EUR | Frankfurt  | 18 894  | 0,00 % | 7 104 660     | 8 309 229     | 1 204 570   | 0,03 %  |
| Smith and Nephew Plc                   | GBP | London     | 62 668  | 0,01 % | 9 738 538     | 11 075 111    | 1 336 573   | 0,03 %  |
| Sonic Healthcare Ltd                   | AUD | Melbourne  | 31 761  | 0,01 % | 5 050 454     | 6 746 340     | 1 695 886   | 0,02 %  |
| Sonova Holding AG                      | CHF | Zürich     | 3 841   | 0,01 % | 6 154 958     | 8 556 913     | 2 401 956   | 0,03 %  |
| Steris plc                             | USD | New York   | 5 969   | 0,01 % | 7 903 471     | 9 686 684     | 1 783 214   | 0,03 %  |
| Straumann Holding AG                   | CHF | Zürich     | 726     | 0,00 % | 5 001 841     | 7 253 554     | 2 251 713   | 0,02 %  |
| Stryker Corp                           | USD | New York   | 24 196  | 0,01 % | 35 335 167    | 50 763 697    | 15 428 531  | 0,16 %  |
| Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd       | JPY | Tokyo      | 16 387  | 0,00 % | 2 014 370     | 2 069 679     | 55 309      | 0,01 %  |
| Suzuken Co Ltd/Aichi Japan             | JPY | Tokyo      | 4 807   | 0,00 % | 1 535 187     | 1 486 917     | - 48 270    | 0,00 %  |
| SYSTEMS CORP                           | JPY | Tokyo      | 11 752  | 0,01 % | 7 515 478     | 12 084 735    | 4 569 257   | 0,04 %  |
| Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd  | JPY | Tokyo      | 2 437   | 0,00 % | 1 657 336     | 1 404 572     | - 252 764   | 0,00 %  |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd           | JPY | Tokyo      | 112 826 | 0,01 % | 44 617 982    | 35 133 611    | - 9 484 371 | 0,11 %  |
| Teladoc Health Inc                     | USD | New York   | 8 233   | 0,01 % | 14 155 401    | 14 095 287    | - 60 113    | 0,04 %  |
| Teleflex Inc                           | USD | New York   | 3 329   | 0,01 % | 7 799 424     | 11 730 869    | 3 931 445   | 0,04 %  |
| Terumo Corp                            | JPY | Tokyo      | 46 179  | 0,01 % | 11 313 219    | 16 513 036    | 5 199 817   | 0,05 %  |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR | USD | New York   | 77 521  | 0,01 % | 13 177 335    | 6 405 003     | - 6 772 332 | 0,02 %  |
| Thermo Fisher Scientific Inc           | USD | New York   | 28 652  | 0,01 % | 73 089 770    | 114 263 748   | 41 173 978  | 0,36 %  |
| Ucb Sa                                 | EUR | Brussel    | 8 888   | 0,00 % | 6 745 963     | 7 865 971     | 1 120 009   | 0,02 %  |
| Unitedhealth Group Inc                 | USD | New York   | 68 669  | 0,01 % | 151 844 685   | 206 178 990   | 54 334 305  | 0,65 %  |
| Universal Health Services Inc          | USD | New York   | 5 462   | 0,01 % | 5 509 152     | 6 430 239     | 921 086     | 0,02 %  |
| Varian Medical Systems Inc             | USD | New York   | 6 395   | 0,01 % | 6 440 309     | 9 582 440     | 3 142 131   | 0,03 %  |
| Veeva Systems Inc                      | USD | New York   | 9 661   | 0,01 % | 12 414 171    | 22 519 703    | 10 105 532  | 0,07 %  |
| Vertex Pharmaceuticals Inc             | USD | New York   | 18 688  | 0,01 % | 29 772 880    | 37 815 752    | 8 042 873   | 0,12 %  |
| Viatis Inc                             | USD | New York   | 86 778  | 0,01 % | 16 395 178    | 13 923 612    | - 2 471 566 | 0,04 %  |
| Vifor Pharma AG                        | CHF | Zürich     | 3 105   | 0,00 % | 3 705 213     | 4 180 434     | 475 222     | 0,01 %  |
| Waters Corp                            | USD | New York   | 4 357   | 0,01 % | 6 385 204     | 9 229 859     | 2 844 654   | 0,03 %  |
| West Pharmaceutical Services INC       | USD | New York   | 5 223   | 0,01 % | 8 808 982     | 12 669 358    | 3 860 376   | 0,04 %  |
| William Demant Holding A/S             | DKK | København  | 7 212   | 0,00 % | 1 576 453     | 2 442 140     | 865 687     | 0,01 %  |
| Zimmer Biomet Holdings Inc             | USD | New York   | 14 819  | 0,01 % | 15 746 592    | 19 550 868    | 3 804 275   | 0,06 %  |
| Zoetis Inc                             | USD | New York   | 34 091  | 0,01 % | 30 429 520    | 48 307 040    | 17 877 520  | 0,15 %  |
| 10X Genomics Inc                       | USD | New York   | 4 404   | 0,01 % | 5 613 931     | 5 339 287     | - 274 644   | 0,02 %  |
| Sum Helse                              |     |            |         |        | 3 396 687 466 | 4 085 517 449 | 688 829 983 | 12,83 % |

|                                             |     |           |           |        |             |             |              |        |
|---------------------------------------------|-----|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|--------------|--------|
| Finans                                      |     |           |           |        |             |             |              |        |
| ABN AMRO Group NV                           | EUR | Amsterdam | 27 663    | 0,00 % | 4 891 172   | 2 324 171   | - 2 567 001  | 0,01 % |
| Acom Co Ltd                                 | JPY | Tokyo     | 28 702    | 0,00 % | 948 358     | 1 049 674   | 101 316      | 0,00 % |
| Admiral Group Plc                           | GBP | London    | 13 746    | 0,00 % | 3 341 623   | 4 675 168   | 1 333 546    | 0,01 % |
| Aegon NV                                    | EUR | Amsterdam | 122 131   | 0,01 % | 5 289 772   | 4 138 992   | - 1 150 780  | 0,01 % |
| Aflac Inc                                   | USD | New York  | 48 710    | 0,01 % | 16 275 839  | 18 546 328  | 2 270 489    | 0,06 % |
| Ageas                                       | EUR | Brussel   | 12 532    | 0,01 % | 4 776 987   | 5 721 396   | 944 409      | 0,02 % |
| Agnc Investment Corp                        | USD | New York  | 39 759    | 0,01 % | 5 965 272   | 5 310 467   | - 654 805    | 0,02 % |
| AIA Group Ltd                               | HKD | Hong Kong | 869 616   | 0,01 % | 67 421 757  | 91 223 434  | 23 801 677   | 0,29 % |
| Alleghany Corp                              | USD | New York  | 1 024     | 0,01 % | 5 069 899   | 5 292 814   | 222 915      | 0,02 % |
| Allianz SE                                  | EUR | Frankfurt | 30 220    | 0,01 % | 53 662 995  | 63 538 395  | 9 875 400    | 0,20 % |
| Allstate Corp/The                           | USD | New York  | 22 353    | 0,01 % | 16 380 110  | 21 038 983  | 4 658 872    | 0,07 % |
| Ally Financial Inc                          | USD | New York  | 26 236    | 0,01 % | 5 242 937   | 8 010 353   | 2 767 416    | 0,03 % |
| American Express Co                         | USD | New York  | 48 987    | 0,01 % | 40 713 086  | 50 712 585  | 9 999 499    | 0,16 % |
| American Financial Group Inc/Oh             | USD | New York  | 5 136     | 0,01 % | 4 356 008   | 3 853 017   | - 502 991    | 0,01 % |
| American International Group Inc            | USD | New York  | 61 655    | 0,01 % | 25 197 153  | 19 985 803  | - 5 211 350  | 0,06 % |
| Ameriprise Financial Inc                    | USD | New York  | 8 649     | 0,01 % | 9 962 818   | 14 390 585  | 4 427 766    | 0,05 % |
| AMP Ltd                                     | AUD | Melbourne | 228 841   | 0,01 % | 5 516 052   | 2 358 585   | - 3 157 468  | 0,01 % |
| Amundi SA                                   | EUR | Paris     | 3 936     | 0,00 % | 2 725 092   | 2 754 393   | 29 301       | 0,01 % |
| Annaly Capital Management Inc               | USD | New York  | 100 895   | 0,01 % | 8 083 280   | 7 299 600   | - 783 680    | 0,02 % |
| Aon PLC                                     | USD | New York  | 16 579    | 0,01 % | 21 951 888  | 29 989 474  | 8 037 586    | 0,09 % |
| Apollo Global Management Inc                | USD | New York  | 11 728    | 0,01 % | 5 401 614   | 4 918 305   | - 483 309    | 0,02 % |
| Arch Capital Group Ltd                      | USD | New York  | 28 491    | 0,01 % | 7 213 642   | 8 798 862   | 1 585 220    | 0,03 % |
| Arthur J Gallagher and Co                   | USD | New York  | 13 770    | 0,01 % | 9 400 348   | 14 585 168  | 5 184 820    | 0,05 % |
| Assicurazioni Generali Spa                  | EUR | Milano    | 78 049    | 0,00 % | 11 272 520  | 11 659 536  | 387 016      | 0,04 % |
| Assurant Inc                                | USD | New York  | 4 290     | 0,01 % | 3 717 091   | 5 003 465   | 1 286 374    | 0,02 % |
| ASX LTD                                     | AUD | Melbourne | 13 586    | 0,01 % | 5 373 291   | 6 462 747   | 1 089 456    | 0,02 % |
| Athene Holding Ltd                          | USD | New York  | 8 427     | 0,00 % | 3 403 814   | 3 112 618   | - 291 196    | 0,01 % |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd | AUD | Melbourne | 202 993   | 0,01 % | 31 546 330  | 30 443 878  | - 1 102 452  | 0,10 % |
| Aviva Plc                                   | GBP | London    | 275 655   | 0,01 % | 13 389 825  | 10 491 600  | - 2 898 225  | 0,03 % |
| Axa Sa                                      | EUR | Paris     | 138 435   | 0,01 % | 28 479 010  | 28 297 111  | - 181 899    | 0,09 % |
| Baloise Holding AG                          | CHF | Zürich    | 3 164     | 0,01 % | 3 811 798   | 4 826 830   | 1 015 032    | 0,02 % |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa          | EUR | Madrid    | 477 239   | 0,01 % | 24 048 177  | 20 173 157  | - 3 875 020  | 0,06 % |
| Banco Espirito Santo Sa                     | EUR | Lisboa    | 24 012    | 0,00 % | 222 005     | 0           | - 222 004    | 0,00 % |
| Banco Santander SA                          | EUR | Madrid    | 1 241 208 | 0,01 % | 45 888 560  | 33 001 265  | - 12 887 295 | 0,10 % |
| Bank Hapoalim Bm                            | ILS | Tel Aviv  | 81 271    | 0,01 % | 4 141 137   | 4 765 629   | 624 492      | 0,01 % |
| Bank Leumi Le-Israel Bm                     | ILS | Tel Aviv  | 104 495   | 0,01 % | 4 663 813   | 5 266 435   | 602 622      | 0,02 % |
| Bank Of America Corp                        | USD | New York  | 563 443   | 0,01 % | 125 558 692 | 146 220 617 | 20 661 924   | 0,46 % |
| Bank Of East Asia Ltd/The                   | HKD | Hong Kong | 89 525    | 0,00 % | 2 447 821   | 1 637 042   | - 810 779    | 0,01 % |
| Bank Of Kyoto Ltd/The                       | JPY | Tokyo     | 3 796     | 0,01 % | 1 465 792   | 1 690 457   | 224 665      | 0,01 % |
| Bank of Montreal                            | CAD | Toronto   | 46 007    | 0,01 % | 26 682 438  | 29 923 528  | 3 241 090    | 0,09 % |
| Bank Of New York Mellon Corp/The            | USD | New York  | 57 063    | 0,01 % | 21 062 598  | 20 734 934  | - 327 664    | 0,07 % |
| Bank of Nova Scotia                         | CAD | Toronto   | 86 711    | 0,01 % | 38 087 238  | 40 092 754  | 2 005 517    | 0,13 % |
| Banque Cantonale Vaudoise                   | CHF | Zürich    | 2 055     | 0,00 % | 1 942 925   | 1 916 828   | - 26 097     | 0,01 % |
| Barclays Plc                                | GBP | London    | 1 241 603 | 0,01 % | 24 125 611  | 21 314 688  | - 2 810 924  | 0,07 % |
| Berkshire Hathaway Inc                      | USD | New York  | 101 258   | 0,01 % | 175 000 341 | 201 023 391 | 26 023 050   | 0,63 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                           |     |           |         |        |               |               |             |         |
|---------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Wendel SA                 | EUR | Paris     | 1 829   | 0,00 % | 1 828 533     | 1 876 776     | 48 243      | 0,01 %  |
| Westpac Banking Corp      | AUD | Melbourne | 258 517 | 0,01 % | 40 850 986    | 33 083 525    | - 7 767 461 | 0,10 %  |
| Willis Towers Watson PLC  | USD | New York  | 9 267   | 0,01 % | 12 958 082    | 16 716 108    | 3 758 025   | 0,05 %  |
| Wm Berkley Corp           | USD | New York  | 10 011  | 0,01 % | 4 357 893     | 5 693 103     | 1 335 210   | 0,02 %  |
| Zurich Insurance Group Ag | CHF | Zürich    | 10 769  | 0,01 % | 30 442 439    | 38 959 284    | 8 516 845   | 0,12 %  |
| 3i Group Plc              | GBP | London    | 69 649  | 0,01 % | 6 561 513     | 9 439 495     | 2 877 982   | 0,03 %  |
| Sum Finans                |     |           |         |        | 3 666 591 847 | 4 014 421 935 | 347 830 088 | 12,60 % |

**Informasjonsteknologi**

|                                            |     |           |           |        |             |               |             |        |
|--------------------------------------------|-----|-----------|-----------|--------|-------------|---------------|-------------|--------|
| Accenture Plc                              | USD | New York  | 45 876    | 0,01 % | 70 201 423  | 102 600 158   | 32 398 735  | 0,32 % |
| Adobe Inc                                  | USD | New York  | 34 752    | 0,01 % | 89 398 003  | 148 808 149   | 59 410 145  | 0,47 % |
| Advanced Micro Devices Inc                 | USD | New York  | 84 440    | 0,01 % | 33 286 420  | 66 303 676    | 33 017 256  | 0,21 % |
| Advantest Corp                             | JPY | Tokyo     | 14 283    | 0,01 % | 5 035 775   | 9 155 933     | 4 120 157   | 0,03 % |
| Adyen NV                                   | EUR | Amsterdam | 1 299     | 0,00 % | 14 836 519  | 25 923 793    | 11 087 273  | 0,08 % |
| Afterpay Ltd, APT AU                       | AUD | Melbourne | 14 920    | 0,01 % | 5 970 402   | 11 631 718    | 5 661 317   | 0,04 % |
| Akamai Technologies Inc                    | USD | New York  | 11 676    | 0,01 % | 7 714 428   | 10 495 780    | 2 781 351   | 0,03 % |
| Amadeus IT Group SA                        | EUR | Madrid    | 32 243    | 0,01 % | 16 740 698  | 20 117 988    | 3 377 289   | 0,06 % |
| Amphenol Corp                              | USD | New York  | 21 582    | 0,01 % | 16 267 740  | 24 164 204    | 7 896 464   | 0,08 % |
| Analog Devices Inc                         | USD | New York  | 26 424    | 0,01 % | 23 625 486  | 33 422 578    | 9 797 092   | 0,10 % |
| ANSYS Inc                                  | USD | New York  | 6 156     | 0,01 % | 10 795 387  | 19 174 939    | 8 379 552   | 0,06 % |
| Apple Inc                                  | USD | New York  | 1 248 089 | 0,01 % | 753 941 545 | 1 417 935 373 | 663 993 828 | 4,45 % |
| Applied Materials Inc                      | USD | New York  | 65 370    | 0,01 % | 27 011 677  | 48 301 650    | 21 289 973  | 0,15 % |
| Arista Networks Inc                        | USD | New York  | 4 045     | 0,01 % | 7 653 787   | 10 063 336    | 2 409 549   | 0,03 % |
| Arrow Electronics Inc                      | USD | New York  | 5 356     | 0,01 % | 3 106 382   | 4 461 964     | 1 355 583   | 0,01 % |
| Asm Pacific Technology Ltd                 | HKD | Hong Kong | 20 421    | 0,00 % | 1 980 580   | 2 306 789     | 326 209     | 0,01 % |
| ASML Holding NV                            | EUR | Amsterdam | 30 835    | 0,01 % | 69 796 282  | 128 419 247   | 58 622 965  | 0,40 % |
| Atos SE                                    | EUR | Paris     | 6 959     | 0,01 % | 4 723 399   | 5 451 634     | 728 235     | 0,02 % |
| Autodesk Inc                               | USD | New York  | 15 731    | 0,01 % | 21 194 507  | 41 125 645    | 19 931 138  | 0,13 % |
| Automatic Data Processing Inc              | USD | New York  | 30 858    | 0,01 % | 35 163 631  | 46 552 860    | 11 389 229  | 0,15 % |
| Avalara Inc                                | USD | New York  | 5 582     | 0,01 % | 6 311 848   | 7 880 556     | 1 568 708   | 0,02 % |
| Aveva Group Plc                            | GBP | London    | 7 648     | 0,00 % | 3 521 160   | 2 866 121     | - 655 039   | 0,01 % |
| Azbil Corp                                 | JPY | Tokyo     | 8 273     | 0,01 % | 3 410 901   | 3 869 419     | 458 518     | 0,01 % |
| Bechtle AG                                 | EUR | Frankfurt | 1 830     | 0,00 % | 3 412 829   | 3 420 112     | 7 283       | 0,01 % |
| Black Knight Inc                           | USD | New York  | 11 269    | 0,01 % | 7 409 836   | 8 524 416     | 1 114 580   | 0,03 % |
| BlackBerry Ltd                             | CAD | Toronto   | 35 489    | 0,01 % | 3 075 458   | 2 012 980     | - 1 062 478 | 0,01 % |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp           | USD | New York  | 9 697     | 0,01 % | 6 831 486   | 7 238 139     | 406 654     | 0,02 % |
| Broadcom Inc                               | USD | New York  | 28 926    | 0,01 % | 68 526 235  | 108 439 230   | 39 912 994  | 0,34 % |
| Broadridge Financial Solutions Inc         | USD | New York  | 8 264     | 0,01 % | 7 459 501   | 10 839 812    | 3 380 312   | 0,03 % |
| BROTHER INDUSTRIES LTD                     | JPY | Tokyo     | 14 841    | 0,01 % | 2 139 489   | 2 616 556     | 477 068     | 0,01 % |
| Cadence Design Systems Inc                 | USD | New York  | 20 007    | 0,01 % | 10 505 391  | 23 370 314    | 12 864 923  | 0,07 % |
| Canon Inc                                  | JPY | Tokyo     | 70 768    | 0,01 % | 16 138 926  | 11 608 253    | - 4 530 673 | 0,04 % |
| Capgemini SE                               | EUR | Paris     | 11 577    | 0,01 % | 10 928 272  | 15 378 348    | 4 450 076   | 0,05 % |
| Cdw Corp/De                                | USD | New York  | 10 122    | 0,01 % | 7 439 629   | 11 421 456    | 3 981 827   | 0,04 % |
| Ceridian HCM Holding Inc                   | USD | New York  | 9 418     | 0,01 % | 7 791 541   | 8 592 620     | 801 078     | 0,03 % |
| CGI Group Inc                              | CAD | Toronto   | 16 211    | 0,01 % | 7 960 856   | 11 002 502    | 3 041 645   | 0,03 % |
| Check Point Software Technologies Ltd      | USD | New York  | 8 027     | 0,01 % | 6 978 710   | 9 134 475     | 2 155 765   | 0,03 % |
| Cisco Systems Inc                          | USD | New York  | 306 782   | 0,01 % | 107 803 687 | 117 542 683   | 9 738 996   | 0,37 % |
| Citrix Systems Inc                         | USD | New York  | 8 422     | 0,01 % | 6 784 125   | 9 381 347     | 2 597 222   | 0,03 % |
| Cloudflare Inc                             | USD | New York  | 10 938    | 0,00 % | 6 960 231   | 7 116 510     | 156 279     | 0,02 % |
| Cognex Corp                                | USD | New York  | 12 277    | 0,01 % | 6 642 426   | 8 439 163     | 1 796 737   | 0,03 % |
| Cognizant Technology Solutions Corp        | USD | New York  | 38 914    | 0,01 % | 21 752 929  | 27 304 078    | 5 551 149   | 0,09 % |
| Computershare Ltd                          | AUD | Melbourne | 31 834    | 0,01 % | 2 715 121   | 3 068 595     | 353 474     | 0,01 % |
| Constellation Software Inc/Canada          | CAD | Toronto   | 1 451     | 0,01 % | 9 920 538   | 16 118 421    | 6 197 883   | 0,05 % |
| Corning Inc                                | USD | New York  | 55 288    | 0,01 % | 12 849 636  | 17 041 431    | 4 191 795   | 0,05 % |
| Coupa Software Inc                         | USD | New York  | 4 758     | 0,01 % | 11 067 422  | 13 806 434    | 2 739 011   | 0,04 % |
| CrowdStrike Holdings Inc                   | USD | New York  | 10 358    | 0,01 % | 11 218 246  | 18 785 189    | 7 566 942   | 0,06 % |
| Cyberark Software Ltd                      | USD | New York  | 2 785     | 0,01 % | 3 008 657   | 3 853 119     | 844 462     | 0,01 % |
| Dassault Systemes Se                       | EUR | Paris     | 9 502     | 0,00 % | 10 833 650  | 16 539 020    | 5 705 371   | 0,05 % |
| Datadog Inc                                | USD | New York  | 10 685    | 0,01 % | 7 854 389   | 9 905 728     | 1 151 338   | 0,03 % |
| Dell Technologies Inc                      | USD | New York  | 17 494    | 0,01 % | 8 348 258   | 10 977 578    | 2 629 320   | 0,03 % |
| DISCO CORP                                 | JPY | Tokyo     | 1 966     | 0,01 % | 3 577 809   | 5 665 549     | 2 087 739   | 0,02 % |
| DocuSign Inc                               | USD | New York  | 12 511    | 0,01 % | 14 706 650  | 23 812 455    | 9 105 805   | 0,07 % |
| Dropbox Inc                                | USD | New York  | 22 751    | 0,01 % | 4 194 092   | 4 322 455     | 128 363     | 0,01 % |
| Dynatrace Inc                              | USD | New York  | 13 110    | 0,00 % | 4 539 347   | 4 856 935     | 317 588     | 0,02 % |
| Edenred                                    | EUR | Paris     | 17 648    | 0,01 % | 5 788 394   | 8 580 280     | 2 791 886   | 0,03 % |
| Enphase Energy Inc                         | USD | New York  | 8 401     | 0,01 % | 9 457 556   | 12 621 371    | 3 163 816   | 0,04 % |
| EPAM Systems Inc                           | USD | New York  | 3 962     | 0,01 % | 7 600 687   | 12 156 108    | 4 555 421   | 0,04 % |
| Fair Isaac Corp                            | USD | New York  | 2 040     | 0,01 % | 8 230 772   | 8 926 018     | 695 246     | 0,03 % |
| Fidelity National Information Services Inc | USD | New York  | 44 469    | 0,01 % | 42 880 542  | 53 859 672    | 10 979 130  | 0,17 % |
| Fiserv Inc                                 | USD | New York  | 40 851    | 0,01 % | 29 054 461  | 39 824 154    | 10 769 693  | 0,13 % |
| Fleetcor Technologies Inc                  | USD | New York  | 6 061     | 0,01 % | 11 025 345  | 14 158 234    | 3 132 889   | 0,04 % |
| Fortinet Inc                               | USD | New York  | 9 680     | 0,01 % | 6 163 267   | 12 310 118    | 6 146 851   | 0,04 % |
| Fujifilm Holdings Corp                     | JPY | Tokyo     | 25 282    | 0,00 % | 9 411 696   | 11 401 298    | 1 989 602   | 0,04 % |
| Fujitsu Ltd                                | JPY | Tokyo     | 14 143    | 0,01 % | 10 427 704  | 17 481 439    | 7 053 735   | 0,05 % |
| F5 Networks Inc                            | USD | New York  | 4 340     | 0,01 % | 5 043 272   | 6 537 730     | 1 494 459   | 0,02 % |
| Gartner Inc                                | USD | New York  | 6 403     | 0,01 % | 6 791 907   | 8 781 963     | 1 990 056   | 0,03 % |
| Global Payments Inc                        | USD | New York  | 21 476    | 0,01 % | 24 484 717  | 39 610 662    | 15 125 945  | 0,12 % |
| GMO Payment Gateway Inc                    | JPY | Tokyo     | 2 939     | 0,00 % | 2 233 528   | 3 373 179     | 1 139 650   | 0,01 % |
| GoDaddy Inc                                | USD | New York  | 11 739    | 0,01 % | 7 345 562   | 8 337 199     | 991 637     | 0,03 % |
| Guidewire Software Inc                     | USD | New York  | 5 853     | 0,01 % | 6 330 404   | 6 451 059     | 120 654     | 0,02 % |
| Halma PLC                                  | GBP | London    | 26 690    | 0,01 % | 6 076 444   | 7 650 022     | 1 573 578   | 0,02 % |
| HAMAMATSU PHOTONICS KK                     | JPY | Tokyo     | 10 088    | 0,01 % | 3 323 519   | 4 935 836     | 1 612 317   | 0,02 % |
| Hewlett Packard Enterprise Co              | USD | New York  | 93 020    | 0,01 % | 9 292 127   | 9 437 726     | 145 600     | 0,03 % |
| Hexagon B                                  | SEK | Stockholm | 20 241    | 0,01 % | 9 544 641   | 15 822 389    | 6 277 748   | 0,05 % |
| Hirose Electric Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 2 133     | 0,01 % | 2 171 309   | 2 768 273     | 596 964     | 0,01 % |
| Hitachi Ltd                                | JPY | Tokyo     | 69 274    | 0,01 % | 19 877 561  | 23 352 559    | 3 474 998   | 0,07 % |
| HP Inc                                     | USD | New York  | 103 433   | 0,01 % | 15 807 637  | 21 776 613    | 5 968 977   | 0,07 % |
| HubSpot Inc                                | USD | New York  | 3 046     | 0,01 % | 10 338 160  | 10 339 036    | 876         | 0,03 % |
| Ibiden Co Ltd                              | JPY | Tokyo     | 7 082     | 0,01 % | 2 985 408   | 2 827 847     | - 157 561   | 0,01 % |
| Infineon Technologies AG                   | EUR | Frankfurt | 93 468    | 0,01 % | 18 340 665  | 30 736 094    | 12 395 429  | 0,10 % |
| Intel Corp                                 | USD | New York  | 307 312   | 0,01 % | 127 355 514 | 131 085 885   | 3 730 370   | 0,41 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Industrisektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 158 722            | 243 186            |
| Utbytte                                               | 41 138 286         | 39 373 249         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 5 810 212          | 9 138 772          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 251 504 281        | 339 394 329        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 651 464          | - 731 097          |
| Porteføljeresultat                                    | 297 960 038        | 387 418 439        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 4 437 907        | - 3 550 145        |
| Andre kostnader                                       | - 253 467          | - 436 877          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 4 691 374        | - 3 987 022        |
| Resultat før skattekostnad                            | 293 268 664        | 383 431 418        |
| Skattekostnad                                         | - 7 248 797        | - 5 896 509        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>286 019 867</b> | <b>377 534 909</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 286 019 867        | 377 534 909        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>286 019 867</b> | <b>377 534 909</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 536 592 741      | 2 297 421 530      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 11 185             | 15 434             |
| Andre fordringer                                      | 1 972 714          | 2 962 946          |
| Bankinnskudd                                          | 24 843 890         | 14 943 583         |
| Sum eiendeler                                         | 2 563 420 529      | 2 315 343 492      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 405 235 901      | 1 460 301 689      |
| Overkurs/underkurs                                    | 557 345 371        | 541 178 209        |
| Opptjent egenkapital                                  | 598 275 077        | 312 255 210        |
| Sum egenkapital                                       | 2 560 856 348      | 2 313 735 109      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 2 564 182          | 1 608 383          |
| Sum gjeld                                             | 2 564 182          | 1 608 383          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 2 563 420 529      | 2 315 343 492      |





## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 17      |
| Depotkostnader           | 203 859 |
| Kurtasje                 | 214 531 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 2 313 735 109        |
| Tegning av andeler                                 | 384 383 988          |
| Innløsning av andeler                              | - 423 282 615        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 286 019 867          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>2 560 856 348</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 293 268 664       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 251 510 899     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 3 193 045       |
| Andre permanente forskjeller    | 549 484           |
| Utbytte                         | - 10 382 536      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>28 731 668</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****28 731 668****Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 6 320 967        |
| Benyttet kildeskatt      | - 4 232 887      |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>2 088 080</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 2 088 080        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 38 643           |
| Kildeskatt                       | 5 122 074        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>7 248 797</b> |



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Industri sektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                        |     |           |         |        |               |               |             |         |
|----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Sensata Technologies Holding Plc       | USD | New York  | 10 044  | 0,01 % | 4 006 095     | 4 535 441     | 529 346     | 0,18 %  |
| SG Holdings Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 20 457  | 0,00 % | 2 670 691     | 4 770 467     | 2 099 776   | 0,19 %  |
| SGS SA                                 | CHF | Zürich    | 386     | 0,01 % | 8 504 908     | 9 982 597     | 1 477 689   | 0,39 %  |
| Shimizu Corp                           | JPY | Tokyo     | 35 167  | 0,00 % | 2 575 164     | 2 187 259     | - 387 904   | 0,09 %  |
| Siemens AG                             | EUR | Frankfurt | 49 301  | 0,01 % | 44 922 356    | 60 696 258    | 15 773 902  | 2,37 %  |
| Siemens Energy AG                      | EUR | Frankfurt | 25 533  | 0,00 % | 5 199 538     | 8 034 491     | 2 834 954   | 0,31 %  |
| Siemens Gamesa Renewable Energy Sa     | EUR | Madrid    | 15 231  | 0,00 % | 2 219 506     | 5 279 826     | 3 060 320   | 0,21 %  |
| Singapore Airlines Ltd                 | SGD | Singapore | 85 605  | 0,00 % | 3 363 510     | 2 373 554     | - 989 956   | 0,09 %  |
| Singapore Technologies Engineering Ltd | SGD | Singapore | 99 747  | 0,00 % | 2 374 905     | 2 468 422     | 93 517      | 0,10 %  |
| Skanska B                              | SEK | Stockholm | 21 734  | 0,01 % | 3 434 454     | 4 751 522     | 1 317 068   | 0,19 %  |
| SKF B                                  | SEK | Stockholm | 24 328  | 0,01 % | 3 674 185     | 5 412 470     | 1 738 285   | 0,21 %  |
| Smc Corp/Japan                         | JPY | Tokyo     | 3 674   | 0,01 % | 11 757 882    | 19 179 556    | 7 421 674   | 0,75 %  |
| Smiths Group Plc                       | GBP | London    | 25 313  | 0,01 % | 4 173 158     | 4 457 190     | 284 032     | 0,17 %  |
| Snap-On Inc                            | USD | New York  | 3 305   | 0,01 % | 4 646 198     | 4 842 790     | 196 593     | 0,19 %  |
| Sohgo Security Services Co Ltd         | JPY | Tokyo     | 4 563   | 0,00 % | 1 817 795     | 2 024 454     | 206 658     | 0,08 %  |
| Southwest Airlines Co                  | USD | New York  | 9 421   | 0,00 % | 4 163 292     | 3 759 662     | - 403 630   | 0,15 %  |
| Spirax-Sarco Engineering PLC           | GBP | London    | 4 711   | 0,01 % | 4 619 538     | 6 227 657     | 1 608 118   | 0,24 %  |
| Stanley Black and Decker Inc           | USD | New York  | 10 201  | 0,01 % | 12 195 476    | 15 595 511    | 3 400 036   | 0,61 %  |
| Sumitomo Corp                          | JPY | Tokyo     | 75 944  | 0,01 % | 9 888 877     | 8 599 809     | - 1 289 067 | 0,34 %  |
| Sunrun Inc                             | USD | New York  | 7 518   | 0,00 % | 5 431 185     | 4 465 903     | - 965 282   | 0,17 %  |
| Sydney Airport                         | AUD | Melbourne | 84 482  | 0,00 % | 3 561 909     | 3 577 793     | 15 884      | 0,14 %  |
| Taisei Corp                            | JPY | Tokyo     | 12 193  | 0,01 % | 4 438 943     | 3 594 627     | - 844 316   | 0,14 %  |
| Techtronic Industries Co Ltd           | HKD | Hong Kong | 87 762  | 0,00 % | 5 671 097     | 10 718 078    | 5 046 981   | 0,42 %  |
| Teledyne Technologies Inc              | USD | New York  | 2 355   | 0,01 % | 7 450 937     | 7 903 646     | 452 709     | 0,31 %  |
| Teleperformance                        | EUR | Paris     | 3 752   | 0,01 % | 6 272 277     | 10 663 678    | 4 391 401   | 0,42 %  |
| Thk Co Ltd                             | JPY | Tokyo     | 7 696   | 0,01 % | 1 617 058     | 2 125 264     | 508 206     | 0,08 %  |
| Thomson Reuters Corp                   | CAD | Toronto   | 11 103  | 0,00 % | 5 687 360     | 7 773 703     | 2 086 343   | 0,30 %  |
| Tobu Railway Co Ltd                    | JPY | Tokyo     | 12 064  | 0,01 % | 2 956 443     | 3 076 381     | 119 938     | 0,12 %  |
| Tokyu Corp                             | JPY | Tokyo     | 31 938  | 0,01 % | 4 753 110     | 3 392 818     | - 1 360 292 | 0,13 %  |
| Toppan Printing Co Ltd                 | JPY | Tokyo     | 16 636  | 0,00 % | 2 259 221     | 2 007 315     | - 251 906   | 0,08 %  |
| Toromont Industries Ltd                | CAD | Toronto   | 5 255   | 0,01 % | 3 169 812     | 3 150 220     | - 19 592    | 0,12 %  |
| Toshiba Corp                           | JPY | Tokyo     | 24 709  | 0,01 % | 6 566 780     | 5 911 595     | - 655 186   | 0,23 %  |
| Toto Ltd                               | JPY | Tokyo     | 9 045   | 0,01 % | 3 205 013     | 4 650 546     | 1 445 533   | 0,18 %  |
| Toyota Tsusho Corp                     | JPY | Tokyo     | 13 572  | 0,00 % | 3 821 269     | 4 687 729     | 866 460     | 0,18 %  |
| Trane Technologies Plc                 | USD | New York  | 15 359  | 0,01 % | 12 021 384    | 19 088 974    | 7 067 590   | 0,74 %  |
| TransDigm Group Inc                    | USD | New York  | 3 290   | 0,01 % | 12 189 637    | 17 432 271    | 5 242 634   | 0,68 %  |
| TransUnion                             | USD | New York  | 12 145  | 0,01 % | 7 353 763     | 10 317 380    | 2 963 617   | 0,40 %  |
| Transurban Group                       | AUD | Melbourne | 174 816 | 0,01 % | 13 781 976    | 15 777 018    | 1 995 042   | 0,62 %  |
| Uber Technologies Inc                  | USD | New York  | 62 423  | 0,00 % | 21 477 526    | 27 257 593    | 5 780 067   | 1,06 %  |
| Union Pacific Corp                     | USD | New York  | 43 707  | 0,01 % | 62 891 295    | 77 919 495    | 15 028 200  | 3,04 %  |
| United Parcel Service Inc              | USD | New York  | 45 544  | 0,01 % | 44 894 537    | 65 666 814    | 20 772 277  | 2,56 %  |
| United Rentals Inc                     | USD | New York  | 4 605   | 0,01 % | 5 368 460     | 9 143 696     | 3 775 236   | 0,36 %  |
| Verisk Analytics Inc                   | USD | New York  | 9 856   | 0,01 % | 11 689 429    | 17 517 810    | 5 828 381   | 0,68 %  |
| Vestas Wind Systems A/S                | DKK | København | 12 766  | 0,01 % | 9 841 634     | 25 863 404    | 16 021 770  | 1,01 %  |
| Vinci SA                               | EUR | Paris     | 33 700  | 0,01 % | 27 913 078    | 28 723 361    | 810 283     | 1,12 %  |
| Volvo B                                | SEK | Stockholm | 90 979  | 0,01 % | 12 071 561    | 18 381 866    | 6 310 305   | 0,72 %  |
| Wabtec Corp                            | USD | New York  | 11 550  | 0,01 % | 7 621 306     | 7 238 786     | - 382 519   | 0,28 %  |
| Wartsila Oyj Abp                       | EUR | Helsinki  | 28 353  | 0,00 % | 3 817 134     | 2 420 756     | - 1 396 378 | 0,09 %  |
| Waste Connections Inc                  | USD | New York  | 16 796  | 0,01 % | 12 734 481    | 14 750 234    | 2 015 752   | 0,58 %  |
| Waste Management Inc                   | USD | New York  | 27 361  | 0,01 % | 24 753 131    | 27 626 696    | 2 873 565   | 1,08 %  |
| West Japan Railway Co                  | JPY | Tokyo     | 10 390  | 0,01 % | 6 486 140     | 4 651 923     | - 1 834 217 | 0,18 %  |
| Wolters Kluwer NV                      | EUR | Amsterdam | 17 442  | 0,01 % | 10 099 097    | 12 618 777    | 2 519 680   | 0,49 %  |
| WSP Global Inc                         | CAD | Toronto   | 7 235   | 0,01 % | 3 392 050     | 5 863 448     | 2 471 398   | 0,23 %  |
| WW Grainger Inc                        | USD | New York  | 2 909   | 0,01 % | 7 492 251     | 10 170 407    | 2 678 156   | 0,40 %  |
| Xinyi Glass Holdings Ltd               | HKD | Hong Kong | 115 000 | 0,00 % | 2 255 869     | 2 749 230     | 493 361     | 0,11 %  |
| XPO Logistics Inc                      | USD | New York  | 5 834   | 0,01 % | 3 632 471     | 5 954 090     | 2 321 618   | 0,23 %  |
| Xylem Inc/Ny                           | USD | New York  | 11 497  | 0,01 % | 7 577 327     | 10 019 876    | 2 442 549   | 0,39 %  |
| Yamato Holdings Co Ltd                 | JPY | Tokyo     | 19 710  | 0,01 % | 4 209 399     | 4 300 423     | 91 024      | 0,17 %  |
| Yaskawa Electric Corp                  | JPY | Tokyo     | 15 334  | 0,01 % | 5 228 023     | 6 523 437     | 1 295 414   | 0,25 %  |
| 3m Co                                  | USD | New York  | 37 131  | 0,01 % | 59 891 265    | 55 568 147    | - 4 323 118 | 2,17 %  |
| Sum Industri                           |     |           |         |        | 2 011 391 086 | 2 536 462 419 | 525 071 334 | 98,95 % |
| Sum Aksjer                             |     |           |         |        | 2 011 391 086 | 2 536 462 419 | 525 071 334 | 98,95 % |
| Futures                                |     |           |         |        |               |               |             |         |
| SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1    | USD | Chicago   | 620     | 0,00 % | -             | 130 321       | 130 321     | 0,01 %  |
| Sum Futures                            |     |           |         |        | -             | 130 321       | 130 321     | 0,01 %  |
| Verdpapirer                            |     |           |         |        |               |               |             |         |
| Sum Aksjer                             |     |           |         |        | 2 011 391 086 | 2 536 462 419 | 525 071 334 | 98,95 % |
| Verdpapirer                            |     |           |         |        |               |               |             |         |
| Sum Futures                            |     |           |         |        | -             | 130 321       | 130 321     | 0,01 %  |
| Verdpapirer                            |     |           |         |        |               |               |             |         |
| Sum Verdpapirer                        |     |           |         |        | 2 011 391 086 | 2 536 592 741 | 525 201 655 | 98,95 % |



DNB Global Lavkarbon

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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





DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 90 516                       | 221 365                      |
| Utbytte                                                   | 12 393 673                   | 24 680 912                   |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 140 836 395                  | 65 845 586                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | - 7 433 196                  | 172 030 348                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 1 414 146                  | - 319 223                    |
| Porteføljeresultat                                        | 144 473 241                  | 262 458 988                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 5 822 085                  | - 7 025 717                  |
| Andre kostnader                                           | - 144 358                    | - 92 102                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 5 966 443                  | - 7 117 819                  |
| Resultat før skattekostnad                                | 138 506 798                  | 255 341 169                  |
| Skattekostnad                                             | - 1 464 644                  | - 2 866 777                  |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>137 042 155</strong> | <strong>252 474 392</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 137 042 155                  | 252 474 392                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>137 042 155</strong> | <strong>252 474 392</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 1 271 140 383                | 1 251 840 251                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 7 171                        | 3 926                        |
| Andre fordringer                                          | 274 166                      | 1 125 371                    |
| Bankinnskudd                                              | 31 019 144                   | 20 918 436                   |
| Sum eiendeler                                             | 1 302 440 864                | 1 273 887 984                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 329 501 938                  | 481 798 402                  |
| Overkurs/underkurs                                        | 623 501 392                  | 579 679 317                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 348 798 352                  | 211 756 197                  |
| Sum egenkapital                                           | 1 301 801 681                | 1 273 233 915                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 639 183                      | 654 069                      |
| Sum gjeld                                                 | 639 183                      | 654 069                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 1 302 440 864                | 1 273 887 984                |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 207     |
| Depotkostnader           | 144 358 |
| Kurtasje                 | 986 940 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 273 233 915        |
| Tegning av andeler                                 | 728 763 786          |
| Innløsning av andeler                              | - 837 238 175        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 137 042 155          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 301 801 681</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 138 506 798      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 7 433 740        |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 140 614 483    |
| Andre permanente forskjeller    | 187 521          |
| Utbytte                         | - 1 438 785      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>4 074 792</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****4 074 792****Betalbar skatt**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 896 454   |
| Benyttet kildeskatt      | - 896 454 |
| Benyttet kreditfradrag   | -         |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b>  |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 1 464 644        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 464 644</b> |



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Lavkarbon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

| Fondets verdi          | 2020          | 2019          | 2018          | 2017        | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Lavkarbon A | 1 229 904 646 | 1 273 133 597 | 1 034 700 435 | 889 324 831 |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Lavkarbon N | 71 897 035    | 100 316       |               |             |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar   | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|----------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Lavkarbon A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 800000,00% i årlig honorar | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Global Lavkarbon N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 450000,00% i årlig honorar | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Lavkarbon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Lavkarbon

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Marked Valutasikret

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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





DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 80 467                       | 227 428                      |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 308 219 537                  | 109 820 069                  |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | - 13 350 928                 | 392 094 246                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 10 576 946                 | - 148 490 908                |
| Porteføljeresultat                                        | 284 372 131                  | 353 650 835                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 18 125                     | - 21 933                     |
| Andre kostnader                                           | - 19 500                     | - 12 900                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 37 625                     | - 34 833                     |
| Resultat før skattekostnad                                | 284 334 506                  | 353 616 002                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>284 334 506</strong> | <strong>353 616 002</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 284 334 506                  | 353 616 002                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>284 334 506</strong> | <strong>353 616 002</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 2 375 277 145                | 1 707 010 486                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | -                            | -                            |
| Andre fordringer                                          | 349 070                      | - 50 079                     |
| Bankinnskudd                                              | - 69 206 496                 | - 25 212 408                 |
| Sum eiendeler                                             | 2 306 419 718                | 1 681 747 999                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 1 137 596 552                | 902 519 525                  |
| Overkurs/underkurs                                        | - 996 481 629                | -1 091 750 005               |
| Opptjent egenkapital                                      | 2 155 331 176                | 1 870 996 670                |
| Sum egenkapital                                           | 2 296 446 100                | 1 681 766 191                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 9 973 618                    | - 18 192                     |
| Sum gjeld                                                 | 9 973 618                    | - 18 192                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 2 306 419 718                | 1 681 747 999                |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 133    |
| Depotkostnader           | 19 500 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

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

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 284 334 506      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 13 350 928       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 295 251 420    |
| Andre permanente forskjeller    | 19 500           |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>2 453 514</b> |

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Fremførbart underskudd | - 2 453 514 |
|------------------------|-------------|

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b> |
|-------------------------------|----------|

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | -        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -        |
| Endring utsatt skatt             | -        |
| Kildeskatt                       | -        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>-</b> |



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Marked Valutasikret

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel      | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Marked Valutasikret | 189  | 172  | 156  | 149  | 127  | 118  | 114  |      |      |      |

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Global Marked Valutasikret

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Materialsektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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



DNB Global Materialektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 76 540             | 208 193            |
| Utbytte                                               | 25 353 021         | 30 797 055         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 39 901 668         | 10 001 698         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 66 498 665         | 156 943 035        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 435 254          | - 396 154          |
| Porteføljeresultat                                    | 131 394 641        | 197 553 828        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 847 013        | - 1 947 439        |
| Andre kostnader                                       | - 239 558          | - 239 654          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 086 571        | - 2 187 093        |
| Resultat før skattekostnad                            | 129 308 070        | 195 366 734        |
| Skattekostnad                                         | - 3 393 981        | - 4 174 107        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>125 914 090</b> | <b>191 192 627</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 125 914 090        | 191 192 627        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>125 914 090</b> | <b>191 192 627</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 109 783 829      | 1 265 757 529      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 4 762              | 10 402             |
| Andre fordringer                                      | 877 571            | 2 059 307          |
| Bankinnskudd                                          | 8 053 381          | 10 954 641         |
| Sum eiendeler                                         | 1 118 719 542      | 1 278 781 879      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 466 554 135        | 734 138 942        |
| Overkurs/underkurs                                    | 365 655 014        | 383 329 212        |
| Opptjent egenkapital                                  | 286 132 622        | 160 218 533        |
| Sum egenkapital                                       | 1 118 341 771      | 1 277 686 686      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 377 771            | 1 095 193          |
| Sum gjeld                                             | 377 771            | 1 095 193          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 118 719 542      | 1 278 781 879      |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 49      |
| Depotkostnader           | 214 792 |
| Kurtasje                 | 256 150 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 277 686 686        |
| Tegning av andeler                                 | 306 080 145          |
| Innløsning av andeler                              | - 591 339 149        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 125 914 090          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 118 341 771</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 129 308 070       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 66 498 911      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 39 621 922      |
| Andre permanente forskjeller    | 534 361           |
| Utbytte                         | - 10 021 201      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>13 700 397</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****13 700 397****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 3 014 087      |
| Benyttet kildeskatt      | - 2 838 659    |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>175 429</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 175 429          |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 10 503           |
| Kildeskatt                       | 3 208 049        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>3 393 981</b> |



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Materialsektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

| Antall andeler                     | 2020      | 2019       | 2018      | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|-----------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | 8 363 541 | 11 639 389 | 6 704 209 |      |      |      |      |      |      |      |

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Materialsektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                                | Valuta | Marked    | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------|---------|---------------|------------|--------------|-----------------|-----------|
| <b>Materialer</b>                        |        |           |         |               |            |              |                 |           |
| Agnico Eagle Mines Ltd                   | CAD    | Toronto   | 14 688  | 0,01 %        | 6 779 729  | 8 843 526    | 2 063 797       | 0,79 %    |
| Air Liquide Sa                           | EUR    | Paris     | 28 515  | 0,01 %        | 32 594 052 | 40 103 482   | 7 509 430       | 3,58 %    |
| Air Products and Chemicals Inc           | USD    | New York  | 13 314  | 0,01 %        | 25 489 118 | 31 145 387   | 5 656 269       | 2,78 %    |
| AIR WATER INC                            | JPY    | Tokyo     | 10 931  | 0,00 %        | 1 535 738  | 1 662 505    | 126 766         | 0,15 %    |
| Akzo Nobel NV                            | EUR    | Amsterdam | 11 709  | 0,01 %        | 9 718 823  | 10 777 187   | 1 058 364       | 0,96 %    |
| Albemarle Corp                           | USD    | New York  | 6 325   | 0,01 %        | 4 789 568  | 7 988 847    | 3 199 280       | 0,71 %    |
| Arcor PLC                                | USD    | New York  | 95 314  | 0,01 %        | 9 333 741  | 9 605 187    | 271 447         | 0,86 %    |
| Antofagasta PLC                          | GBP    | London    | 23 452  | 0,00 %        | 2 329 298  | 3 953 834    | 1 624 536       | 0,35 %    |
| ArcelorMittal                            | EUR    | Amsterdam | 42 631  | 0,00 %        | 7 008 108  | 8 431 831    | 1 423 724       | 0,75 %    |
| Arkema Sa                                | EUR    | Paris     | 4 107   | 0,01 %        | 3 681 895  | 4 022 821    | 340 926         | 0,36 %    |
| Asahi Kasei Corp                         | JPY    | Tokyo     | 74 610  | 0,01 %        | 7 230 862  | 6 524 501    | - 706 361       | 0,58 %    |
| Avery Dennison Corp                      | USD    | New York  | 4 963   | 0,01 %        | 4 843 061  | 6 591 083    | 1 748 022       | 0,59 %    |
| Axalta Coating Systems Ltd               | USD    | New York  | 12 597  | 0,01 %        | 2 928 217  | 3 079 257    | 151 040         | 0,28 %    |
| Ball Corp                                | USD    | New York  | 19 750  | 0,01 %        | 11 326 944 | 15 756 599   | 4 429 656       | 1,41 %    |
| BASF SE                                  | EUR    | Frankfurt | 55 323  | 0,01 %        | 34 231 755 | 37 509 272   | 3 277 517       | 3,35 %    |
| Bhp Group Ltd                            | AUD    | Melbourne | 177 310 | 0,01 %        | 40 205 465 | 49 704 912   | 9 499 447       | 4,44 %    |
| BHP Group Plc                            | GBP    | London    | 127 330 | 0,01 %        | 24 814 375 | 28 687 109   | 3 872 735       | 2,56 %    |
| Bluescope Steel Ltd                      | AUD    | Melbourne | 29 892  | 0,01 %        | 2 426 157  | 3 452 148    | 1 025 991       | 0,31 %    |
| Boliden AB                               | SEK    | Stockholm | 16 266  | 0,01 %        | 3 664 516  | 4 941 570    | 1 277 054       | 0,44 %    |
| B2Gold Corp                              | CAD    | Toronto   | 62 164  | 0,01 %        | 3 190 355  | 2 978 734    | - 211 621       | 0,27 %    |
| Ccl Industries Inc                       | CAD    | Toronto   | 8 931   | 0,01 %        | 3 380 633  | 3 468 615    | 87 982          | 0,31 %    |
| Celanese Corp                            | USD    | New York  | 7 048   | 0,01 %        | 6 427 029  | 7 841 180    | 1 414 151       | 0,70 %    |
| CF Industries Holdings Inc               | USD    | New York  | 12 719  | 0,01 %        | 4 875 032  | 4 215 497    | - 659 535       | 0,38 %    |
| Chr Hansen Holding A/S                   | DKK    | København | 6 273   | 0,00 %        | 5 268 733  | 5 530 268    | 261 535         | 0,49 %    |
| Clariant AG                              | CHF    | Zürich    | 11 844  | 0,00 %        | 2 098 778  | 2 159 052    | 60 274          | 0,19 %    |
| Corteva Inc                              | USD    | New York  | 45 280  | 0,01 %        | 12 219 519 | 15 011 167   | 2 791 648       | 1,34 %    |
| Covestro AG                              | EUR    | Frankfurt | 10 915  | 0,01 %        | 5 328 535  | 5 772 148    | 443 613         | 0,52 %    |
| CRH Plc                                  | EUR    | Dublin    | 47 450  | 0,01 %        | 13 879 611 | 16 910 830   | 3 031 219       | 1,51 %    |
| Croda International PLC                  | GBP    | London    | 8 297   | 0,01 %        | 4 890 380  | 6 405 117    | 1 514 737       | 0,57 %    |
| Crown Holdings Inc                       | USD    | New York  | 8 014   | 0,01 %        | 4 190 548  | 6 875 270    | 2 684 721       | 0,61 %    |
| Dow Inc                                  | USD    | New York  | 44 741  | 0,01 %        | 20 176 247 | 21 260 399   | 1 084 150       | 1,90 %    |
| DuPont De Nemours Inc                    | USD    | New York  | 44 252  | 0,01 %        | 27 400 776 | 26 942 399   | - 458 377       | 2,41 %    |
| Eastman Chemical Co                      | USD    | New York  | 8 049   | 0,01 %        | 5 582 840  | 6 910 810    | 1 327 970       | 0,62 %    |
| Ecolab Inc                               | USD    | New York  | 15 484  | 0,01 %        | 24 709 232 | 28 683 545   | 3 974 313       | 2,56 %    |
| Ems-Chemie Holding AG                    | CHF    | Zürich    | 486     | 0,00 %        | 2 722 460  | 4 015 414    | 1 292 954       | 0,36 %    |
| Evolution Mining Ltd                     | AUD    | Melbourne | 96 523  | 0,01 %        | 3 757 494  | 3 182 178    | - 575 316       | 0,28 %    |
| Evonik Industries AG                     | EUR    | Frankfurt | 12 471  | 0,00 %        | 3 137 849  | 3 485 632    | 347 783         | 0,31 %    |
| Evrar Plc                                | GBP    | London    | 30 325  | 0,00 %        | 1 832 049  | 1 673 786    | - 158 263       | 0,15 %    |
| First Quantum Minerals Ltd               | CAD    | Toronto   | 34 850  | 0,01 %        | 2 974 319  | 5 551 706    | 2 577 387       | 0,48 %    |
| FMC Corp                                 | USD    | New York  | 7 705   | 0,01 %        | 5 778 593  | 7 581 912    | 1 803 319       | 0,68 %    |
| Fortescue Metals Group Ltd               | AUD    | Melbourne | 102 422 | 0,00 %        | 6 469 880  | 15 854 720   | 9 384 841       | 1,42 %    |
| Franco-Nevada Corp                       | CAD    | Toronto   | 11 543  | 0,01 %        | 9 496 588  | 12 380 975   | 2 884 387       | 1,11 %    |
| Fresnillo Plc                            | GBP    | London    | 10 956  | 0,00 %        | 1 454 062  | 1 448 317    | - 5 745         | 0,13 %    |
| Fuchs Petrolub SE                        | EUR    | Frankfurt | 4 133   | 0,01 %        | 1 616 290  | 2 010 722    | 394 432         | 0,18 %    |
| Givaudan SA                              | CHF    | Zürich    | 557     | 0,01 %        | 14 876 186 | 20 123 755   | 5 247 568       | 1,80 %    |
| Hitachi Metals Ltd                       | JPY    | Tokyo     | 12 753  | 0,00 %        | 1 401 784  | 1 656 181    | 254 397         | 0,15 %    |
| ICL Group Ltd                            | ILS    | Tel Aviv  | 41 886  | 0,00 %        | 1 920 155  | 1 827 307    | - 92 848        | 0,16 %    |
| International Flavors and Fragrances Inc | USD    | New York  | 5 087   | 0,00 %        | 5 955 942  | 4 740 487    | - 1 215 455     | 0,42 %    |
| International Paper Co                   | USD    | New York  | 22 686  | 0,01 %        | 8 557 713  | 9 657 434    | 1 099 721       | 0,86 %    |
| James Hardie Industries Plc              | AUD    | Melbourne | 26 365  | 0,01 %        | 3 573 790  | 6 657 505    | 3 083 715       | 0,60 %    |
| JFE Holdings Inc                         | JPY    | Tokyo     | 29 233  | 0,00 %        | 3 877 694  | 2 395 157    | - 1 482 537     | 0,21 %    |
| Johnson Matthey PLC                      | GBP    | London    | 11 509  | 0,01 %        | 3 885 979  | 3 266 440    | - 619 540       | 0,29 %    |
| Jsr Corp                                 | JPY    | Tokyo     | 12 103  | 0,01 %        | 1 916 614  | 2 884 586    | 967 972         | 0,26 %    |
| Kansai Paint Co Ltd                      | JPY    | Tokyo     | 10 538  | 0,00 %        | 1 840 247  | 2 774 633    | 934 386         | 0,25 %    |
| Kinross Gold Corp                        | CAD    | Toronto   | 74 821  | 0,01 %        | 3 034 215  | 4 696 493    | 1 662 277       | 0,42 %    |
| Kirkland Lake Gold Ltd                   | CAD    | Toronto   | 15 588  | 0,01 %        | 5 445 322  | 5 510 353    | 65 030          | 0,49 %    |
| Koninklijke DSM NV                       | EUR    | Amsterdam | 10 425  | 0,01 %        | 11 147 078 | 15 377 054   | 4 229 976       | 1,37 %    |
| Kuraray Co Ltd                           | JPY    | Tokyo     | 18 994  | 0,01 %        | 2 085 417  | 1 727 932    | - 357 485       | 0,15 %    |
| LafargeHolcim Ltd                        | CHF    | Zürich    | 31 681  | 0,01 %        | 12 979 123 | 14 919 656   | 1 940 533       | 1,33 %    |
| Lanxess Ag                               | EUR    | Frankfurt | 4 940   | 0,01 %        | 2 667 690  | 3 247 912    | 580 223         | 0,29 %    |
| Linde PLC                                | USD    | New York  | 31 550  | 0,01 %        | 53 627 490 | 71 181 830   | 17 554 341      | 6,36 %    |
| Lundin Mining Corp                       | CAD    | Toronto   | 39 275  | 0,01 %        | 1 786 938  | 2 982 620    | 1 195 682       | 0,27 %    |
| LyondellBasell Industries NV             | USD    | New York  | 16 181  | 0,00 %        | 12 091 102 | 12 698 660   | 607 558         | 1,14 %    |
| Martin Marietta Materials Inc            | USD    | New York  | 3 739   | 0,01 %        | 6 903 208  | 9 090 769    | 2 187 561       | 0,81 %    |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp        | JPY    | Tokyo     | 76 144  | 0,01 %        | 4 955 185  | 3 941 514    | - 1 013 671     | 0,35 %    |
| Mitsubishi Gas Chemical Co Inc           | JPY    | Tokyo     | 9 397   | 0,00 %        | 1 398 521  | 1 846 112    | 447 591         | 0,17 %    |
| Mitsui Chemicals Inc                     | JPY    | Tokyo     | 10 951  | 0,01 %        | 2 323 804  | 2 747 153    | 423 349         | 0,25 %    |
| Mondi Plc                                | GBP    | London    | 28 876  | 0,01 %        | 5 514 465  | 5 811 183    | 296 718         | 0,52 %    |
| Mosaic Co/The                            | USD    | New York  | 21 418  | 0,01 %        | 4 863 999  | 4 219 570    | - 644 429       | 0,38 %    |
| Newcrest Mining Ltd                      | AUD    | Melbourne | 49 009  | 0,01 %        | 8 260 475  | 8 347 411    | 86 936          | 0,75 %    |
| Newmont Corporation                      | USD    | New York  | 48 440  | 0,01 %        | 18 201 334 | 24 838 830   | 6 637 496       | 2,22 %    |
| Nippon Paint Holdings Co Ltd             | JPY    | Tokyo     | 8 793   | 0,00 %        | 4 171 007  | 8 261 723    | 4 090 716       | 0,74 %    |
| Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp     | JPY    | Tokyo     | 48 039  | 0,01 %        | 6 745 088  | 5 290 487    | - 1 454 601     | 0,47 %    |
| Nissan Chemical Corp                     | JPY    | Tokyo     | 7 329   | 0,01 %        | 3 163 598  | 3 926 277    | 762 679         | 0,35 %    |
| Nitto Denko Corp                         | JPY    | Tokyo     | 9 441   | 0,01 %        | 4 817 516  | 7 226 423    | 2 408 907       | 0,65 %    |
| Norsk Hydro ASA                          | NOK    | Oslo      | 79 980  | 0,00 %        | 2 888 196  | 3 188 003    | 299 806         | 0,28 %    |
| Northern Star Resources Ltd              | AUD    | Melbourne | 44 054  | 0,01 %        | 4 042 114  | 3 693 516    | - 348 597       | 0,33 %    |
| Nozoyes A/S                              | DKK    | København | 12 377  | 0,01 %        | 5 489 342  | 6 088 100    | 598 758         | 0,54 %    |
| NuCor Corp                               | USD    | New York  | 18 130  | 0,01 %        | 8 683 580  | 8 256 585    | - 426 995       | 0,74 %    |
| Nutrien Ltd                              | CAD    | Toronto   | 34 449  | 0,01 %        | 14 199 823 | 14 178 003   | - 21 820        | 1,27 %    |
| Oji Holdings Corp                        | JPY    | Tokyo     | 51 278  | 0,01 %        | 2 623 382  | 2 496 162    | - 127 220       | 0,22 %    |
| Orica Ltd                                | AUD    | Melbourne | 24 138  | 0,01 %        | 2 641 835  | 2 416 056    | - 225 779       | 0,22 %    |
| Packaging Corp of America                | USD    | New York  | 5 640   | 0,01 %        | 4 933 159  | 6 659 591    | 1 726 431       | 0,60 %    |
| Pan American Silver Corp                 | CAD    | Toronto   | 12 498  | 0,01 %        | 3 398 033  | 3 687 299    | 289 265         | 0,33 %    |
| Ppg Industries Inc                       | USD    | New York  | 14 259  | 0,01 %        | 14 032 668 | 17 607 076   | 3 574 408       | 1,57 %    |
| Rio Tinto Ltd                            | AUD    | Melbourne | 22 440  | 0,01 %        | 13 903 526 | 16 876 121   | 2 972 595       | 1,51 %    |
| Rio Tinto Plc                            | GBP    | London    | 67 556  | 0,01 %        | 35 248 473 | 43 249 050   | 8 000 576       | 3,87 %    |



DNB Global Materialsektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Grønt Norden

Årskostning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020                | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                    |
| Renteinntekter                                        | 1 277 083            | 981 313            |
| Utbytte                                               | 28 111 545           | 18 941 315         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 233 557 494          | 36 757 367         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 841 788 843          | 238 875 098        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 397 538            | - 550 678          |
| Porteføljeresultat                                    | 1 104 337 427        | 295 004 414        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 39 162 017         | - 14 210 302       |
| Andre kostnader                                       | - 192 602            | - 126 269          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 39 354 619         | - 14 336 571       |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 064 982 808        | 280 667 843        |
| Skattekostnad                                         | - 1 107 368          | - 401 152          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 063 875 440</b> | <b>280 266 691</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 063 875 440        | 280 266 691        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 063 875 440</b> | <b>280 266 691</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 5 112 296 302        | 1 692 411 228      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 97 745               | 65 187             |
| Andre fordringer                                      | 56 717 656           | 9 809 788          |
| Bankinnskudd                                          | 342 490 428          | 75 641 331         |
| Sum eiendeler                                         | 5 511 602 132        | 1 777 927 533      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 680 109 539          | 99 023 764         |
| Overkurs/underkurs                                    | 3 178 457 156        | 1 179 574 966      |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 543 834 045        | 479 958 604        |
| Sum egenkapital                                       | 5 402 400 739        | 1 758 557 334      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                    |
| Gjeld                                                 | 109 201 392          | 19 370 199         |
| Sum gjeld                                             | 109 201 392          | 19 370 199         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 5 511 602 132        | 1 777 927 533      |





## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | -       |
| Depotkostnader           | 176 650 |
| Kurtasje                 | -       |
| Ekstraordinære kostnader | 15 954  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 758 557 334        |
| Tegning av andeler                                 | 3 922 627 773        |
| Innløsning av andeler                              | -1 342 659 807       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 063 875 440        |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>5 402 400 740</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 064 982 808       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 841 838 560       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 233 612 705       |
| Andre permanente forskjeller    | 1 035 950           |
| Utbytte                         | - 28 111 545        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                   |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 37 544 053</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 37 544 053****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 1 107 368        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 107 368</b> |



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Grønt Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Grønt Norden

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Health Care

Årskostning og risiko

Årskostning

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>       |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                    |
| Renteinntekter                                        | 392 745              | 1 476 176          |
| Utbytte                                               | 81 938 828           | 82 108 196         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 207 680 091          | 249 931 307        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | - 405 592 633        | 305 013 177        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 11 354 402         | 38 473             |
| Porteføljerultat                                      | - 126 935 372        | 638 567 329        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 53 180 378         | - 44 600 421       |
| Andre kostnader                                       | - 107 736            | - 82 534           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 53 288 114         | - 44 682 955       |
| Resultat før skattekostnad                            | - 180 223 486        | 593 884 374        |
| Skattekostnad                                         | - 9 357 142          | - 6 610 272        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>- 189 580 628</b> | <b>587 274 102</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | - 189 580 628        | 587 274 102        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>- 189 580 628</b> | <b>587 274 102</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 3 290 078 958        | 3 284 368 284      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 2 052                | 4 488              |
| Andre fordringer                                      | 11 280 485           | 6 301 702          |
| Bankinnskudd                                          | 29 474 120           | 123 185 373        |
| Sum eiendeler                                         | 3 330 835 615        | 3 413 859 847      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 156 885 970        | 954 801 780        |
| Overkurs/underkurs                                    | 690 114 072          | 791 108 057        |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 474 163 681        | 1 663 744 309      |
| Sum egenkapital                                       | 3 321 163 723        | 3 409 654 146      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                    |
| Gjeld                                                 | 9 671 892            | 4 205 701          |
| Sum gjeld                                             | 9 671 892            | 4 205 701          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 3 330 835 615        | 3 413 859 847      |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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





DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 167       |
| Depotkostnader           | 101 172   |
| Kurtasje                 | 2 995 475 |
| Ekstraordinære kostnader | 6 565     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 3 409 654 146        |
| Tegning av andeler                                 | 3 119 485 075        |
| Innløsning av andeler                              | -3 018 396 369       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 189 580 628        |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>3 321 162 223</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | - 180 223 486       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 405 601 408         |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 207 821 085       |
| Andre permanente forskjeller    | 932 877             |
| Utbytte                         | - 27 750 586        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 8 128 237         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 17 389 108</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 17 389 108****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 9 357 142        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>9 357 142</b> |



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Health Care

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Health Care A         | 371  | 383  | 315  | 283  | 246  | 265  | 205  | 137  | 94   | 87   |
| DNB Health Care A2        | 167  | 110  | 91   |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Health Care N         | 102  | 104  |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Health Care R         | 139  | 142  | 116  |      |      |      |      |      |      |      |

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Health Care

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Miljøinvest

Årskastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                          | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                                |                              |
| Renteinntekter                                            | 2 804 982                      | 3 861 800                    |
| Utbytte                                                   | 39 398 604                     | 33 701 500                   |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 657 451 548                    | 73 018 497                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 990 924 393                    | 595 056 178                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 1 106 481                    | 831 700                      |
| Porteføljerresultat                                       | 1 689 473 046                  | 706 469 676                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                                |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                              | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 38 309 499                   | - 36 414 649                 |
| Andre kostnader                                           | - 481 181                      | - 369 155                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 38 790 679                   | - 36 783 803                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 1 650 682 367                  | 669 685 872                  |
| Skattekostnad                                             | - 4 210 670                    | - 3 655 908                  |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>1 646 471 697</strong> | <strong>666 029 965</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                                |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 1 646 471 697                  | 666 029 965                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>1 646 471 697</strong> | <strong>666 029 965</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>         | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                                |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 4 817 132 429                  | 2 540 183 034                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 206 930                        | 471 265                      |
| Andre fordringer                                          | 52 970 830                     | 9 801 095                    |
| Bankinnskudd                                              | 280 133 522                    | 57 749 568                   |
| Sum eiendeler                                             | 5 150 443 711                  | 2 608 204 962                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                                |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 792 514 568                    | 406 964 062                  |
| Overkurs/underkurs                                        | 1 636 414 388                  | 1 205 344 196                |
| Opptjent egenkapital                                      | 2 618 129 517                  | 971 657 819                  |
| Sum egenkapital                                           | 5 047 058 473                  | 2 583 966 077                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                                |                              |
| Gjeld                                                     | 103 385 239                    | 24 238 885                   |
| Sum gjeld                                                 | 103 385 239                    | 24 238 885                   |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 5 150 443 711                  | 2 608 204 962                |



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 110       |
| Depotkostnader           | 475 416   |
| Kurtasje                 | 1 668 493 |
| Ekstraordinære kostnader | 5 764     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 2 583 966 077        |
| Tegning av andeler                                 | 3 368 282 940        |
| Innløsning av andeler                              | -2 551 662 251       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 646 471 697        |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>5 047 058 463</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 650 682 367       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 990 973 111       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 657 109 673       |
| Andre permanente forskjeller    | 876 597             |
| Utbytte                         | - 13 180 567        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 2 674 626         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 12 379 014</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                   |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 12 379 014</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 4 210 670        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>4 210 670</b> |





DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Miljøinvest

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

| Antall andeler    | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Miljøinvest A | 3 028 992 | 3 028 472 | 3 381 006 | 2 864 674 | 2 743 558 | 2 590 681 | 2 351 371 | 2 581 766 | 2 831 123 | 3 100 221 |
| DNB Miljøinvest N | 2 531 639 | 1 000     |           |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB Miljøinvest R | 2 967 514 | 1 043 169 | 2 000     |           |           |           |           |           |           |           |

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Miljøinvest

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Miljøinvest

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norden

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                          | 2020    | 2019    | 2018     | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011     |
|--------------------------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Åvkastning i perioden    |         |         |          |         |         |         |         |         |         |          |
| DNB Norden N             | 34,40 % | 30,79 % | -10,71 % | 17,75 % | -1,41 % | 24,55 % | 18,47 % | 38,80 % | 11,09 % | -24,33 % |
| DNB Norden R             | 32,28 % | 29,35 % | -10,58 % | 18,08 % | -1,25 % | 24,37 % | 19,23 % | 39,03 % | 11,80 % | -23,94 % |
| Mesavkastning i perioden |         |         |          |         |         |         |         |         |         |          |
| DNB Norden N             | 9,07 %  | 7,47 %  | -4,82 %  | -1,49 % | 1,65 %  | 2,49 %  | -0,13 % | 0,35 %  | -4,29 % | -8,43 %  |
| DNB Norden R             | 7,65 %  | 5,90 %  | -4,70 %  | -1,16 % | 1,81 %  | 2,30 %  | 0,63 %  | 0,57 %  | -3,58 % | -8,04 %  |
| Volatilitet              |         |         |          |         |         |         |         |         |         |          |
| DNB Norden N             | 23,69 % | 9,85 %  | 13,55 %  | 9,45 %  | 14,66 % | 12,48 % | 12,14 % | 10,81 % | 17,01 % | 26,25 %  |
| DNB Norden R             | 23,21 % | 9,72 %  | 13,61 %  | 9,49 %  | 14,71 % | 12,51 % | 12,17 % | 10,80 % | 17,00 % | 26,28 %  |
| Tracking error           |         |         |          |         |         |         |         |         |         |          |
| DNB Norden N             | 6,82 %  | 5,74 %  | 4,12 %   | 2,76 %  | 2,91 %  | 2,74 %  | 1,77 %  | 1,92 %  | 3,02 %  | 2,93 %   |
| DNB Norden R             | 5,43 %  | 4,55 %  | 4,15 %   | 2,76 %  | 2,90 %  | 2,69 %  | 1,76 %  | 1,81 %  | 3,02 %  | 2,94 %   |



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020                | 2 019                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 2 512 144            | 3 496 489            |
| Utbytte                                               | 83 242 321           | 108 259 792          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 081 286 626        | 2 288 312 507        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 785 585 791          | 938 187 501          |
| Andre porteføljeinntekter                             | 743 319              | - 786 001            |
| Porteføljerultat                                      | 1 953 370 200        | 3 337 470 289        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 81 541 319         | - 62 320 353         |
| Andre kostnader                                       | - 373 097            | - 199 101            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 81 914 417         | - 62 519 454         |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 871 455 783        | 3 274 950 835        |
| Skattekostnad                                         | - 5 077 719          | - 2 880 718          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 866 378 065</b> | <b>3 272 070 117</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 866 378 065        | 3 272 070 117        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 866 378 065</b> | <b>3 272 070 117</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 6 773 424 079        | 5 674 757 992        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 107 042              | 267 162              |
| Andre fordringer                                      | 99 750 810           | 77 328 109           |
| Bankinnskudd                                          | 207 738 539          | 41 800 743           |
| Sum eiendeler                                         | 7 081 020 471        | 5 794 154 006        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 177 570 559          | 127 137 380          |
| Overkurs/underkurs                                    | 362 070 127          | 1 067 336 913        |
| Opptjent egenkapital                                  | 6 419 891 938        | 4 553 513 874        |
| Sum egenkapital                                       | 6 959 532 624        | 5 747 988 167        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 121 487 847          | 46 165 839           |
| Sum gjeld                                             | 121 487 847          | 46 165 839           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 7 081 020 471        | 5 794 154 006        |



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 134       |
| Depotkostnader           | 255 269   |
| Kurtasje                 | 4 875 588 |
| Ekstraordinære kostnader | 117 822   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 5 747 988 167        |
| Tegning av andeler                                 | 762 094 759          |
| Innløsning av andeler                              | -1 416 928 366       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 866 378 065        |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>6 959 532 624</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 871 455 783       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 785 622 955       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -1 081 745 669      |
| Andre permanente forskjeller    | 2 767 922           |
| Utbytte                         | - 79 827 682        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                   |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 72 972 601</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 72 972 601****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 5 077 719        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>5 077 719</b> |





DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

| Antall andeler | 2020    | 2019    | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|----------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Norden N   | 682 695 | 1 000   | 1 287 709 | 1 365 135 | 1 398 522 | 1 434 127 | 1 322 843 | 1 082 012 | 1 162 157 | 1 240 556 |
| DNB Norden R   | 471 173 | 383 758 | 1 000     | 2 849 360 | 2 787 885 | 2 603 121 | 2 547 499 | 2 912 247 | 1 370 394 | 1 629 683 |

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norden Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020    | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Norden Indeks A   | 24,94 % | 25,58 % |      |      |      |      |      |      |      |      |

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

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

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



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 462 205            | 868 791            |
| Utbytte                                               | 22 997 249         | 42 626 889         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 69 793 322         | 58 610 063         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 208 852 814        | 173 894 323        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 127 906            | - 53 599           |
| Porteføljerultat                                      | 302 233 496        | 275 946 467        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 532 571        | - 3 003 895        |
| Andre kostnader                                       | - 575 486          | - 469 459          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 3 108 057        | - 3 473 353        |
| Resultat før skattekostnad                            | 299 125 438        | 272 473 114        |
| Skattekostnad                                         | - 793 461          | - 1 565 480        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>298 331 977</b> | <b>270 907 634</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 298 331 977        | 270 907 634        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>298 331 977</b> | <b>270 907 634</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 749 973 713      | 1 151 606 710      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 24 904             | 45 760             |
| Andre fordringer                                      | 12 869 060         | 1 933 723          |
| Bankinnskudd                                          | 24 663 977         | 6 742 647          |
| Sum eiendeler                                         | 1 787 531 654      | 1 160 328 839      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 058 387 118      | 849 132 199        |
| Overkurs/underkurs                                    | 177 586 154        | 79 787 281         |
| Opptjent egenkapital                                  | 526 617 277        | 228 285 300        |
| Sum egenkapital                                       | 1 762 590 549      | 1 157 204 780      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 24 941 105         | 3 124 059          |
| Sum gjeld                                             | 24 941 105         | 3 124 059          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 787 531 654      | 1 160 328 839      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 54      |
| Depotkostnader           | 544 549 |
| Kurtasje                 | 287 680 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 157 204 780        |
| Tegning av andeler                                 | 897 899 885          |
| Innløsning av andeler                              | - 590 846 092        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 298 331 977          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 762 590 549</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 299 125 438      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 208 855 176    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 69 867 920     |
| Andre permanente forskjeller    | 1 251 787        |
| Utbytte                         | - 22 543 813     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 65 519         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 955 202</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 955 202****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 793 461        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>793 461</b> |



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Norden Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                     |     |           |        |        |            |             |            |        |
|---------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|-------------|------------|--------|
| Thule Group AB      | SEK | Stockholm | 13 597 | 0,01 % | 2 922 113  | 4 368 883   | 1 446 770  | 0,24 % |
| Tokmanni Group Corp | EUR | Helsinki  | 7 359  | 0,01 % | 1 192 494  | 1 251 985   | 59 491     | 0,07 % |
| Veoneer Inc - SDR   | SEK | Stockholm | 10 893 | 0,01 % | 1 900 067  | 2 021 446   | 121 379    | 0,11 % |
| Sum Forbruksvarer   |     |           |        |        | 73 727 599 | 102 839 356 | 29 111 757 | 5,75 % |

|                     |     |           |        |        |            |             |            |        |
|---------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|-------------|------------|--------|
| <b>Dagligvarer</b>  |     |           |        |        |            |             |            |        |
| Aak AB              | SEK | Stockholm | 23 525 | 0,01 % | 3 638 987  | 4 079 877   | 440 890    | 0,23 % |
| Axfood AB           | SEK | Stockholm | 14 833 | 0,01 % | 2 643 328  | 2 969 100   | 325 773    | 0,17 % |
| Bakkafrost P/F      | NOK | Oslo      | 6 692  | 0,01 % | 3 522 188  | 4 098 850   | 576 662    | 0,23 % |
| Carlsberg A/S       | DKK | København | 15 205 | 0,01 % | 17 743 011 | 20 868 887  | 3 125 876  | 1,17 % |
| Essity Aktiebolag B | SEK | Stockholm | 89 086 | 0,01 % | 23 609 460 | 24 565 737  | 956 277    | 1,37 % |
| ICA Gruppen AB      | SEK | Stockholm | 13 369 | 0,01 % | 4 931 762  | 5 727 034   | 795 271    | 0,32 % |
| Kesko Oyj - B       | EUR | Helsinki  | 39 530 | 0,01 % | 5 951 535  | 8 712 985   | 2 761 450  | 0,49 % |
| Mowi ASA            | NOK | Oslo      | 57 846 | 0,01 % | 11 078 511 | 11 048 586  | - 29 925   | 0,62 % |
| Orkla ASA           | NOK | Oslo      | 98 991 | 0,01 % | 8 036 243  | 8 612 217   | 575 974    | 0,48 % |
| Royal Unibrew A/S   | DKK | København | 6 165  | 0,01 % | 4 504 024  | 6 139 600   | 1 635 576  | 0,34 % |
| Salmar ASA          | NOK | Oslo      | 7 122  | 0,01 % | 3 068 838  | 3 586 639   | 517 801    | 0,20 % |
| Sum Dagligvarer     |     |           |        |        | 88 727 887 | 100 409 512 | 11 681 626 | 5,62 % |

|                             |     |           |         |        |             |             |            |         |
|-----------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| <b>Helse</b>                |     |           |         |        |             |             |            |         |
| Ambu A/S                    | DKK | København | 27 058  | 0,01 % | 5 759 417   | 10 023 070  | 4 263 653  | 0,56 %  |
| AstraZeneca PLC             | SEK | Stockholm | 18 970  | 0,00 % | 15 308 442  | 16 383 326  | 1 074 884  | 0,92 %  |
| Coloplast A/S               | DKK | København | 19 794  | 0,01 % | 22 707 786  | 25 896 964  | 3 189 178  | 1,45 %  |
| Elektro AB B                | SEK | Stockholm | 43 672  | 0,01 % | 4 685 038   | 5 035 619   | 350 581    | 0,28 %  |
| Genmab A/S                  | DKK | København | 8 979   | 0,01 % | 19 136 900  | 31 125 158  | 11 988 258 | 1,74 %  |
| Getinge B                   | SEK | Stockholm | 28 277  | 0,01 % | 4 111 158   | 5 674 907   | 1 563 748  | 0,32 %  |
| Gn Store Nord A/S           | DKK | København | 18 466  | 0,01 % | 8 477 045   | 12 611 912  | 4 184 866  | 0,71 %  |
| Novo Nordisk A/S            | DKK | København | 263 938 | 0,01 % | 138 362 184 | 158 486 709 | 20 124 525 | 8,87 %  |
| Orion Oyj                   | EUR | Helsinki  | 15 570  | 0,01 % | 5 536 964   | 6 121 553   | 584 588    | 0,34 %  |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | SEK | Stockholm | 28 535  | 0,01 % | 5 016 927   | 4 948 748   | - 68 179   | 0,28 %  |
| Sum Helse                   |     |           |         |        | 229 101 863 | 276 357 965 | 47 256 103 | 15,46 % |

|                                    |     |           |         |        |             |             |             |         |
|------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|
| <b>Finans</b>                      |     |           |         |        |             |             |             |         |
| Danske Bank A/S                    | DKK | København | 102 004 | 0,01 % | 16 223 038  | 14 449 411  | - 1 773 627 | 0,81 %  |
| DNB ASA                            | NOK | Oslo      | 116 774 | 0,01 % | 17 232 477  | 19 618 032  | 2 385 555   | 1,10 %  |
| EQT AB                             | SEK | Stockholm | 92 071  | 0,01 % | 12 362 536  | 20 195 902  | 7 833 366   | 1,13 %  |
| Gjensidige Forsikring ASA          | NOK | Oslo      | 27 858  | 0,01 % | 4 716 202   | 5 332 021   | 615 819     | 0,30 %  |
| Industrivärden AB A                | SEK | Stockholm | 17 368  | 0,01 % | 3 707 893   | 4 964 916   | 1 257 023   | 0,28 %  |
| Industrivärden AB C                | SEK | Stockholm | 19 431  | 0,01 % | 3 904 604   | 5 378 415   | 1 473 811   | 0,30 %  |
| Investor A                         | SEK | Stockholm | 12 160  | 0,00 % | 5 336 608   | 7 606 406   | 2 269 798   | 0,43 %  |
| Investor B                         | SEK | Stockholm | 60 675  | 0,01 % | 27 602 194  | 37 903 233  | 10 301 039  | 2,12 %  |
| Kinnevik AB B                      | SEK | Stockholm | 30 061  | 0,01 % | 10 615 013  | 13 021 743  | 2 406 730   | 0,73 %  |
| L E Lundbergforetagen AB           | SEK | Stockholm | 6 231   | 0,00 % | 2 167 767   | 2 862 180   | 694 413     | 0,16 %  |
| Nordea Bank AB                     | SEK | Stockholm | 444 639 | 0,01 % | 31 299 163  | 31 160 235  | - 138 928   | 1,74 %  |
| Ringkjøbing Landbobank A/S         | DKK | København | 4 142   | 0,01 % | 3 193 704   | 3 229 528   | 35 824      | 0,18 %  |
| Sampo Oyj                          | EUR | Helsinki  | 75 161  | 0,01 % | 27 932 950  | 27 219 888  | - 713 061   | 1,52 %  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A | SEK | Stockholm | 212 831 | 0,01 % | 17 696 432  | 18 749 352  | 1 052 920   | 1,05 %  |
| Svenska Handelsbanken AB A         | SEK | Stockholm | 224 902 | 0,01 % | 20 035 543  | 19 367 253  | - 668 290   | 1,08 %  |
| Swedbank AB A                      | SEK | Stockholm | 135 881 | 0,01 % | 20 176 938  | 20 416 329  | 239 391     | 1,14 %  |
| Tryg A/S                           | DKK | København | 18 092  | 0,01 % | 4 621 228   | 4 891 399   | 270 172     | 0,27 %  |
| Sum Finans                         |     |           |         |        | 228 824 288 | 256 366 242 | 27 541 954  | 14,34 % |

|                                   |     |           |         |        |             |             |             |        |
|-----------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| <b>Informasjonsteknologi</b>      |     |           |         |        |             |             |             |        |
| Addnode Group AB B                | SEK | Stockholm | 3 034   | 0,01 % | 777 211     | 904 641     | 127 430     | 0,05 % |
| Atea ASA                          | NOK | Oslo      | 8 671   | 0,01 % | 1 015 489   | 1 050 925   | 35 436      | 0,06 % |
| CLX Communications publ AB        | SEK | Stockholm | 5 279   | 0,01 % | 6 166 565   | 7 396 829   | 1 230 264   | 0,41 % |
| Fingerprint Cards B               | SEK | Stockholm | 40 567  | 0,01 % | 657 932     | 736 954     | 79 022      | 0,04 % |
| Hexagon B                         | SEK | Stockholm | 41 198  | 0,01 % | 21 069 357  | 32 204 475  | 11 135 119  | 1,80 % |
| Lagercrantz Group Ab              | SEK | Stockholm | 20 391  | 0,01 % | 1 486 300   | 1 607 145   | 120 844     | 0,09 % |
| Mycronic AB                       | SEK | Stockholm | 7 357   | 0,01 % | 1 742 285   | 1 883 752   | 141 467     | 0,11 % |
| Netcompany Group A/S              | DKK | København | 6 647   | 0,01 % | 5 480 328   | 5 823 502   | 343 173     | 0,33 % |
| Nokia Oyj                         | EUR | Helsinki  | 789 301 | 0,01 % | 32 932 072  | 26 054 663  | - 6 877 409 | 1,46 % |
| Nordic Semiconductor Asa          | NOK | Oslo      | 20 584  | 0,01 % | 2 632 763   | 2 840 592   | 207 829     | 0,16 % |
| Pexip Holding ASA                 | NOK | Oslo      | 14 107  | 0,01 % | 837 250     | 926 830     | 89 579      | 0,05 % |
| Qt Group Oyj                      | EUR | Helsinki  | 2 443   | 0,01 % | 1 337 160   | 1 479 264   | 142 104     | 0,08 % |
| Simcorp A/S                       | DKK | København | 5 349   | 0,01 % | 4 740 920   | 6 820 559   | 2 079 639   | 0,38 % |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | SEK | Stockholm | 449 752 | 0,01 % | 37 694 695  | 45 782 081  | 8 087 386   | 2,56 % |
| Tieto Oyj                         | EUR | Helsinki  | 12 550  | 0,01 % | 3 269 384   | 3 534 007   | 264 623     | 0,20 % |
| Vitec Software Group Ab           | SEK | Stockholm | 3 358   | 0,01 % | 1 058 380   | 1 193 795   | 135 415     | 0,07 % |
| Sum Informasjonsteknologi         |     |           |         |        | 122 898 092 | 140 240 015 | 17 341 923  | 7,85 % |

|                                        |     |           |         |        |            |            |             |        |
|----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| <b>Telekommunikasjon</b>               |     |           |         |        |            |            |             |        |
| Adevinta ASA                           | NOK | Oslo      | 34 192  | 0,00 % | 3 637 706  | 4 923 648  | 1 285 942   | 0,28 % |
| Elisa Oyj                              | EUR | Helsinki  | 21 902  | 0,01 % | 9 965 385  | 10 295 187 | 329 802     | 0,58 % |
| Millicom International Cellular Sa SDR | SEK | Stockholm | 13 328  | 0,01 % | 3 389 168  | 4 503 381  | 1 114 213   | 0,25 % |
| Modern Times Group B                   | SEK | Stockholm | 8 110   | 0,01 % | 931 876    | 1 242 890  | 311 015     | 0,07 % |
| Nordic Entertainment Group AB          | SEK | Stockholm | 8 014   | 0,01 % | 2 190 128  | 3 839 936  | 1 649 808   | 0,21 % |
| Sanoma Oyj                             | EUR | Helsinki  | 12 438  | 0,01 % | 1 250 849  | 1 792 930  | 542 082     | 0,10 % |
| Schibsted ASA A-Shares                 | NOK | Oslo      | 7 353   | 0,01 % | 1 950 510  | 2 693 404  | 742 894     | 0,15 % |
| Schibsted ASA B-shares                 | NOK | Oslo      | 13 331  | 0,01 % | 3 229 972  | 4 263 254  | 1 033 282   | 0,24 % |
| Telenor ASA                            | NOK | Oslo      | 80 017  | 0,01 % | 13 241 460 | 11 674 480 | - 1 566 980 | 0,65 % |
| Tele2 B                                | SEK | Stockholm | 65 614  | 0,01 % | 7 834 346  | 7 428 840  | - 405 506   | 0,42 % |
| Telia Co Ab                            | SEK | Stockholm | 360 471 | 0,01 % | 13 570 512 | 12 762 409 | - 808 103   | 0,71 % |
| Sum Telekommunikasjon                  |     |           |         |        | 61 191 912 | 65 420 360 | 4 228 449   | 3,66 % |

|                      |     |           |        |        |            |            |            |        |
|----------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|------------|--------|
| <b>Infrastruktur</b> |     |           |        |        |            |            |            |        |
| Fortum Oyj           | EUR | Helsinki  | 64 387 | 0,01 % | 12 257 080 | 13 287 976 | 1 030 896  | 0,74 % |
| Orsted A/S           | DKK | København | 21 627 | 0,01 % | 21 151 160 | 37 849 596 | 16 698 435 | 2,12 % |
| Sum Infrastruktur    |     |           |        |        | 33 408 240 | 51 137 571 | 17 729 331 | 2,86 % |

**Elendom**



DNB Norden Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



DNB PB Discretionary Equities

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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



DNB PB Discretionary Equities

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                      | 2 019                  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                            |                        |
| Renteinntekter                                            | - 35                       | -                      |
| Utbytte                                                   | 3 611                      | -                      |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 21 526                     | -                      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 982 494                    | -                      |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 100                      | -                      |
| Porteføljeresultat                                        | 1 007 497                  | -                      |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                            |                        |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                          | -                      |
| Forvaltningshonorar                                       | 3 933                      | -                      |
| Andre kostnader                                           | - 5 980                    | -                      |
| Forvaltningsresultat                                      | - 2 047                    | -                      |
| Resultat før skattekostnad                                | 1 005 450                  | -                      |
| Skattekostnad                                             | - 1 593                    | -                      |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>1 003 856</strong> | -                      |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                            |                        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 1 003 856                  | -                      |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>1 003 856</strong> | -                      |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>     | <strong>2 019</strong> |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                            |                        |
| Verdipapirportefølje                                      | 8 139 121                  | -                      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | -                          | -                      |
| Andre fordringer                                          | -                          | -                      |
| Bankinnskudd                                              | 134 637                    | -                      |
| Sum eiendeler                                             | 8 273 759                  | -                      |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                            |                        |
| Andelskapital til pålydende                               | 7 227 239                  | -                      |
| Overkurs/underkurs                                        | 42 335                     | -                      |
| Opptjent egenkapital                                      | 1 003 856                  | -                      |
| Sum egenkapital                                           | 8 273 430                  | -                      |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                            |                        |
| Gjeld                                                     | 329                        | -                      |
| Sum gjeld                                                 | 329                        | -                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 8 273 759                  | -                      |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB PB Discretionary Equities

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 56    |
| Depotkostnader           | 5 980 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | -                |
| Tegning av andeler                                 | 7 269 573        |
| Innløsning av andeler                              | -                |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 003 856        |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>8 273 430</b> |

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

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 005 450    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 982 494    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 21 692     |
| Andre permanente forskjeller    | 5 980        |
| Utbytte                         | -            |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -            |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>7 243</b> |

Fremførbart underskudd

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>7 243</b> |
|-------------------------------|--------------|

**Betalbar skatt**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 1 593        |
| Benyttet kildeskatt      | - 542        |
| Benyttet kreditfradrag   | -            |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>1 052</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Betalbar skatt                   | 1 052        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -            |
| Endring utsatt skatt             | -            |
| Kildeskatt                       | 542          |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 593</b> |





DNB PB Discretionary Equities

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB PB Discretionary Equities

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

| Fondets verdi                   | 2020      | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Equities A | 8 273 430 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB PB Discretionary Equities

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Private Banking Premium 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>       |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 16 263            | 95 222             |
| Utbytte                                               | 812 753           | 2 224 793          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 38 225 474        | 30 271 709         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 14 491 026        | 87 771 037         |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 821 386         | - 5 096 636        |
| Porteføljeresultat                                    | 52 724 130        | 115 266 126        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 800 532       | - 2 677 183        |
| Andre kostnader                                       | - 60 335          | - 95 214           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 860 867       | - 2 772 397        |
| Resultat før skattekostnad                            | 49 863 263        | 112 493 729        |
| Skattekostnad                                         | - 106 867         | - 137 913          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>49 756 396</b> | <b>112 355 816</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 49 756 396        | 112 355 816        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>49 756 396</b> | <b>112 355 816</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 498 468 871       | 558 773 347        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 119             | - 115              |
| Andre fordringer                                      | 2 143 243         | 53 986             |
| Bankinnskudd                                          | 36 670 039        | 9 381 153          |
| Sum eiendeler                                         | 537 282 034       | 568 208 370        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 244 577 232       | 299 401 996        |
| Overkurs/underkurs                                    | 11 421 792        | 49 025 589         |
| Opptjent egenkapital                                  | 269 156 586       | 219 400 189        |
| Sum egenkapital                                       | 525 155 610       | 567 827 774        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 12 126 424        | 380 596            |
| Sum gjeld                                             | 12 126 424        | 380 596            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 537 282 034       | 568 208 370        |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 46     |
| Depotkostnader           | 47 950 |
| Kurtasje                 | 12 385 |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>       |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 567 827 774        |
| Tegning av andeler                                 | 134 734 909        |
| Innløsning av andeler                              | - 227 163 470      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 49 756 396         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>525 155 610</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 49 863 263         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 14 493 508       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 38 237 124       |
| Andre permanente forskjeller    | 64 120             |
| Utbytte                         | - 126 179          |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 102 986          |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 3 032 413</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 3 032 413****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 106 867        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>106 867</b> |



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Private Banking Premium 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Private Banking Premium 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB SPARE 100

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

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



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 1 521             | 543               |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 597 997           | 128 405           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 5 736 885         | 1 493 744         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>6 336 403</b>  | <b>1 622 691</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 59 059          | - 14 749          |
| Andre kostnader                                       | -                 | - 20              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 59 059</b>   | <b>- 14 769</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>6 277 344</b>  | <b>1 607 922</b>  |
| Skattekostnad                                         | -                 | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>6 277 344</b>  | <b>1 607 922</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 6 277 344         | 1 607 922         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>6 277 344</b>  | <b>1 607 922</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 76 823 115        | 22 808 512        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 22 716          | 1 870             |
| Bankinnskudd                                          | 2 113 820         | 228 114           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>78 914 219</b> | <b>23 038 495</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 56 530 010        | 15 339 496        |
| Overkurs/underkurs                                    | 13 476 136        | 6 088 468         |
| Opptjent egenkapital                                  | 7 885 266         | 1 607 922         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>77 891 412</b> | <b>23 035 885</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 1 022 807         | 2 610             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>1 022 807</b>  | <b>2 610</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>78 914 219</b> | <b>23 038 495</b> |



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 95 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 23 035 885        |
| Tegning av andeler                                 | 74 154 512        |
| Innløsning av andeler                              | - 25 576 329      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 6 277 344         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>77 891 412</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 6 277 344       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 5 736 885     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 597 997       |
| Andre permanente forskjeller    | -               |
| Utbytte                         | -               |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -               |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 57 538</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 57 538****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | -        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -        |
| Endring utsatt skatt             | -        |
| Kildeskatt                       | -        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>-</b> |



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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





DNB SPARE 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Teknologi

Årskastning og risiko

Årskastning

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                          | 2 019                          |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                                |                                |
| Renteinntekter                                            | 3 625 637                      | 9 741 016                      |
| Utbytte                                                   | 612 990 679                    | 443 269 091                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 4 516 689 185                  | 2 914 649 157                  |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 1 601 607 015                  | 3 234 991 204                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 3 016 957                    | - 8 188 544                    |
| Porteføljeresultat                                        | 6 731 895 559                  | 6 594 461 923                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                                |                                |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                              | -                              |
| Forvaltningshonorar                                       | - 416 283 676                  | - 356 776 220                  |
| Andre kostnader                                           | - 285 615                      | - 298 462                      |
| Forvaltningsresultat                                      | - 416 569 292                  | - 357 074 682                  |
| Resultat før skattekostnad                                | 6 315 326 267                  | 6 237 387 241                  |
| Skattekostnad                                             | - 32 066 113                   | - 26 898 645                   |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>6 283 260 154</strong> | <strong>6 210 488 595</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                                |                                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 6 283 260 154                  | 6 210 488 595                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>6 283 260 154</strong> | <strong>6 210 488 595</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>         | <strong>2 019</strong>         |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                                |                                |
| Verdipapirportefølje                                      | 33 054 619 202                 | 27 443 573 320                 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 93 128                         | 34 274                         |
| Andre fordringer                                          | 106 128 939                    | 45 234 492                     |
| Bankinnskudd                                              | 942 142 644                    | 1 020 124 809                  |
| Sum eiendeler                                             | 34 102 983 912                 | 28 508 966 894                 |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                                |                                |
| Andelskapital til pålydende                               | 3 502 429 154                  | 2 052 369 170                  |
| Overkurs/underkurs                                        | 9 849 124 907                  | 11 986 373 878                 |
| Opptjent egenkapital                                      | 20 717 627 529                 | 14 434 367 374                 |
| Sum egenkapital                                           | 34 069 181 589                 | 28 473 110 422                 |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                                |                                |
| Gjeld                                                     | 33 802 323                     | 35 856 472                     |
| Sum gjeld                                                 | 33 802 323                     | 35 856 472                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 34 102 983 912                 | 28 508 966 894                 |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Omløpshastighet (%)      | 83         |
| Depotkostnader           | 230 691    |
| Kurtasje                 | 15 913 070 |
| Ekstraordinære kostnader | 54 923     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>          |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 28 473 110 422        |
| Tegning av andeler                                 | 17 149 944 674        |
| Innløsning av andeler                              | -17 837 133 660       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 6 283 260 154         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>34 069 181 590</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 6 315 326 267        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | -1 601 607 015       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -4 516 825 980       |
| Andre permanente forskjeller    | 12 450 691           |
| Utbytte                         | - 405 502 574        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 29 322 989         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 225 481 600</b> |

Fremførbart underskudd

-

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 225 481 600</b> |
|-------------------------------|----------------------|

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | -                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | -                 |
| Kildeskatt                       | 32 066 113        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>32 066 113</b> |



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Teknologi

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

| Antall andeler  | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Teknologi A | 13 083 908 | 14 475 399 | 13 010 047 | 11 402 408 | 8 685 801 | 6 576 517 | 5 139 785 | 4 580 897 | 3 665 868 | 4 366 407 |
| DNB Teknologi N | 14 906 093 | 1 000      |            |            |           |           |           |           |           |           |
| DNB Teknologi R | 7 037 290  | 6 050 293  | 2 000      |            |           |           |           |           |           |           |

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Teknologi

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                        | Valuta | Marked    | Antall      | Eierandel i % | Kostpris              | Markedsverdi          | Ureal. gev./tap      | Andel i %      |
|-----------------------------------|--------|-----------|-------------|---------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Forbruksvarer</b>              |        |           |             |               |                       |                       |                      |                |
| Betsson AB                        | SEK    | Stockholm | 10 020 382  | 8,18 %        | 606 486 922           | 769 921 462           | 163 434 540          | 2,26 %         |
| Kindred Group Plc                 | SEK    | Stockholm | 5 883 903   | 2,56 %        | 285 583 962           | 494 664 431           | 209 080 469          | 1,45 %         |
| Sony Corp                         | JPY    | Tokyo     | 999 900     | 0,08 %        | 480 810 630           | 852 834 032           | 372 023 402          | 2,50 %         |
| Takeaway.com NV                   | EUR    | Amsterdam | 770 560     | 0,52 %        | 769 913 103           | 745 886 661           | - 24 026 441         | 2,19 %         |
| Tomtom Nv                         | EUR    | Amsterdam | 8 156 005   | 6,16 %        | 622 908 001           | 721 131 287           | 98 223 287           | 2,11 %         |
| Veoneer Inc                       | USD    | New York  | 466 383     | 0,42 %        | 61 882 136            | 85 014 119            | 23 131 983           | 0,25 %         |
| Sum Forbruksvarer                 |        |           |             |               | 2 827 584 754         | 3 669 451 993         | 841 867 239          | 10,76 %        |
| <b>Informasjonsteknologi</b>      |        |           |             |               |                       |                       |                      |                |
| Adva Optical Networking Se        | EUR    | Frankfurt | 3 737 524   | 7,40 %        | 227 772 820           | 276 037 138           | 48 264 318           | 0,81 %         |
| Arrow Electronics Inc             | USD    | New York  | 1 593 070   | 2,11 %        | 1 080 890 470         | 1 327 151 147         | 246 260 678          | 3,89 %         |
| Capgemini SE                      | EUR    | Paris     | 1 222 995   | 0,72 %        | 1 269 772 584         | 1 624 569 680         | 354 797 097          | 4,76 %         |
| Cisco Systems Inc                 | USD    | New York  | 905 094     | 0,02 %        | 390 215 723           | 346 784 288           | - 43 431 435         | 1,02 %         |
| Intel Corp                        | USD    | New York  | 972 670     | 0,02 %        | 521 278 528           | 414 898 564           | - 106 379 964        | 1,22 %         |
| Lenovo Group Ltd                  | HKD    | Hong Kong | 42 572 700  | 0,35 %        | 232 314 760           | 344 110 216           | 111 795 456          | 1,01 %         |
| Micron Technology Inc             | USD    | New York  | 172 010     | 0,02 %        | 77 185 173            | 110 720 670           | 33 535 497           | 0,32 %         |
| Microsoft Corp                    | USD    | New York  | 943 304     | 0,01 %        | 1 500 970 781         | 1 796 379 953         | 295 409 172          | 5,27 %         |
| Nokia Oyj                         | EUR    | Helsinki  | 20 471 563  | 0,36 %        | 738 950 332           | 675 762 074           | - 63 188 258         | 1,98 %         |
| Oracle Corp                       | USD    | New York  | 2 231 641   | 0,08 %        | 1 117 464 015         | 1 236 044 681         | 118 580 666          | 3,62 %         |
| O2micro International Ltd ADR     | USD    | New York  | 1 582 354   | 5,85 %        | 44 888 855            | 124 363 109           | 79 474 254           | 0,36 %         |
| REC Silicon ASA                   | NOK    | Oslo      | 15 537 491  | 4,17 %        | 124 275 649           | 250 153 605           | 125 877 956          | 0,73 %         |
| Samsung Electronics Co Ltd GDR    | USD    | London    | 86 031      | 0,04 %        | 775 868 850           | 1 344 282 445         | 568 413 595          | 3,94 %         |
| Sanmina SCI                       | USD    | New York  | 673 310     | 1,03 %        | 178 550 841           | 183 840 957           | 5 290 116            | 0,54 %         |
| SAP SE                            | EUR    | Frankfurt | 727 517     | 0,06 %        | 883 858 775           | 817 171 774           | - 66 687 001         | 2,40 %         |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | SEK    | Stockholm | 12 059 000  | 0,39 %        | 1 046 606 268         | 1 227 534 553         | 180 928 286          | 3,60 %         |
| Tieto Oyj                         | EUR    | Helsinki  | 225 725     | 0,19 %        | 60 693 859            | 63 562 846            | 2 868 987            | 0,19 %         |
| Viavi Solutions Inc               | USD    | New York  | 1 799 379   | 0,79 %        | 180 511 087           | 230 707 741           | 50 196 653           | 0,68 %         |
| Vishay Intertechnology Inc        | USD    | New York  | 5 689 091   | 4,29 %        | 864 830 379           | 1 008 778 150         | 143 947 771          | 2,96 %         |
| Western Digital Corp              | USD    | New York  | 2 795 951   | 0,92 %        | 1 126 117 218         | 1 325 969 726         | 199 852 508          | 3,89 %         |
| Sum Informasjonsteknologi         |        |           |             |               | 12 443 016 966        | 14 728 823 317        | 2 285 806 351        | 43,19 %        |
| <b>Telekommunikasjon</b>          |        |           |             |               |                       |                       |                      |                |
| Activision Blizzard Inc           | USD    | New York  | 192 385     | 0,02 %        | 147 644 622           | 152 941 661           | 5 297 039            | 0,45 %         |
| Alphabet Inc - A                  | USD    | New York  | 93 049      | 0,03 %        | 824 823 519           | 1 396 294 787         | 571 471 268          | 4,09 %         |
| Cinemark Holdings Inc             | USD    | New York  | 291 089     | 0,25 %        | 86 193 235            | 43 390 760            | - 42 802 475         | 0,13 %         |
| Criteo SA ADR                     | USD    | New York  | 2 954 285   | 4,90 %        | 456 619 508           | 518 788 974           | 62 169 466           | 1,52 %         |
| Deutsche Telekom Ag               | EUR    | Frankfurt | 16 900 302  | 0,35 %        | 2 456 317 813         | 2 647 739 724         | 191 421 912          | 7,76 %         |
| Electronic Arts Inc               | USD    | New York  | 147 262     | 0,05 %        | 171 302 444           | 181 058 043           | 9 755 599            | 0,53 %         |
| Facebook Inc                      | USD    | New York  | 890 838     | 0,04 %        | 1 601 441 105         | 2 083 476 113         | 482 035 008          | 6,11 %         |
| Glu Mobile Inc                    | USD    | New York  | 2 006 772   | 1,17 %        | 139 302 339           | 154 808 753           | 15 506 414           | 0,45 %         |
| Kddi Corp                         | JPY    | Tokyo     | 531 000     | 0,02 %        | 157 309 965           | 135 011 366           | - 22 298 599         | 0,40 %         |
| Nintendo Co Ltd                   | JPY    | Tokyo     | 93 900      | 0,07 %        | 255 849 839           | 512 617 119           | 256 767 280          | 1,50 %         |
| Orange Sa                         | EUR    | Paris     | 16 635 315  | 0,63 %        | 2 098 030 372         | 1 696 355 141         | - 401 675 231        | 4,97 %         |
| Otello Corp ASA                   | NOK    | Oslo      | 7 270 450   | 5,25 %        | 176 960 983           | 197 029 195           | 20 068 212           | 0,58 %         |
| Square Enix Holdings Co Ltd       | JPY    | Tokyo     | 1 710 700   | 1,40 %        | 630 094 992           | 888 079 503           | 257 984 511          | 2,60 %         |
| Telenor ASA                       | NOK    | Oslo      | 4 001 793   | 0,29 %        | 602 742 477           | 583 861 599           | - 18 880 879         | 1,71 %         |
| T-Mobile US Inc                   | USD    | New York  | 860 657     | 0,07 %        | 600 093 080           | 993 696 462           | 393 603 382          | 2,91 %         |
| Vodafone Group Plc                | GBP    | London    | 171 082 827 | 0,64 %        | 2 654 143 576         | 2 421 596 046         | - 232 547 530        | 7,10 %         |
| Zon Optimus SGP5 SA               | EUR    | Lisboa    | 1 656 583   | 0,32 %        | 77 199 578            | 49 598 647            | - 27 600 930         | 0,15 %         |
| Sum Telekommunikasjon             |        |           |             |               | 13 136 069 445        | 14 656 343 892        | 1 520 274 447        | 42,98 %        |
| <b>Sum Aksjer</b>                 |        |           |             |               | <b>28 406 671 164</b> | <b>33 054 619 202</b> | <b>4 647 948 037</b> | <b>96,93 %</b> |
| <b>Verdipapirer</b>               |        |           |             |               |                       |                       |                      |                |
| Sum Aksjer                        |        |           |             |               | 28 406 671 164        | 33 054 619 202        | 4 647 948 037        | 96,93 %        |
| <b>Verdipapirer</b>               |        |           |             |               |                       |                       |                      |                |
| Sum Verdipapirer                  |        |           |             |               | 28 406 671 164        | 33 054 619 202        | 4 647 948 037        | 96,93 %        |





DNB Telecom

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

|                          | 2020    | 2019    | 2018   | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011   |
|--------------------------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Menavkastning i perioden |         |         |        |        |         |         |         |        |        |        |
| DNB Telecom A            | 9,61 %  | -7,42 % | 3,00 % | 8,92 % | -8,87 % | -1,63 % | -0,84 % | 4,58 % | 7,83 % | 1,09 % |
| DNB Telecom N            | 10,02 % | -7,35 % | 3,00 % | 8,92 % | -8,87 % | -1,63 % | -0,84 % | 4,58 % | 7,83 % | 1,09 % |
| DNB Telecom R            | 9,41 %  | -6,61 % |        |        |         |         |         |        |        |        |

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

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



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 16 277            | 35 146            |
| Utbytte                                               | 7 566 753         | 6 361 550         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 12 265 345        | 962 242           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | - 2 316 863       | 14 734 155        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 795 921           | - 12 612          |
| Porteføljerultat                                      | 18 327 433        | 22 080 481        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 815 527       | - 2 628 951       |
| Andre kostnader                                       | - 27 931          | - 25 192          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 843 458       | - 2 654 143       |
| Resultat før skattekostnad                            | 15 483 975        | 19 426 338        |
| Skattekostnad                                         | - 752 101         | - 571 109         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>14 731 874</b> | <b>18 855 229</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 14 731 874        | 18 855 229        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>14 731 874</b> | <b>18 855 229</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 201 338 180       | 178 710 247       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 475               | 277               |
| Andre fordringer                                      | 4 027 552         | 2 705 493         |
| Bankinnskudd                                          | 8 006 086         | 7 976 047         |
| Sum eiendeler                                         | 213 372 292       | 189 392 064       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 108 853 451       | 96 538 632        |
| Overkurs/underkurs                                    | 78 963 489        | 84 510 479        |
| Opptjent egenkapital                                  | 17 959 497        | 3 227 623         |
| Sum egenkapital                                       | 205 776 436       | 184 276 734       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 7 595 856         | 5 115 331         |
| Sum gjeld                                             | 7 595 856         | 5 115 331         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 213 372 292       | 189 392 064       |



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 44     |
| Depotkostnader           | 27 391 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | 541    |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 184 276 734        |
| Tegning av andeler                                 | 162 454 935        |
| Innløsning av andeler                              | - 155 687 107      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 14 731 874         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>205 776 436</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 15 483 975     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | 2 314 984      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 12 269 612   |
| Andre permanente forskjeller    | 171 183        |
| Utbytte                         | - 4 775 021    |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 457 030      |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>468 479</b> |

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Fremførbart underskudd        | - 468 479 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>  |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 752 101        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>752 101</b> |



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Telecom

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

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

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Telecom

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB USA Indeks

Årskastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

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

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

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

| Tracking error   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB USA Indeks A | 0,47 % | 0,35 % | 3,03 % | 3,66 % | 3,75 % | 2,89 % | 2,22 % | 2,99 % | 2,71 % | 3,74 % |
| DNB USA Indeks N | 0,47 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |





DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 162 105            | 187 457            |
| Utbytte                                               | 46 007 326         | 19 593 946         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 100 986 668        | 6 941 297          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 339 533 016        | 186 728 734        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 2 952 950        | - 2 412 738        |
| Porteføljeresultat                                    | 483 736 165        | 211 038 696        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | 2 324 555          |
| Forvaltningshonorar                                   | - 5 290 826        | - 1 794 572        |
| Andre kostnader                                       | - 253 805          | - 328 242          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 5 544 631        | 201 741            |
| Resultat før skattekostnad                            | 478 191 533        | 211 240 437        |
| Skattekostnad                                         | - 7 676 794        | - 2 512 847        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>470 514 740</b> | <b>208 727 590</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 470 514 740        | 208 727 590        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>470 514 740</b> | <b>208 727 590</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 758 527 813      | 2 024 298 540      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 6 831              | 798                |
| Andre fordringer                                      | 1 846 565          | 1 651 955          |
| Bankinnskudd                                          | 35 019 220         | 25 574 130         |
| Sum eiendeler                                         | 2 795 400 428      | 2 051 525 423      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 772 615 613        | 670 650 094        |
| Overkurs/underkurs                                    | 698 785 525        | 528 337 821        |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 322 705 098      | 852 190 358        |
| Sum egenkapital                                       | 2 794 106 235      | 2 051 178 272      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 1 294 193          | 347 151            |
| Sum gjeld                                             | 1 294 193          | 347 151            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 2 795 400 428      | 2 051 525 423      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 32      |
| Depotkostnader           | 141 010 |
| Kurtasje                 | 471 423 |
| Ekstraordinære kostnader | 7 196   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 2 051 178 272        |
| Tegning av andeler                                 | 1 651 413 169        |
| Innløsning av andeler                              | -1 378 999 946       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 470 514 740          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>2 794 106 235</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 478 191 533       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 339 532 949     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 98 254 677      |
| Andre permanente forskjeller    | 260 582           |
| Utbytte                         | - 1 325 651       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>39 338 838</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****39 338 838****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 8 654 544      |
| Benyttet kildeskatt      | - 6 588 464    |
| Benyttet kreditfradrag   | - 1 302 068    |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>764 012</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 764 057          |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 66 293           |
| Kildeskatt                       | 6 846 444        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>7 676 794</b> |



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB USA Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB USA Indeks A          | 362  | 306  | 290  | 230  | 203  | 184  | 158  | 118  | 83   | 80   |
| DNB USA Indeks N          | 119  | 100  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler   | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB USA Indeks A | 7 726 156 | 6 706 501 | 1 312 367 | 1 312 934 | 1 767 827 | 6 210 636 | 6 365 509 | 3 324 022 | 6 637 599 | 4 811 428 |
| DNB USA Indeks N | 1 000     | 1 000     |           |           |           |           |           |           |           |           |

| Fondets verdi    | 2020          | 2019          | 2018        | 2017        | 2016        | 2015          | 2014          | 2013        | 2012        | 2011        |
|------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB USA Indeks A | 2 793 987 713 | 2 051 078 048 | 302 090 536 | 301 891 616 | 358 248 930 | 1 144 385 625 | 1 004 179 775 | 393 582 055 | 554 168 670 | 382 701 683 |
| DNB USA Indeks N | 118 522       | 100 223       |             |             |             |               |               |             |             |             |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar   | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|----------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB USA Indeks A  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 200000,00% i årlig honorar | Ingen                         |  |  |  |
| DNB USA Indeks N  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar      | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                                 | Valuta | Marked   | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|--------------------------------------------|--------|----------|---------|---------------|------------|--------------|-----------------|-----------|
| <b>Energi</b>                              |        |          |         |               |            |              |                 |           |
| Baker Hughes Co                            | USD    | New York | 6 513   | 0,00 %        | 1 134 533  | 1 162 679    | 28 146          | 0,04 %    |
| Cabot Oil and Gas Corp                     | USD    | New York | 3 963   | 0,00 %        | 702 102    | 552 397      | - 149 705       | 0,02 %    |
| Cheniere Energy Inc                        | USD    | New York | 2 256   | 0,00 %        | 1 182 887  | 1 159 525    | - 23 362        | 0,04 %    |
| Chevron Corp                               | USD    | New York | 20 232  | 0,00 %        | 19 805 961 | 14 628 883   | - 5 177 078     | 0,52 %    |
| Concho Resources Inc                       | USD    | New York | 1 955   | 0,00 %        | 1 365 667  | 976 698      | - 388 969       | 0,03 %    |
| ConocoPhillips                             | USD    | New York | 11 861  | 0,00 %        | 5 257 656  | 4 061 116    | - 1 196 540     | 0,15 %    |
| EOG Resources Inc                          | USD    | New York | 5 787   | 0,00 %        | 3 866 720  | 2 470 959    | - 1 395 761     | 0,09 %    |
| Exxon Mobil Corp                           | USD    | New York | 43 532  | 0,00 %        | 24 753 210 | 15 363 469   | - 9 389 740     | 0,55 %    |
| Halliburton Co                             | USD    | New York | 8 723   | 0,00 %        | 1 644 844  | 1 411 563    | - 233 281       | 0,05 %    |
| Hess Corp                                  | USD    | New York | 2 748   | 0,00 %        | 1 432 140  | 1 242 056    | - 190 084       | 0,04 %    |
| Kinder Morgan Inc/De                       | USD    | New York | 20 237  | 0,00 %        | 3 524 407  | 2 368 576    | - 1 155 831     | 0,08 %    |
| Occidental Petroleum Corp                  | USD    | New York | 8 949   | 0,00 %        | 2 778 125  | 1 326 308    | - 1 451 817     | 0,05 %    |
| Oneok Inc                                  | USD    | New York | 4 374   | 0,00 %        | 2 116 387  | 1 437 330    | - 679 057       | 0,05 %    |
| Pioneer Natural Resources Co               | USD    | New York | 1 639   | 0,00 %        | 1 817 275  | 1 598 222    | - 219 052       | 0,06 %    |
| Schlumberger Ltd                           | USD    | New York | 13 799  | 0,00 %        | 4 094 551  | 2 579 135    | - 1 515 416     | 0,09 %    |
| Valero Energy Corp                         | USD    | New York | 4 053   | 0,00 %        | 2 896 984  | 1 963 069    | - 933 916       | 0,07 %    |
| Williams Cos Inc/The                       | USD    | New York | 12 063  | 0,00 %        | 2 415 816  | 2 070 820    | - 344 995       | 0,07 %    |
| Sum Energi                                 |        |          |         |               | 80 789 265 | 56 372 804   | - 24 416 460    | 2,02 %    |
| <b>Materialer</b>                          |        |          |         |               |            |              |                 |           |
| Air Products and Chemicals Inc             | USD    | New York | 2 101   | 0,00 %        | 4 185 174  | 4 914 861    | 729 687         | 0,18 %    |
| Albemarle Corp                             | USD    | New York | 1 011   | 0,00 %        | 803 017    | 1 276 953    | 473 935         | 0,05 %    |
| Amcor PLC                                  | USD    | New York | 14 983  | 0,00 %        | 1 371 756  | 1 509 899    | 138 143         | 0,05 %    |
| Avery Dennison Corp                        | USD    | New York | 793     | 0,00 %        | 865 677    | 1 053 139    | 187 462         | 0,04 %    |
| Axalta Coating Systems Ltd                 | USD    | New York | 2 015   | 0,00 %        | 509 102    | 492 554      | - 16 548        | 0,02 %    |
| Ball Corp                                  | USD    | New York | 3 102   | 0,00 %        | 2 021 544  | 2 474 783    | 453 239         | 0,09 %    |
| Celanese Corp                              | USD    | New York | 1 125   | 0,00 %        | 1 070 488  | 1 251 607    | 181 120         | 0,04 %    |
| CF Industries Holdings Inc                 | USD    | New York | 2 034   | 0,00 %        | 851 376    | 674 135      | - 177 241       | 0,02 %    |
| Corteva Inc                                | USD    | New York | 7 122   | 0,00 %        | 1 938 672  | 2 361 076    | 422 404         | 0,08 %    |
| Crown Holdings Inc                         | USD    | New York | 1 281   | 0,00 %        | 840 390    | 1 098 979    | 258 589         | 0,04 %    |
| Dow Inc                                    | USD    | New York | 7 941   | 0,00 %        | 3 266 572  | 3 773 470    | 506 898         | 0,13 %    |
| DuPont De Nemours Inc                      | USD    | New York | 7 742   | 0,00 %        | 4 476 916  | 4 713 641    | 236 725         | 0,17 %    |
| Eastman Chemical Co                        | USD    | New York | 1 293   | 0,00 %        | 850 629    | 1 110 160    | 259 531         | 0,04 %    |
| Ecolab Inc                                 | USD    | New York | 2 578   | 0,00 %        | 4 519 856  | 4 775 651    | 255 795         | 0,17 %    |
| FMC Corp                                   | USD    | New York | 1 231   | 0,00 %        | 1 026 380  | 1 211 335    | 184 955         | 0,04 %    |
| International Flavors and Fragrances Inc   | USD    | New York | 813     | 0,00 %        | 917 849    | 757 621      | - 160 229       | 0,03 %    |
| International Paper Co                     | USD    | New York | 3 553   | 0,00 %        | 1 250 849  | 1 512 513    | 261 664         | 0,05 %    |
| Linde PLC                                  | USD    | New York | 5 192   | 0,00 %        | 8 918 679  | 11 713 980   | 2 795 301       | 0,42 %    |
| Lyondellbasell Industries NV               | USD    | New York | 2 540   | 0,00 %        | 1 826 600  | 1 993 362    | 166 763         | 0,07 %    |
| Martin Marietta Materials Inc              | USD    | New York | 592     | 0,00 %        | 1 302 566  | 1 439 351    | 136 785         | 0,05 %    |
| Mosaic Co/The                              | USD    | New York | 3 426   | 0,00 %        | 591 916    | 674 958      | 83 042          | 0,02 %    |
| Newmont Corporation                        | USD    | New York | 8 503   | 0,00 %        | 3 401 199  | 4 360 127    | 958 928         | 0,16 %    |
| NuCor Corp                                 | USD    | New York | 2 865   | 0,00 %        | 1 266 136  | 1 304 750    | 38 614          | 0,05 %    |
| Packaging Corp of America                  | USD    | New York | 902     | 0,00 %        | 823 507    | 1 065 062    | 241 555         | 0,04 %    |
| Ppg Industries Inc                         | USD    | New York | 2 562   | 0,00 %        | 2 765 986  | 3 163 569    | 397 583         | 0,11 %    |
| RPM International Inc                      | USD    | New York | 1 232   | 0,00 %        | 837 898    | 957 577      | 119 679         | 0,03 %    |
| Sealed Air Corp                            | USD    | New York | 1 481   | 0,00 %        | 495 280    | 580 629      | 85 349          | 0,02 %    |
| Sherwin-Williams Co/The                    | USD    | New York | 822     | 0,00 %        | 3 950 000  | 5 172 240    | 1 222 240       | 0,19 %    |
| Steel Dynamics Inc                         | USD    | New York | 2 001   | 0,00 %        | 496 257    | 631 674      | 135 416         | 0,02 %    |
| Vulcan Materials Co                        | USD    | New York | 1 260   | 0,00 %        | 1 487 552  | 1 599 977    | 112 425         | 0,06 %    |
| WestRock Co                                | USD    | New York | 2 467   | 0,00 %        | 880 294    | 919 455      | 39 161          | 0,03 %    |
| Sum Materialer                             |        |          |         |               | 59 810 118 | 70 539 087   | 10 728 969      | 2,52 %    |
| <b>Industri</b>                            |        |          |         |               |            |              |                 |           |
| Allegion PLC                               | USD    | New York | 1 087   | 0,00 %        | 984 784    | 1 083 130    | 98 346          | 0,04 %    |
| Amerco                                     | USD    | New York | 115     | 0,00 %        | 416 144    | 446 980      | 30 836          | 0,02 %    |
| AMETEK Inc                                 | USD    | New York | 2 704   | 0,00 %        | 2 099 895  | 2 799 944    | 700 049         | 0,10 %    |
| Ao Smith Corp                              | USD    | New York | 1 592   | 0,00 %        | 658 518    | 747 231      | 88 713          | 0,03 %    |
| Carrier Global Corp                        | USD    | New York | 9 700   | 0,00 %        | 1 944 061  | 3 132 681    | 1 188 619       | 0,11 %    |
| Caterpillar Inc                            | USD    | New York | 6 643   | 0,00 %        | 7 750 565  | 10 352 758   | 2 602 193       | 0,37 %    |
| Ch Robinson Worldwide Inc                  | USD    | New York | 1 586   | 0,00 %        | 1 143 393  | 1 274 684    | 131 291         | 0,05 %    |
| Cintas Corp                                | USD    | New York | 1 042   | 0,00 %        | 2 426 064  | 3 153 412    | 727 348         | 0,11 %    |
| Copart Inc                                 | USD    | New York | 2 491   | 0,00 %        | 1 694 885  | 2 713 965    | 1 019 080       | 0,10 %    |
| CoStar Group Inc                           | USD    | New York | 515     | 0,00 %        | 3 136 434  | 4 075 524    | 939 090         | 0,15 %    |
| CSX Corp                                   | USD    | New York | 9 432   | 0,00 %        | 5 931 730  | 7 328 635    | 1 396 905       | 0,26 %    |
| Cummins Inc                                | USD    | New York | 1 739   | 0,00 %        | 2 593 608  | 3 381 344    | 787 736         | 0,12 %    |
| Deere and Co                               | USD    | New York | 3 666   | 0,00 %        | 5 264 086  | 8 444 971    | 3 180 884       | 0,30 %    |
| Delta Air Lines Inc                        | USD    | New York | 1 879   | 0,00 %        | 641 081    | 646 895      | 5 813           | 0,02 %    |
| Dover Corp                                 | USD    | New York | 1 697   | 0,00 %        | 1 437 102  | 1 834 366    | 397 264         | 0,07 %    |
| Eaton Corp PLC                             | USD    | New York | 5 153   | 0,00 %        | 4 097 753  | 5 300 544    | 1 202 791       | 0,19 %    |
| Emerson Electric Co                        | USD    | New York | 7 686   | 0,00 %        | 4 448 034  | 5 288 920    | 840 887         | 0,19 %    |
| Equifax Inc                                | USD    | New York | 1 431   | 0,00 %        | 1 819 354  | 2 362 705    | 543 351         | 0,08 %    |
| Expeditors International of Washington Inc | USD    | New York | 1 962   | 0,00 %        | 1 340 105  | 1 597 710    | 257 604         | 0,06 %    |
| Fastenal Co                                | USD    | New York | 6 753   | 0,00 %        | 2 029 049  | 2 823 294    | 794 245         | 0,10 %    |
| Fedex Corp                                 | USD    | New York | 3 066   | 0,00 %        | 4 757 008  | 6 815 269    | 2 058 260       | 0,24 %    |
| Fortive Corp                               | USD    | New York | 3 574   | 0,00 %        | 1 851 765  | 2 167 121    | 315 356         | 0,08 %    |
| Fortune Brands Home and Security Inc       | USD    | New York | 1 626   | 0,00 %        | 792 549    | 1 193 371    | 400 821         | 0,04 %    |
| Generac Holdings Inc                       | USD    | New York | 751     | 0,00 %        | 1 408 088  | 1 462 252    | 54 164          | 0,05 %    |
| General Electric Co                        | USD    | New York | 107 420 | 0,00 %        | 9 072 602  | 9 933 026    | 860 424         | 0,36 %    |
| HEICO Corp                                 | USD    | New York | 854     | 0,00 %        | 779 473    | 855 932      | 76 459          | 0,03 %    |
| Heico Corp                                 | USD    | New York | 511     | 0,00 %        | 572 118    | 579 271      | 7 152           | 0,02 %    |
| Howmet Aerospace Inc                       | USD    | New York | 4 627   | 0,00 %        | 973 257    | 1 130 645    | 157 387         | 0,04 %    |
| Ilex Corp                                  | USD    | New York | 888     | 0,00 %        | 1 247 885  | 1 514 520    | 266 635         | 0,05 %    |
| IHS Markit Ltd                             | USD    | New York | 4 467   | 0,00 %        | 2 705 265  | 3 435 659    | 730 394         | 0,12 %    |
| Illinois Tool Works Inc                    | USD    | New York | 3 904   | 0,00 %        | 5 684 953  | 6 814 863    | 1 129 910       | 0,24 %    |
| Ingersoll-Rand Inc                         | USD    | New York | 4 174   | 0,00 %        | 1 145 082  | 1 628 204    | 483 122         | 0,06 %    |
| Jb Hunt Transport Services Inc             | USD    | New York | 994     | 0,00 %        | 1 008 524  | 1 162 971    | 154 447         | 0,04 %    |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                          |     |          |        |        |             |             |            |        |
|------------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|--------|
| Johnson Controls International PLC       | USD | New York | 9 771  | 0,00 % | 3 689 096   | 3 897 664   | 208 568    | 0,14 % |
| Kansas City Southern                     | USD | New York | 1 120  | 0,00 % | 1 410 108   | 1 957 481   | 547 373    | 0,07 % |
| Knight-Swift Transportation Holdings Inc | USD | New York | 1 501  | 0,00 % | 464 688     | 537 449     | 72 761     | 0,02 % |
| Lennox International Inc                 | USD | New York | 405    | 0,00 % | 871 461     | 950 016     | 78 555     | 0,03 % |
| Masco Corp                               | USD | New York | 3 109  | 0,00 % | 1 129 232   | 1 462 187   | 332 955    | 0,05 % |
| Nordson Corp                             | USD | New York | 644    | 0,00 % | 1 155 606   | 1 108 017   | - 47 588   | 0,04 % |
| Norfolk Southern Corp                    | USD | New York | 3 154  | 0,00 % | 5 169 074   | 6 416 513   | 1 247 440  | 0,23 % |
| Old Dominion Freight Line Inc            | USD | New York | 1 112  | 0,00 % | 1 212 260   | 1 858 287   | 646 027    | 0,07 % |
| Otis Worldwide Corp                      | USD | New York | 4 850  | 0,00 % | 3 354 826   | 2 805 045   | - 549 782  | 0,10 % |
| Owens Corning                            | USD | New York | 1 297  | 0,00 % | 724 645     | 841 303     | 116 658    | 0,03 % |
| Paccar Inc                               | USD | New York | 4 075  | 0,00 % | 2 622 402   | 3 010 305   | 387 903    | 0,11 % |
| Parker-Hannifin Corp                     | USD | New York | 1 685  | 0,00 % | 2 709 540   | 3 930 028   | 1 220 488  | 0,14 % |
| Pentair PLC                              | USD | New York | 1 953  | 0,00 % | 682 176     | 887 744     | 205 568    | 0,03 % |
| Republic Services Inc                    | USD | New York | 2 626  | 0,00 % | 2 080 753   | 2 165 178   | 84 425     | 0,08 % |
| Robert Half International Inc            | USD | New York | 1 351  | 0,00 % | 653 651     | 722 718     | 69 068     | 0,03 % |
| Rockwell Automation Inc                  | USD | New York | 1 365  | 0,00 % | 2 115 808   | 2 931 232   | 815 424    | 0,10 % |
| Rollins Inc                              | USD | New York | 2 607  | 0,00 % | 577 652     | 872 082     | 294 429    | 0,03 % |
| Roper Technologies Inc                   | USD | New York | 1 305  | 0,00 % | 4 153 101   | 4 816 717   | 663 616    | 0,17 % |
| Sensata Technologies Holding Plc         | USD | New York | 1 852  | 0,00 % | 759 259     | 836 284     | 77 025     | 0,03 % |
| Snap-On Inc                              | USD | New York | 608    | 0,00 % | 827 821     | 890 898     | 63 077     | 0,03 % |
| Southwest Airlines Co                    | USD | New York | 1 737  | 0,00 % | 825 778     | 693 189     | - 132 589  | 0,02 % |
| Stanley Black and Decker Inc             | USD | New York | 2 020  | 0,00 % | 2 657 399   | 3 088 220   | 430 821    | 0,11 % |
| Sunrun Inc                               | USD | New York | 1 387  | 0,00 % | 1 006 835   | 823 917     | - 182 918  | 0,03 % |
| Teledyne Technologies Inc                | USD | New York | 432    | 0,00 % | 1 339 184   | 1 449 841   | 110 656    | 0,05 % |
| Trane Technologies Plc                   | USD | New York | 3 144  | 0,00 % | 2 849 938   | 3 907 529   | 1 057 591  | 0,14 % |
| TransDigm Group Inc                      | USD | New York | 605    | 0,00 % | 2 760 319   | 3 205 630   | 445 312    | 0,11 % |
| TransUnion                               | USD | New York | 2 237  | 0,00 % | 1 648 713   | 1 900 369   | 251 656    | 0,07 % |
| Uber Technologies Inc                    | USD | New York | 11 961 | 0,00 % | 4 016 509   | 5 222 884   | 1 206 375  | 0,19 % |
| Union Pacific Corp                       | USD | New York | 8 295  | 0,00 % | 11 726 315  | 14 788 071  | 3 061 756  | 0,53 % |
| United Parcel Service Inc                | USD | New York | 8 654  | 0,00 % | 9 094 994   | 12 477 617  | 3 382 624  | 0,45 % |
| United Rentals Inc                       | USD | New York | 849    | 0,00 % | 913 435     | 1 685 776   | 772 341    | 0,06 % |
| Verisk Analytics Inc                     | USD | New York | 1 817  | 0,00 % | 2 507 238   | 3 229 491   | 722 252    | 0,12 % |
| Wabtec Corp                              | USD | New York | 2 131  | 0,00 % | 1 420 317   | 1 335 572   | - 84 746   | 0,05 % |
| Waste Connections Inc                    | USD | New York | 3 099  | 0,00 % | 2 599 594   | 2 721 539   | 121 945    | 0,10 % |
| Waste Management Inc                     | USD | New York | 5 248  | 0,00 % | 5 327 406   | 5 298 962   | - 28 444   | 0,19 % |
| WW Grainger Inc                          | USD | New York | 535    | 0,00 % | 1 424 749   | 1 870 460   | 445 711    | 0,07 % |
| XPO Logistics Inc                        | USD | New York | 1 074  | 0,00 % | 713 654     | 1 096 108   | 382 454    | 0,04 % |
| Xylem Inc/Ny                             | USD | New York | 2 121  | 0,00 % | 1 479 702   | 1 848 496   | 368 793    | 0,07 % |
| 3m Co                                    | USD | New York | 7 066  | 0,00 % | 10 640 862  | 10 574 575  | - 66 287   | 0,38 % |
| Sum Industri                             |     |          |        |        | 185 171 318 | 227 598 187 | 42 426 869 | 8,14 % |
| <b>Forbruksvarer</b>                     |     |          |        |        |             |             |            |        |
| Advance Auto Parts Inc                   | USD | New York | 633    | 0,00 % | 824 032     | 853 659     | 29 627     | 0,03 % |
| Amazon.Com Inc                           | USD | New York | 4 042  | 0,00 % | 72 852 299  | 112 713 885 | 39 861 587 | 4,03 % |
| Aptiv PLC                                | USD | New York | 2 827  | 0,00 % | 2 289 533   | 3 153 622   | 864 088    | 0,11 % |
| Aramark                                  | USD | New York | 2 084  | 0,00 % | 761 617     | 686 603     | - 75 014   | 0,02 % |
| Autoliv Inc                              | USD | New York | 760    | 0,00 % | 529 776     | 599 302     | 69 527     | 0,02 % |
| Autozone Inc                             | USD | New York | 214    | 0,00 % | 2 035 871   | 2 172 031   | 136 160    | 0,08 % |
| Best Buy Co Inc                          | USD | New York | 2 131  | 0,00 % | 1 448 108   | 1 820 720   | 372 612    | 0,07 % |
| Booking Holdings Inc                     | USD | New York | 390    | 0,00 % | 6 587 140   | 7 437 212   | 850 072    | 0,27 % |
| Borgwarner Inc                           | USD | New York | 2 241  | 0,00 % | 709 427     | 741 398     | 31 971     | 0,03 % |
| Burlington Stores Inc                    | USD | New York | 603    | 0,00 % | 1 073 397   | 1 350 345   | 276 948    | 0,05 % |
| CarlMax Inc                              | USD | New York | 1 492  | 0,00 % | 1 032 095   | 1 206 673   | 174 577    | 0,04 % |
| Carnival Corp                            | USD | New York | 4 398  | 0,00 % | 1 552 182   | 815 617     | - 736 565  | 0,03 % |
| Carvana Co                               | USD | New York | 582    | 0,00 % | 1 286 445   | 1 193 641   | - 92 804   | 0,04 % |
| Chewy Inc                                | USD | New York | 704    | 0,00 % | 466 840     | 541 822     | 74 982     | 0,02 % |
| Chipotle Mexican Grill Inc               | USD | New York | 275    | 0,00 % | 2 260 328   | 3 265 059   | 1 004 731  | 0,12 % |
| Darden Restaurants Inc                   | USD | New York | 1 190  | 0,00 % | 1 203 965   | 1 213 680   | 9 715      | 0,04 % |
| Dollar General Corp                      | USD | New York | 2 520  | 0,00 % | 3 485 083   | 4 537 457   | 1 052 373  | 0,16 % |
| Dollar Tree Inc                          | USD | New York | 2 175  | 0,00 % | 1 900 419   | 2 011 947   | 111 528    | 0,07 % |
| Domino's Pizza Inc                       | USD | New York | 358    | 0,00 % | 905 485     | 1 175 373   | 269 888    | 0,04 % |
| Dr Horton Inc                            | USD | New York | 3 166  | 0,00 % | 1 489 957   | 1 868 224   | 378 267    | 0,07 % |
| Draftkings Inc                           | USD | New York | 1 586  | 0,00 % | 709 158     | 632 250     | - 76 908   | 0,02 % |
| eBay Inc                                 | USD | New York | 6 442  | 0,00 % | 2 332 569   | 2 771 593   | 439 024    | 0,10 % |
| ETSY Inc                                 | USD | New York | 1 112  | 0,00 % | 1 514 461   | 1 693 861   | 179 400    | 0,06 % |
| Expedia Group Inc                        | USD | New York | 1 241  | 0,00 % | 1 369 956   | 1 406 800   | 36 845     | 0,05 % |
| Ford Motor Co                            | USD | New York | 35 813 | 0,00 % | 2 752 775   | 2 695 270   | - 57 506   | 0,10 % |
| Garmin Ltd                               | USD | New York | 1 313  | 0,00 % | 1 010 418   | 1 345 199   | 334 781    | 0,05 % |
| General Motors Co                        | USD | New York | 13 028 | 0,00 % | 4 211 124   | 4 644 737   | 433 613    | 0,17 % |
| Genuine Parts Co                         | USD | New York | 1 322  | 0,00 % | 1 095 910   | 1 136 757   | 40 847     | 0,04 % |
| Hasbro Inc                               | USD | New York | 1 193  | 0,00 % | 1 033 399   | 955 456     | - 77 943   | 0,03 % |
| Hilton Worldwide Holdings Inc            | USD | New York | 2 542  | 0,00 % | 2 056 921   | 2 421 516   | 364 595    | 0,09 % |
| Home Depot Inc/The                       | USD | New York | 10 360 | 0,00 % | 21 222 602  | 23 560 973  | 2 338 370  | 0,84 % |
| Las Vegas Sands Corp                     | USD | New York | 3 150  | 0,00 % | 1 680 501   | 1 607 420   | - 73 081   | 0,06 % |
| Lear Corp                                | USD | New York | 521    | 0,00 % | 520 426     | 709 397     | 188 971    | 0,03 % |
| Lennar Corp A                            | USD | New York | 2 517  | 0,00 % | 1 182 841   | 1 642 789   | 459 948    | 0,06 % |
| LKQ Corp                                 | USD | New York | 2 647  | 0,00 % | 675 854     | 798 661     | 122 807    | 0,03 % |
| Lowe's Cos Inc                           | USD | New York | 7 173  | 0,00 % | 7 238 785   | 9 857 700   | 2 618 915  | 0,35 % |
| Lululemon Athletica Inc                  | USD | New York | 1 262  | 0,00 % | 2 657 570   | 3 760 527   | 1 102 958  | 0,13 % |
| Marriott International Inc/Md            | USD | New York | 2 526  | 0,00 % | 2 802 815   | 2 853 098   | 50 283     | 0,10 % |
| Mcdonald's Corp                          | USD | New York | 7 036  | 0,00 % | 13 011 841  | 12 926 703  | - 85 138   | 0,46 % |
| Mercadolibre Inc                         | USD | New York | 444    | 0,00 % | 2 823 220   | 6 368 359   | 3 545 138  | 0,23 % |
| MGM Resorts International                | USD | New York | 4 261  | 0,00 % | 1 115 182   | 1 149 563   | 34 381     | 0,04 % |
| Mohawk Industries Inc                    | USD | New York | 558    | 0,00 % | 611 260     | 673 398     | 62 139     | 0,02 % |
| Newell Brands Inc                        | USD | New York | 3 693  | 0,00 % | 538 122     | 670 961     | 132 840    | 0,02 % |
| Nike Inc                                 | USD | New York | 11 760 | 0,00 % | 9 317 797   | 14 244 407  | 4 926 609  | 0,51 % |
| Nvr Inc                                  | USD | New York | 32     | 0,00 % | 1 001 391   | 1 117 810   | 116 419    | 0,04 % |
| O'Reilly Automotive Inc                  | USD | New York | 680    | 0,00 % | 2 427 415   | 2 634 920   | 207 505    | 0,09 % |
| Peloton Interactive Inc                  | USD | New York | 1 794  | 0,00 % | 1 446 448   | 2 330 440   | 883 992    | 0,08 % |
| Pool Corp                                | USD | New York | 373    | 0,00 % | 1 159 721   | 1 189 619   | 29 897     | 0,04 % |
| Pultegroup Inc                           | USD | New York | 2 458  | 0,00 % | 758 091     | 907 472     | 149 381    | 0,03 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                              |     |          |        |        |             |             |             |         |
|------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|
| Ross Stores Inc              | USD | New York | 3 659  | 0,00 % | 3 438 646   | 3 847 413   | 408 768     | 0,14 %  |
| Royal Caribbean Cruises Ltd  | USD | New York | 1 631  | 0,00 % | 1 696 357   | 1 043 012   | - 653 346   | 0,04 %  |
| Starbucks Corp               | USD | New York | 11 091 | 0,00 % | 8 539 455   | 10 158 884  | 1 619 429   | 0,36 %  |
| Target Corp                  | USD | New York | 4 774  | 0,00 % | 4 858 365   | 7 215 619   | 2 357 255   | 0,26 %  |
| Tesla Inc                    | USD | New York | 7 145  | 0,00 % | 8 511 801   | 43 169 456  | 34 657 655  | 1,54 %  |
| Tiffany and Co               | USD | New York | 1 001  | 0,00 % | 965 351     | 1 126 594   | 161 243     | 0,04 %  |
| TIJ Cos Inc                  | USD | New York | 11 455 | 0,00 % | 5 697 692   | 6 697 688   | 999 996     | 0,24 %  |
| Tractor Supply Co            | USD | New York | 1 060  | 0,00 % | 865 856     | 1 275 857   | 410 002     | 0,05 %  |
| Ulta Beauty Inc              | USD | New York | 490    | 0,00 % | 1 196 374   | 1 204 738   | 8 365       | 0,04 %  |
| Vail Resorts Inc             | USD | New York | 369    | 0,00 % | 826 195     | 881 335     | 55 140      | 0,03 %  |
| VF Corp                      | USD | New York | 3 030  | 0,00 % | 2 238 608   | 2 215 767   | - 22 842    | 0,08 %  |
| Wayfair Inc                  | USD | New York | 589    | 0,00 % | 531 940     | 1 138 757   | 606 817     | 0,04 %  |
| Whirlpool Corp               | USD | New York | 569    | 0,00 % | 820 940     | 879 302     | 58 362      | 0,03 %  |
| Wynn Resorts Ltd             | USD | New York | 890    | 0,00 % | 872 658     | 859 780     | - 12 878    | 0,03 %  |
| Yum! Brands Inc              | USD | New York | 2 759  | 0,00 % | 2 581 217   | 2 564 450   | - 16 767    | 0,09 %  |
| Sum Forbruksvare             |     |          |        |        | 238 614 026 | 342 344 577 | 103 730 552 | 12,25 % |
| <b>Dagligvarer</b>           |     |          |        |        |             |             |             |         |
| Archer-Daniels-Midland Co    | USD | New York | 5 618  | 0,00 % | 2 035 439   | 2 424 773   | 389 334     | 0,09 %  |
| Brown-Forman Corp            | USD | New York | 3 126  | 0,00 % | 1 795 220   | 2 125 917   | 330 696     | 0,08 %  |
| Bunge Ltd                    | USD | New York | 1 437  | 0,00 % | 748 511     | 806 865     | 58 354      | 0,03 %  |
| Campbell Soup Co             | USD | New York | 1 831  | 0,00 % | 789 438     | 757 980     | - 31 458    | 0,03 %  |
| Church and Dwight Co Inc     | USD | New York | 2 487  | 0,00 % | 1 697 247   | 1 857 438   | 160 191     | 0,07 %  |
| Clorox Co/The                | USD | New York | 1 273  | 0,00 % | 1 993 136   | 2 200 799   | 207 664     | 0,08 %  |
| Coca-Cola Co/The             | USD | New York | 43 794 | 0,00 % | 20 976 037  | 20 562 918  | - 413 119   | 0,74 %  |
| Colgate-Palmolive Co         | USD | New York | 8 628  | 0,00 % | 5 616 743   | 6 316 838   | 700 095     | 0,23 %  |
| Conagra Brands Inc           | USD | New York | 4 926  | 0,00 % | 1 326 608   | 1 529 308   | 202 700     | 0,05 %  |
| Constellation Brands Inc     | USD | New York | 1 697  | 0,00 % | 3 012 918   | 3 182 715   | 169 797     | 0,11 %  |
| Costco Wholesale Corp        | USD | New York | 4 620  | 0,00 % | 12 228 108  | 14 903 988  | 2 675 880   | 0,53 %  |
| Estee Lauder Cos Inc/The     | USD | New York | 2 504  | 0,00 % | 4 398 382   | 5 706 880   | 1 308 498   | 0,20 %  |
| General Mills Inc            | USD | New York | 7 006  | 0,00 % | 3 390 257   | 3 527 119   | 136 862     | 0,13 %  |
| Hershey Co/The               | USD | New York | 1 490  | 0,00 % | 1 963 699   | 1 943 320   | - 20 379    | 0,07 %  |
| Hormel Foods Corp            | USD | New York | 2 991  | 0,00 % | 1 201 114   | 1 193 626   | - 7 488     | 0,04 %  |
| Jm Smucker Co/The            | USD | New York | 1 153  | 0,00 % | 1 147 698   | 1 141 195   | - 6 503     | 0,04 %  |
| Kellogg Co                   | USD | New York | 2 599  | 0,00 % | 1 492 471   | 1 384 774   | - 107 697   | 0,05 %  |
| Keurig Dr Pepper Inc         | USD | New York | 6 344  | 0,00 % | 1 690 794   | 1 738 144   | 47 350      | 0,06 %  |
| Kimberly-Clark Corp          | USD | New York | 3 847  | 0,00 % | 4 708 021   | 4 441 006   | - 267 015   | 0,16 %  |
| Kraft Heinz Co               | USD | New York | 6 797  | 0,00 % | 1 916 562   | 2 017 059   | 100 497     | 0,07 %  |
| Kroger Co/The                | USD | New York | 7 951  | 0,00 % | 1 927 705   | 2 162 096   | 234 390     | 0,08 %  |
| Lamb Weston Holdings Inc     | USD | New York | 1 477  | 0,00 % | 936 418     | 995 746     | 59 328      | 0,04 %  |
| Mccormick and Co Inc/Md      | USD | New York | 2 500  | 0,00 % | 1 736 452   | 2 046 306   | 309 854     | 0,07 %  |
| Molson Coors Brewing Co      | USD | New York | 1 923  | 0,00 % | 866 620     | 744 037     | - 122 584   | 0,03 %  |
| Mondelez International Inc   | USD | New York | 15 077 | 0,00 % | 7 326 817   | 7 547 806   | 220 989     | 0,27 %  |
| Monster Beverage Corp        | USD | New York | 3 994  | 0,00 % | 2 175 851   | 3 162 486   | 986 635     | 0,11 %  |
| PepsiCo Inc                  | USD | New York | 14 874 | 0,00 % | 18 007 324  | 18 886 071  | 878 747     | 0,68 %  |
| Procter and Gamble Co/The    | USD | New York | 26 289 | 0,00 % | 27 806 267  | 31 318 341  | 3 512 075   | 1,12 %  |
| Sysco Corp                   | USD | New York | 4 877  | 0,00 % | 3 215 205   | 3 100 847   | - 114 358   | 0,11 %  |
| Tyson Foods Inc              | USD | New York | 2 976  | 0,00 % | 2 111 533   | 1 641 955   | - 469 578   | 0,06 %  |
| Walgreens Boots Alliance Inc | USD | New York | 7 541  | 0,00 % | 3 578 379   | 2 574 879   | - 1 003 501 | 0,09 %  |
| WalMart Inc                  | USD | New York | 15 205 | 0,00 % | 17 121 291  | 18 766 088  | 1 644 797   | 0,67 %  |
| Sum Dagligvarer              |     |          |        |        | 160 938 264 | 172 709 320 | 11 771 055  | 6,18 %  |
| <b>Helse</b>                 |     |          |        |        |             |             |             |         |
| Abbott Laboratories          | USD | New York | 16 711 | 0,00 % | 12 800 037  | 15 665 692  | 2 865 655   | 0,56 %  |
| AbbVie Inc                   | USD | New York | 16 660 | 0,00 % | 12 251 749  | 15 284 100  | 3 032 350   | 0,55 %  |
| Abiomed Inc                  | USD | New York | 412    | 0,00 % | 842 873     | 1 143 623   | 300 750     | 0,04 %  |
| Agilent Technologies Inc     | USD | New York | 2 839  | 0,00 % | 1 854 300   | 2 880 181   | 1 025 881   | 0,10 %  |
| Alexion Pharmaceuticals Inc  | USD | New York | 2 024  | 0,00 % | 1 927 625   | 2 707 543   | 779 918     | 0,10 %  |
| Align Technology Inc         | USD | New York | 686    | 0,00 % | 1 593 689   | 3 138 680   | 1 544 991   | 0,11 %  |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc  | USD | New York | 1 052  | 0,00 % | 1 092 793   | 1 170 662   | 77 869      | 0,04 %  |
| Amerisourcebergen Corp       | USD | New York | 1 398  | 0,00 % | 1 066 647   | 1 170 149   | 103 502     | 0,04 %  |
| Amgen Inc                    | USD | New York | 5 548  | 0,00 % | 10 558 042  | 10 921 591  | 363 549     | 0,39 %  |
| Anthem Inc                   | USD | New York | 2 497  | 0,00 % | 5 840 393   | 6 864 644   | 1 024 251   | 0,25 %  |
| Avantor Inc                  | USD | New York | 4 747  | 0,00 % | 965 790     | 1 144 117   | 178 326     | 0,04 %  |
| Baxter International Inc     | USD | New York | 4 665  | 0,00 % | 3 568 140   | 3 204 906   | - 363 234   | 0,11 %  |
| Becton Dickinson And Co      | USD | New York | 2 886  | 0,00 % | 6 493 648   | 6 182 883   | - 310 765   | 0,22 %  |
| Bio Rad Laboratories Inc     | USD | New York | 202    | 0,00 % | 770 152     | 1 008 203   | 238 051     | 0,04 %  |
| Biogen Inc                   | USD | New York | 1 496  | 0,00 % | 3 521 593   | 3 136 333   | - 385 260   | 0,11 %  |
| Biomerin Pharmaceutical Inc  | USD | New York | 1 657  | 0,00 % | 1 180 545   | 1 244 071   | 63 526      | 0,04 %  |
| Boston Scientific Corp       | USD | New York | 14 528 | 0,00 % | 5 231 680   | 4 471 749   | - 759 931   | 0,16 %  |
| Bristol-Myers Squibb Co      | USD | New York | 21 344 | 0,00 % | 11 980 355  | 11 335 751  | - 644 605   | 0,41 %  |
| Cardinal Health Inc          | USD | New York | 2 677  | 0,00 % | 1 121 459   | 1 227 613   | 106 154     | 0,04 %  |
| Catalent Inc                 | USD | New York | 1 413  | 0,00 % | 1 065 320   | 1 259 043   | 193 722     | 0,05 %  |
| Centene Corp                 | USD | New York | 5 309  | 0,00 % | 2 812 240   | 2 728 687   | - 83 553    | 0,10 %  |
| Cerner Corp                  | USD | New York | 2 790  | 0,00 % | 1 708 066   | 1 874 718   | 166 652     | 0,07 %  |
| Cigna Corp                   | USD | New York | 3 655  | 0,00 % | 5 848 416   | 6 514 770   | 666 354     | 0,23 %  |
| Cooper Cos Inc/The           | USD | New York | 488    | 0,00 % | 1 365 400   | 1 518 035   | 152 635     | 0,05 %  |
| Cvs Health Corp              | USD | New York | 12 456 | 0,00 % | 7 665 700   | 7 284 034   | - 381 666   | 0,26 %  |
| Danaher Corp                 | USD | New York | 6 042  | 0,00 % | 8 051 017   | 11 491 591  | 3 440 574   | 0,41 %  |
| Davita Inc                   | USD | New York | 730    | 0,00 % | 458 706     | 733 776     | 275 071     | 0,03 %  |
| Dentsply Sirona Inc          | USD | New York | 2 008  | 0,00 % | 892 611     | 900 194     | 7 582       | 0,03 %  |
| DexCom Inc                   | USD | New York | 942    | 0,00 % | 1 990 821   | 2 981 924   | 991 102     | 0,11 %  |
| Edwards Lifesciences Corp    | USD | New York | 6 288  | 0,00 % | 4 103 290   | 4 911 599   | 808 309     | 0,18 %  |
| Elanco Animal Health Inc     | USD | New York | 3 656  | 0,00 % | 892 229     | 960 047     | 67 819      | 0,03 %  |
| Eli Lilly and Co             | USD | New York | 8 160  | 0,00 % | 8 859 481   | 11 796 093  | 2 936 612   | 0,42 %  |
| Exact Sciences Corp          | USD | New York | 1 451  | 0,00 % | 1 427 251   | 1 645 975   | 218 724     | 0,06 %  |
| Gilead Sciences Inc          | USD | New York | 12 473 | 0,00 % | 7 546 472   | 6 221 772   | - 1 324 701 | 0,22 %  |
| Hica Healthcare Inc          | USD | New York | 2 476  | 0,00 % | 2 875 267   | 3 486 451   | 611 184     | 0,12 %  |
| Henry Schein Inc             | USD | New York | 1 310  | 0,00 % | 773 133     | 749 912     | - 23 221    | 0,03 %  |
| Hologic Inc                  | USD | New York | 2 367  | 0,00 % | 1 003 853   | 1 475 983   | 472 129     | 0,05 %  |
| Horizon Pharma PLC           | USD | New York | 2 054  | 0,00 % | 1 239 267   | 1 286 434   | 47 167      | 0,05 %  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                     |     |          |        |        |             |             |             |         |
|-------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|
| Humana Inc                          | USD | New York | 1 340  | 0,00 % | 3 711 298   | 4 707 033   | 995 735     | 0,17 %  |
| IDEX Laboratories Inc               | USD | New York | 778    | 0,00 % | 1 885 057   | 3 329 733   | 1 444 676   | 0,12 %  |
| Illumina Inc                        | USD | New York | 1 347  | 0,00 % | 3 608 820   | 4 267 190   | 658 370     | 0,15 %  |
| Incyte Corp                         | USD | New York | 1 694  | 0,00 % | 1 216 608   | 1 261 553   | 44 945      | 0,05 %  |
| Insulet Corp                        | USD | New York | 600    | 0,00 % | 1 025 485   | 1 313 215   | 287 730     | 0,05 %  |
| Intuitive Surgical Inc              | USD | New York | 1 115  | 0,00 % | 5 484 896   | 7 810 052   | 2 325 156   | 0,28 %  |
| Ionis Pharmaceuticals Inc           | USD | New York | 1 213  | 0,00 % | 675 132     | 587 204     | - 87 927    | 0,02 %  |
| IQVIA Holdings Inc                  | USD | New York | 1 750  | 0,00 % | 2 318 466   | 2 684 578   | 366 112     | 0,10 %  |
| Jazz Pharmaceuticals PLC            | USD | New York | 507    | 0,00 % | 609 093     | 716 467     | 107 374     | 0,03 %  |
| Johnson and Johnson                 | USD | New York | 24 996 | 0,00 % | 29 797 141  | 33 681 602  | 3 884 461   | 1,20 %  |
| Laboratory Corp Of America Holdings | USD | New York | 891    | 0,00 % | 1 423 706   | 1 552 821   | 129 115     | 0,06 %  |
| Masimo Corp                         | USD | New York | 471    | 0,00 % | 1 096 541   | 1 082 290   | - 14 251    | 0,04 %  |
| Mickesson Corp                      | USD | New York | 1 483  | 0,00 % | 1 868 668   | 2 208 327   | 339 659     | 0,08 %  |
| Medtronic Plc                       | USD | New York | 12 707 | 0,00 % | 11 805 720  | 12 744 445  | 938 725     | 0,46 %  |
| Merck and Co Inc                    | USD | New York | 23 854 | 0,00 % | 17 827 488  | 16 706 567  | - 1 120 921 | 0,60 %  |
| Mettler-Toledo International Inc    | USD | New York | 219    | 0,00 % | 1 326 304   | 2 136 976   | 810 672     | 0,08 %  |
| Moderna Inc                         | USD | New York | 2 858  | 0,00 % | 1 861 811   | 2 556 386   | 694 575     | 0,09 %  |
| Molina Healthcare Inc               | USD | New York | 542    | 0,00 % | 948 389     | 986 958     | 38 569      | 0,04 %  |
| Neurocrine                          | USD | New York | 808    | 0,00 % | 830 101     | 663 096     | - 167 005   | 0,02 %  |
| Novocure Ltd                        | USD | New York | 801    | 0,00 % | 895 531     | 1 186 729   | 291 198     | 0,04 %  |
| PerkinElmer Inc                     | USD | New York | 1 021  | 0,00 % | 831 885     | 1 254 441   | 422 556     | 0,04 %  |
| Perrigo Co Plc                      | USD | New York | 1 249  | 0,00 % | 605 652     | 478 230     | - 127 422   | 0,02 %  |
| Pfizer Inc                          | USD | New York | 53 726 | 0,00 % | 17 040 515  | 16 932 575  | - 107 940   | 0,61 %  |
| PPD Inc                             | USD | New York | 2 062  | 0,00 % | 648 819     | 604 145     | - 44 674    | 0,02 %  |
| Quest Diagnostics Inc               | USD | New York | 1 226  | 0,00 % | 1 148 270   | 1 250 922   | 102 652     | 0,04 %  |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc       | USD | New York | 1 009  | 0,00 % | 3 845 085   | 4 173 591   | 328 506     | 0,15 %  |
| ResMed Inc                          | USD | New York | 1 326  | 0,00 % | 1 757 616   | 2 413 225   | 655 609     | 0,09 %  |
| Royalty Pharma PLC                  | USD | New York | 1 060  | 0,00 % | 399 295     | 454 237     | 54 942      | 0,02 %  |
| Sarepta Therapeutics Inc            | USD | New York | 679    | 0,00 % | 644 778     | 991 155     | 346 377     | 0,04 %  |
| Seattle Genetics Inc                | USD | New York | 1 110  | 0,00 % | 942 960     | 1 664 489   | 721 529     | 0,06 %  |
| Steris plc                          | USD | New York | 778    | 0,00 % | 1 118 730   | 1 262 563   | 143 833     | 0,05 %  |
| Stryker Corp                        | USD | New York | 3 228  | 0,00 % | 6 004 107   | 6 772 409   | 768 302     | 0,24 %  |
| Teladoc Health Inc                  | USD | New York | 1 049  | 0,00 % | 1 743 617   | 1 795 938   | 52 321      | 0,06 %  |
| Teleflex Inc                        | USD | New York | 425    | 0,00 % | 1 279 093   | 1 497 633   | 218 540     | 0,05 %  |
| Thermo Fisher Scientific Inc        | USD | New York | 3 734  | 0,00 % | 10 029 612  | 14 891 136  | 4 861 524   | 0,53 %  |
| UnitedHealth Group Inc              | USD | New York | 9 137  | 0,00 % | 20 352 122  | 27 433 885  | 7 081 763   | 0,98 %  |
| Universal Health Services Inc       | USD | New York | 708    | 0,00 % | 898 112     | 833 506     | - 64 606    | 0,03 %  |
| Varian Medical Systems Inc          | USD | New York | 832    | 0,00 % | 815 749     | 1 246 691   | 430 942     | 0,04 %  |
| Veeva Systems Inc                   | USD | New York | 1 236  | 0,00 % | 1 758 027   | 2 881 105   | 1 123 078   | 0,10 %  |
| Vertex Pharmaceuticals Inc          | USD | New York | 2 614  | 0,00 % | 4 790 197   | 5 289 511   | 499 314     | 0,19 %  |
| Viatis Inc                          | USD | New York | 11 288 | 0,00 % | 1 844 180   | 1 811 170   | - 33 010    | 0,06 %  |
| Waters Corp                         | USD | New York | 567    | 0,00 % | 1 050 605   | 1 201 131   | 150 526     | 0,04 %  |
| West Pharmaceutical Services INC    | USD | New York | 674    | 0,00 % | 987 137     | 1 634 912   | 647 775     | 0,06 %  |
| Zimmer Biomet Holdings Inc          | USD | New York | 1 896  | 0,00 % | 2 288 466   | 2 501 413   | 212 948     | 0,09 %  |
| Zoetis Inc                          | USD | New York | 4 719  | 0,00 % | 5 466 037   | 6 686 836   | 1 220 799   | 0,24 %  |
| 10X Genomics Inc                    | USD | New York | 572    | 0,00 % | 754 694     | 693 477     | - 61 217    | 0,02 %  |
| Sum Helse                           |     |          |        |        | 324 501 667 | 374 557 078 | 50 055 411  | 13,40 % |
| <b>Finans</b>                       |     |          |        |        |             |             |             |         |
| Aflac Inc                           | USD | New York | 6 249  | 0,00 % | 2 695 638   | 2 379 306   | - 316 332   | 0,09 %  |
| Agnc Investment Corp                | USD | New York | 5 128  | 0,00 % | 773 698     | 684 929     | - 88 769    | 0,02 %  |
| Alleghany Corp                      | USD | New York | 131    | 0,00 % | 863 129     | 677 108     | - 186 021   | 0,02 %  |
| Allstate Corp/The                   | USD | New York | 2 879  | 0,00 % | 2 659 782   | 2 709 758   | 49 977      | 0,10 %  |
| Ally Financial Inc                  | USD | New York | 3 421  | 0,00 % | 915 801     | 1 044 497   | 128 696     | 0,04 %  |
| American Express Co                 | USD | New York | 6 529  | 0,00 % | 6 704 222   | 6 758 986   | 54 764      | 0,24 %  |
| American Financial Group Inc/Oh     | USD | New York | 700    | 0,00 % | 573 096     | 525 139     | - 47 957    | 0,02 %  |
| American International Group Inc    | USD | New York | 7 896  | 0,00 % | 3 370 171   | 2 559 531   | - 810 639   | 0,09 %  |
| Ameriprise Financial Inc            | USD | New York | 1 121  | 0,00 % | 1 460 439   | 1 865 169   | 404 730     | 0,07 %  |
| Annaly Capital Management Inc       | USD | New York | 13 114 | 0,00 % | 995 397     | 948 778     | - 46 619    | 0,03 %  |
| Aon PLC                             | USD | New York | 2 356  | 0,00 % | 3 972 592   | 4 261 729   | 289 137     | 0,15 %  |
| Apollo Global Management Inc        | USD | New York | 1 573  | 0,00 % | 748 981     | 659 660     | - 89 321    | 0,02 %  |
| Arch Capital Group Ltd              | USD | New York | 3 719  | 0,00 % | 1 277 465   | 1 148 537   | - 128 928   | 0,04 %  |
| Arthur J Gallagher and Co           | USD | New York | 1 738  | 0,00 % | 1 453 422   | 1 840 888   | 387 466     | 0,07 %  |
| Assurant Inc                        | USD | New York | 546    | 0,00 % | 582 786     | 636 805     | 54 018      | 0,02 %  |
| Athene Holding Ltd                  | USD | New York | 1 157  | 0,00 % | 424 917     | 427 352     | 2 435       | 0,02 %  |
| Bank Of America Corp                | USD | New York | 75 272 | 0,00 % | 18 196 762  | 19 534 040  | 1 337 279   | 0,70 %  |
| Bank Of New York Mellon Corp/The    | USD | New York | 7 306  | 0,00 % | 2 802 897   | 2 654 775   | - 148 122   | 0,09 %  |
| Berkshire Hathaway Inc              | USD | New York | 13 477 | 0,00 % | 25 150 585  | 26 755 340  | 1 604 755   | 0,96 %  |
| Blackrock Inc                       | USD | New York | 1 448  | 0,00 % | 6 466 108   | 8 945 439   | 2 479 331   | 0,32 %  |
| Blackstone Group LP                 | USD | New York | 6 141  | 0,00 % | 3 016 132   | 3 407 641   | 391 509     | 0,12 %  |
| Brown and Brown                     | USD | New York | 2 208  | 0,00 % | 801 139     | 896 276     | 95 136      | 0,03 %  |
| Capital One Financial Corp          | USD | New York | 4 174  | 0,00 % | 3 305 676   | 3 532 660   | 226 984     | 0,13 %  |
| Carlyle Group LP                    | USD | New York | 1 277  | 0,00 % | 352 647     | 343 753     | - 8 894     | 0,01 %  |
| CBOE Global Markets Inc             | USD | New York | 1 005  | 0,00 % | 990 233     | 801 275     | - 188 957   | 0,03 %  |
| Charles Schwab Corp/The             | USD | New York | 15 164 | 0,00 % | 5 553 237   | 6 886 364   | 1 333 127   | 0,25 %  |
| Chubb Ltd                           | USD | New York | 4 505  | 0,00 % | 6 046 859   | 5 936 938   | - 109 921   | 0,21 %  |
| Cincinnati Financial Corp           | USD | New York | 1 413  | 0,00 % | 1 286 584   | 1 057 005   | - 229 579   | 0,04 %  |
| Citigroup Inc                       | USD | New York | 19 747 | 0,00 % | 10 899 318  | 10 425 030  | - 474 287   | 0,37 %  |
| Citizens Financial Group Inc        | USD | New York | 3 911  | 0,00 % | 1 204 387   | 1 197 452   | - 6 935     | 0,04 %  |
| Cme Group Inc                       | USD | New York | 3 587  | 0,00 % | 6 450 467   | 5 591 068   | - 859 399   | 0,20 %  |
| Discover Financial Services         | USD | New York | 2 808  | 0,00 % | 1 892 861   | 2 176 518   | 283 657     | 0,08 %  |
| Equitable Holdings Inc              | USD | New York | 3 668  | 0,00 % | 740 875     | 803 660     | 62 785      | 0,03 %  |
| Erie Indemnity Co                   | USD | New York | 232    | 0,00 % | 409 696     | 487 853     | 78 157      | 0,02 %  |
| Everest Re Group Ltd                | USD | New York | 366    | 0,00 % | 760 348     | 733 562     | - 26 787    | 0,03 %  |
| FactSet Research Systems Inc        | USD | New York | 347    | 0,00 % | 851 214     | 987 856     | 136 643     | 0,04 %  |
| Fidelity National Financial Inc     | USD | New York | 2 552  | 0,00 % | 972 849     | 854 120     | - 118 729   | 0,03 %  |
| Fifth Third Bancorp                 | USD | New York | 6 527  | 0,00 % | 1 578 918   | 1 540 718   | - 38 200    | 0,06 %  |
| First Republic Bank/Ca              | USD | New York | 1 572  | 0,00 % | 1 365 758   | 1 977 588   | 611 829     | 0,07 %  |
| Franklin Resources Inc              | USD | New York | 2 724  | 0,00 % | 678 224     | 582 836     | - 95 389    | 0,02 %  |
| Globe Life Inc                      | USD | New York | 927    | 0,00 % | 745 506     | 753 691     | 8 184       | 0,03 %  |
| Goldman Sachs Group Inc/The         | USD | New York | 3 234  | 0,00 % | 6 110 825   | 7 301 958   | 1 191 132   | 0,26 %  |



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |          |        |        |             |             |             |        |
|---------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| Hartford Financial Services Group Inc | USD | New York | 3 282  | 0,00 % | 1 572 023   | 1 376 354   | - 195 670   | 0,05 % |
| Huntington Bancshares Inc/Oh          | USD | New York | 9 237  | 0,00 % | 1 160 288   | 998 865     | - 161 423   | 0,04 % |
| Intercontinental Exchange Inc         | USD | New York | 5 017  | 0,00 % | 4 144 559   | 4 952 317   | 807 758     | 0,18 % |
| Invesco Ltd                           | USD | New York | 3 576  | 0,00 % | 442 298     | 533 664     | 91 365      | 0,02 % |
| JPMorgan Chase and Co                 | USD | New York | 28 935 | 0,00 % | 27 846 475  | 31 480 325  | 3 633 850   | 1,13 % |
| KeyCorp                               | USD | New York | 8 942  | 0,00 % | 1 342 958   | 1 256 365   | - 86 592    | 0,04 % |
| Kkr and Co Inc                        | USD | New York | 4 609  | 0,00 % | 1 159 060   | 1 597 818   | 438 758     | 0,06 % |
| Lincoln National Corp                 | USD | New York | 1 771  | 0,00 % | 822 880     | 762 861     | - 60 019    | 0,03 % |
| Loews Corp                            | USD | New York | 2 322  | 0,00 % | 1 061 342   | 895 036     | - 166 306   | 0,03 % |
| MandT Bank Corp                       | USD | New York | 1 176  | 0,00 % | 1 612 948   | 1 281 765   | - 331 183   | 0,05 % |
| Market Corp                           | USD | New York | 126    | 0,00 % | 1 302 988   | 1 114 730   | - 188 258   | 0,04 % |
| Marketaxess Holdings Inc              | USD | New York | 347    | 0,00 % | 1 220 861   | 1 695 132   | 474 271     | 0,06 % |
| Marsh and McLennan Cos Inc            | USD | New York | 4 677  | 0,00 % | 4 295 541   | 4 685 176   | 389 635     | 0,17 % |
| MetLife Inc                           | USD | New York | 7 072  | 0,00 % | 2 775 689   | 2 842 828   | 67 139      | 0,10 % |
| Moody's Corp                          | USD | New York | 1 547  | 0,00 % | 3 041 146   | 3 844 327   | 803 180     | 0,14 % |
| Morgan Stanley                        | USD | New York | 12 925 | 0,00 % | 5 088 687   | 7 583 749   | 2 495 063   | 0,27 % |
| Msci Inc                              | USD | New York | 779    | 0,00 % | 1 793 080   | 2 978 248   | 1 185 168   | 0,11 % |
| Nasdaq Inc                            | USD | New York | 1 052  | 0,00 % | 941 181     | 1 195 612   | 254 430     | 0,04 % |
| Northern Trust Corp                   | USD | New York | 1 812  | 0,00 % | 1 561 418   | 1 444 998   | - 116 420   | 0,05 % |
| Pnc Financial Services Group Inc/The  | USD | New York | 4 259  | 0,00 % | 5 025 878   | 5 433 336   | 407 458     | 0,19 % |
| Principal Financial Group Inc         | USD | New York | 2 510  | 0,00 % | 1 152 376   | 1 066 143   | - 86 233    | 0,04 % |
| Progressive Corp/The                  | USD | New York | 5 895  | 0,00 % | 4 211 681   | 4 990 740   | 779 059     | 0,18 % |
| Prudential Financial Inc              | USD | New York | 3 621  | 0,00 % | 2 686 104   | 2 420 390   | - 265 714   | 0,09 % |
| Raymond James Financial Inc           | USD | New York | 1 130  | 0,00 % | 848 079     | 925 608     | 77 528      | 0,03 % |
| Regions Financial Corp                | USD | New York | 8 798  | 0,00 % | 1 163 198   | 1 214 288   | 51 090      | 0,04 % |
| Reinsurance Group of America Inc      | USD | New York | 621    | 0,00 % | 722 578     | 616 237     | - 106 341   | 0,02 % |
| Renaissance Holdings Ltd              | USD | New York | 458    | 0,00 % | 725 538     | 650 242     | - 75 296    | 0,02 % |
| SandP Global Inc                      | USD | New York | 2 301  | 0,00 % | 5 482 910   | 6 476 325   | 993 415     | 0,23 % |
| SEI Investments Co                    | USD | New York | 1 152  | 0,00 % | 585 407     | 566 848     | - 18 559    | 0,02 % |
| State Street Corp                     | USD | New York | 3 226  | 0,00 % | 1 815 157   | 2 010 246   | 195 088     | 0,07 % |
| SVB Financial Group                   | USD | New York | 472    | 0,00 % | 891 810     | 1 567 314   | 675 504     | 0,06 % |
| Synchrony Financial                   | USD | New York | 4 816  | 0,00 % | 1 323 012   | 1 431 244   | 108 232     | 0,05 % |
| T Rowe Price Group Inc                | USD | New York | 2 086  | 0,00 % | 2 090 004   | 2 703 860   | 613 856     | 0,10 % |
| Tradeweb Markets Inc                  | USD | New York | 769    | 0,00 % | 499 444     | 411 180     | - 88 264    | 0,01 % |
| Travelers Cos Inc/The                 | USD | New York | 2 318  | 0,00 % | 2 873 330   | 2 785 867   | - 87 462    | 0,10 % |
| Truist Financial Corp.                | USD | New York | 13 511 | 0,00 % | 5 965 925   | 5 544 567   | - 421 358   | 0,20 % |
| Us Bancorp                            | USD | New York | 13 603 | 0,00 % | 6 053 442   | 5 426 254   | - 627 188   | 0,19 % |
| Voya Financial Inc                    | USD | New York | 1 156  | 0,00 % | 506 021     | 582 079     | 76 058      | 0,02 % |
| Wells Fargo and Co                    | USD | New York | 37 153 | 0,00 % | 14 986 308  | 9 600 322   | - 5 385 986 | 0,34 % |
| Willis Towers Watson PLC              | USD | New York | 1 180  | 0,00 % | 2 029 928   | 2 128 521   | 98 594      | 0,08 % |
| Ww Berkley Corp                       | USD | New York | 1 310  | 0,00 % | 751 686     | 744 977     | - 6 709     | 0,03 % |
| Sum Finans                            |     |          |        |        | 263 676 879 | 277 110 342 | 13 433 464  | 9,91 % |

**Informasjonsteknologi**

|                                            |     |          |         |        |            |             |             |        |
|--------------------------------------------|-----|----------|---------|--------|------------|-------------|-------------|--------|
| Accenture Plc                              | USD | New York | 6 042   | 0,00 % | 10 500 272 | 13 512 733  | 3 012 461   | 0,48 % |
| Adobe Inc                                  | USD | New York | 4 646   | 0,00 % | 13 102 335 | 19 894 183  | 6 791 848   | 0,71 % |
| Advanced Micro Devices Inc                 | USD | New York | 11 201  | 0,00 % | 4 346 301  | 8 795 209   | 4 448 908   | 0,31 % |
| Akamai Technologies Inc                    | USD | New York | 1 494   | 0,00 % | 1 210 270  | 1 342 985   | 132 716     | 0,05 % |
| Amphenol Corp                              | USD | New York | 2 725   | 0,00 % | 2 235 021  | 3 051 036   | 816 015     | 0,11 % |
| Analog Devices Inc                         | USD | New York | 3 750   | 0,00 % | 3 813 987  | 4 743 213   | 929 226     | 0,17 % |
| ANSYS Inc                                  | USD | New York | 788     | 0,00 % | 1 630 404  | 2 454 492   | 824 088     | 0,09 % |
| Apple Inc                                  | USD | New York | 163 088 | 0,00 % | 90 004 588 | 185 281 854 | 95 277 266  | 6,63 % |
| Applied Materials Inc                      | USD | New York | 9 093   | 0,00 % | 4 413 383  | 6 718 784   | 2 305 401   | 0,24 % |
| Arista Networks Inc                        | USD | New York | 523     | 0,00 % | 1 117 178  | 1 301 143   | 183 965     | 0,05 % |
| Arrow Electronics Inc                      | USD | New York | 710     | 0,00 % | 468 039    | 591 485     | 123 446     | 0,02 % |
| Autodesk Inc                               | USD | New York | 2 199   | 0,00 % | 3 404 648  | 5 748 858   | 2 344 210   | 0,21 % |
| Automatic Data Processing Inc              | USD | New York | 4 287   | 0,00 % | 6 315 129  | 6 467 435   | 152 306     | 0,23 % |
| Avalara Inc                                | USD | New York | 730     | 0,00 % | 769 884    | 1 030 599   | 260 715     | 0,04 % |
| Black Knight Inc                           | USD | New York | 1 381   | 0,00 % | 826 283    | 1 044 655   | 218 372     | 0,04 % |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp           | USD | New York | 1 270   | 0,00 % | 856 109    | 947 967     | 91 858      | 0,03 % |
| Broadcom Inc                               | USD | New York | 3 817   | 0,00 % | 9 800 703  | 14 309 360  | 4 508 657   | 0,51 % |
| Broadridge Financial Solutions Inc         | USD | New York | 1 057   | 0,00 % | 1 196 978  | 1 386 457   | 189 480     | 0,05 % |
| Cadence Design Systems Inc                 | USD | New York | 2 571   | 0,00 % | 1 633 818  | 3 003 203   | 1 369 385   | 0,11 % |
| Cdw Corp/De                                | USD | New York | 1 311   | 0,00 % | 1 390 196  | 1 479 305   | 89 109      | 0,05 % |
| Ceridian HCM Holding Inc                   | USD | New York | 1 243   | 0,00 % | 1 039 793  | 1 134 065   | 94 272      | 0,04 % |
| Cisco Systems Inc                          | USD | New York | 40 038  | 0,00 % | 16 582 060 | 15 340 450  | - 1 241 609 | 0,55 % |
| Citrix Systems Inc                         | USD | New York | 1 080   | 0,00 % | 997 808    | 1 203 022   | 205 215     | 0,04 % |
| Cloudflare Inc                             | USD | New York | 1 444   | 0,00 % | 918 787    | 939 499     | 20 712      | 0,03 % |
| Cognex Corp                                | USD | New York | 1 581   | 0,00 % | 727 158    | 1 086 773   | 359 615     | 0,04 % |
| Cognizant Technology Solutions Corp        | USD | New York | 4 979   | 0,00 % | 2 789 016  | 3 493 524   | 704 509     | 0,12 % |
| Corning Inc                                | USD | New York | 7 009   | 0,00 % | 1 767 314  | 2 160 385   | 393 072     | 0,08 % |
| Coupa Software Inc                         | USD | New York | 613     | 0,00 % | 1 347 692  | 1 778 761   | 431 069     | 0,06 % |
| CrowdStrike Holdings Inc                   | USD | New York | 1 314   | 0,00 % | 1 301 532  | 2 383 060   | 1 081 528   | 0,09 % |
| Datadog Inc                                | USD | New York | 1 584   | 0,00 % | 1 194 008  | 1 335 056   | 141 048     | 0,05 % |
| Dell Technologies Inc                      | USD | New York | 2 219   | 0,00 % | 1 018 011  | 1 392 434   | 374 423     | 0,05 % |
| DocuSign Inc                               | USD | New York | 1 602   | 0,00 % | 1 743 576  | 3 049 121   | 1 305 545   | 0,11 % |
| Dropbox Inc                                | USD | New York | 2 301   | 0,00 % | 398 122    | 437 166     | 39 044      | 0,02 % |
| Dynatrace Inc                              | USD | New York | 1 681   | 0,00 % | 624 178    | 622 769     | - 1 408     | 0,02 % |
| Enphase Energy Inc                         | USD | New York | 1 121   | 0,00 % | 1 271 854  | 1 684 152   | 412 298     | 0,06 % |
| EPAM Systems Inc                           | USD | New York | 512     | 0,00 % | 918 721    | 1 570 905   | 652 185     | 0,06 % |
| Fair Isaac Corp                            | USD | New York | 267     | 0,00 % | 1 061 956  | 1 168 258   | 106 302     | 0,04 % |
| Fidelity National Information Services Inc | USD | New York | 5 927   | 0,00 % | 7 111 095  | 7 178 625   | 67 530      | 0,26 % |
| Fiserv Inc                                 | USD | New York | 5 720   | 0,00 % | 5 352 157  | 5 576 220   | 224 063     | 0,20 % |
| Fleetcor Technologies Inc                  | USD | New York | 771     | 0,00 % | 1 968 645  | 1 801 023   | - 167 622   | 0,06 % |
| Fortinet Inc                               | USD | New York | 1 265   | 0,00 % | 1 028 099  | 1 608 709   | 580 610     | 0,06 % |
| FS Networks Inc                            | USD | New York | 563     | 0,00 % | 719 400    | 848 097     | 128 697     | 0,03 % |
| Gartner Inc                                | USD | New York | 821     | 0,00 % | 997 124    | 1 126 033   | 128 909     | 0,04 % |
| Global Payments Inc                        | USD | New York | 3 017   | 0,00 % | 4 541 963  | 5 564 601   | 1 022 638   | 0,20 % |
| GoDaddy Inc                                | USD | New York | 1 522   | 0,00 % | 998 331    | 1 080 945   | 82 614      | 0,04 % |
| Guidewire Software Inc                     | USD | New York | 763     | 0,00 % | 827 058    | 840 963     | 13 905      | 0,03 % |
| Hewlett Packard Enterprise Co              | USD | New York | 11 809  | 0,00 % | 1 481 565  | 1 198 131   | - 283 434   | 0,04 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                         |     |          |        |        |             |             |             |         |
|-----------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|
| HP Inc                                  | USD | New York | 13 170 | 0,00 % | 2 386 460   | 2 772 790   | 386 330     | 0,10 %  |
| HubSpot Inc                             | USD | New York | 405    | 0,00 % | 1 389 347   | 1 374 691   | - 14 656    | 0,05 %  |
| Intel Corp                              | USD | New York | 40 286 | 0,00 % | 18 577 825  | 17 184 249  | - 1 393 576 | 0,61 %  |
| International Business Machines Corp    | USD | New York | 8 495  | 0,00 % | 10 277 743  | 9 155 726   | - 1 122 017 | 0,33 %  |
| Intuit Inc                              | USD | New York | 2 492  | 0,00 % | 6 246 470   | 8 104 624   | 1 858 154   | 0,29 %  |
| IPG Photonics Corp                      | USD | New York | 341    | 0,00 % | 407 715     | 653 383     | 245 668     | 0,02 %  |
| Jack Henry and Associates Inc           | USD | New York | 705    | 0,00 % | 954 055     | 977 800     | 23 745      | 0,03 %  |
| Juniper Networks Inc                    | USD | New York | 3 052  | 0,00 % | 638 955     | 588 210     | - 50 745    | 0,02 %  |
| Keysight Technologies Inc               | USD | New York | 1 718  | 0,00 % | 1 493 212   | 1 942 969   | 449 757     | 0,07 %  |
| Kla-Tencor Corp                         | USD | New York | 1 428  | 0,00 % | 1 841 315   | 3 165 554   | 1 324 239   | 0,11 %  |
| Lam Research Corp                       | USD | New York | 1 399  | 0,00 % | 3 189 344   | 5 656 929   | 2 467 585   | 0,20 %  |
| Marvell Technology Group Ltd            | USD | New York | 6 128  | 0,00 % | 1 466 595   | 2 494 311   | 1 027 716   | 0,09 %  |
| Mastercard Inc                          | USD | New York | 8 628  | 0,00 % | 21 705 107  | 26 368 052  | 4 662 944   | 0,94 %  |
| Maxim Integrated Products Inc           | USD | New York | 2 456  | 0,00 % | 1 258 505   | 1 864 145   | 605 640     | 0,07 %  |
| Microchip Technology Inc                | USD | New York | 2 480  | 0,00 % | 2 246 487   | 2 932 577   | 686 090     | 0,10 %  |
| Micron Technology Inc                   | USD | New York | 11 059 | 0,00 % | 4 941 196   | 7 118 539   | 2 177 343   | 0,25 %  |
| Microsoft Corp                          | USD | New York | 68 821 | 0,00 % | 89 685 571  | 131 059 197 | 41 373 626  | 4,09 %  |
| MongoDB Inc                             | USD | New York | 442    | 0,00 % | 600 326     | 1 358 744   | 758 418     | 0,05 %  |
| Monolithic Power Systems Inc            | USD | New York | 399    | 0,00 % | 1 123 566   | 1 251 122   | 127 556     | 0,04 %  |
| NetApp Inc                              | USD | New York | 2 037  | 0,00 % | 984 066     | 1 155 271   | 171 205     | 0,04 %  |
| NortonLifeLock Inc.                     | USD | New York | 5 154  | 0,00 % | 1 086 790   | 916 986     | - 169 804   | 0,03 %  |
| Nvidia Corp                             | USD | New York | 5 953  | 0,00 % | 13 411 010  | 26 616 162  | 13 205 152  | 0,95 %  |
| Nxp Semiconductors Nv                   | USD | New York | 2 570  | 0,00 % | 2 490 614   | 3 498 890   | 1 008 276   | 0,13 %  |
| Okta Inc                                | USD | New York | 1 261  | 0,00 % | 1 852 302   | 2 745 148   | 892 847     | 0,10 %  |
| ON Semiconductor Corp                   | USD | New York | 3 777  | 0,00 % | 614 175     | 1 058 439   | 444 264     | 0,04 %  |
| Oracle Corp                             | USD | New York | 18 882 | 0,00 % | 8 945 872   | 10 458 221  | 1 512 349   | 0,37 %  |
| Palo Alto Networks Inc                  | USD | New York | 888    | 0,00 % | 1 734 062   | 2 702 034   | 967 972     | 0,10 %  |
| Paychex Inc                             | USD | New York | 2 974  | 0,00 % | 2 166 993   | 2 372 665   | 205 671     | 0,08 %  |
| Paycom Software Inc                     | USD | New York | 458    | 0,00 % | 1 001 407   | 1 773 441   | 772 034     | 0,06 %  |
| PayPal Holdings Inc                     | USD | New York | 10 789 | 0,00 % | 11 345 514  | 21 634 197  | 10 288 683  | 0,77 %  |
| PTC Inc                                 | USD | New York | 1 012  | 0,00 % | 666 234     | 1 036 384   | 370 150     | 0,04 %  |
| Qorvo Inc                               | USD | New York | 1 056  | 0,00 % | 889 757     | 1 503 317   | 613 560     | 0,05 %  |
| Qualcomm Inc                            | USD | New York | 10 703 | 0,00 % | 7 772 277   | 13 960 217  | 6 187 940   | 0,50 %  |
| RingCentral Inc                         | USD | New York | 673    | 0,00 % | 1 148 727   | 2 183 698   | 1 034 971   | 0,08 %  |
| Salesforce.com Inc                      | USD | New York | 8 621  | 0,00 % | 13 263 333  | 16 425 511  | 3 162 178   | 0,59 %  |
| Seagate Technology Plc                  | USD | New York | 2 127  | 0,00 % | 981 324     | 1 132 012   | 150 689     | 0,04 %  |
| ServiceNow Inc                          | USD | New York | 1 832  | 0,00 % | 4 830 058   | 8 633 766   | 3 803 707   | 0,31 %  |
| Skyworks Solutions Inc                  | USD | New York | 1 536  | 0,00 % | 1 130 284   | 2 010 549   | 880 265     | 0,07 %  |
| Slack Technologies Inc                  | USD | New York | 3 527  | 0,00 % | 1 153 189   | 1 275 563   | 122 374     | 0,05 %  |
| Snowflake Inc Class A                   | USD | New York | 266    | 0,00 % | 608 971     | 640 883     | 31 911      | 0,02 %  |
| SolarEdge Technologies Inc              | USD | New York | 469    | 0,00 % | 1 131 831   | 1 281 444   | 149 613     | 0,05 %  |
| Splunk Inc                              | USD | New York | 1 463  | 0,00 % | 1 757 017   | 2 128 065   | 371 048     | 0,08 %  |
| Square Inc                              | USD | New York | 3 563  | 0,00 % | 2 829 661   | 6 639 375   | 3 809 715   | 0,24 %  |
| SSandC Technologies Holdings Inc        | USD | New York | 2 127  | 0,00 % | 981 126     | 1 324 870   | 343 744     | 0,05 %  |
| Synopsys Inc                            | USD | New York | 1 389  | 0,00 % | 1 668 848   | 3 083 024   | 1 414 177   | 0,11 %  |
| TE Connectivity Ltd                     | USD | New York | 3 038  | 0,00 % | 2 540 168   | 3 149 176   | 609 008     | 0,11 %  |
| Teradyne Inc                            | USD | New York | 1 527  | 0,00 % | 898 810     | 1 567 454   | 668 643     | 0,06 %  |
| Texas Instruments Inc                   | USD | New York | 8 703  | 0,00 % | 9 657 051   | 12 230 090  | 2 573 039   | 0,44 %  |
| Trade Desk Inc                          | USD | New York | 432    | 0,00 % | 1 661 869   | 2 962 709   | 1 300 840   | 0,11 %  |
| Trimble Inc                             | USD | New York | 2 300  | 0,00 % | 839 307     | 1 314 867   | 475 561     | 0,05 %  |
| Twilio Inc                              | USD | New York | 1 277  | 0,00 % | 2 018 497   | 3 701 027   | 1 682 530   | 0,13 %  |
| Tyler Technologies Inc                  | USD | New York | 366    | 0,00 % | 996 312     | 1 367 911   | 371 599     | 0,05 %  |
| VeriSign Inc                            | USD | New York | 957    | 0,00 % | 1 724 324   | 1 773 135   | 48 811      | 0,06 %  |
| Visa Inc                                | USD | New York | 16 258 | 0,00 % | 25 807 337  | 30 447 256  | 4 639 919   | 1,09 %  |
| VMware Inc                              | USD | New York | 773    | 0,00 % | 1 013 332   | 928 295     | - 85 037    | 0,03 %  |
| Western Digital Corp                    | USD | New York | 2 760  | 0,00 % | 1 447 643   | 1 308 920   | - 138 722   | 0,05 %  |
| Western Union Co/The                    | USD | New York | 3 785  | 0,00 % | 734 773     | 711 009     | - 23 764    | 0,03 %  |
| Workday Inc                             | USD | New York | 1 822  | 0,00 % | 3 043 807   | 3 737 886   | 694 078     | 0,13 %  |
| Xilinx Inc                              | USD | New York | 2 239  | 0,00 % | 1 941 078   | 2 717 760   | 776 682     | 0,10 %  |
| Zebra Technologies Corp CL A            | USD | New York | 489    | 0,00 % | 994 376     | 1 609 110   | 614 734     | 0,06 %  |
| Zendesk Inc                             | USD | New York | 1 081  | 0,00 % | 1 250 363   | 1 324 643   | 74 280      | 0,05 %  |
| Zoom Video Communications Inc           | USD | New York | 1 664  | 0,00 % | 4 487 896   | 4 805 827   | 317 931     | 0,17 %  |
| Zscaler Inc                             | USD | New York | 661    | 0,00 % | 923 516     | 1 130 249   | 206 733     | 0,04 %  |
| Sum Informasjonsteknologi               |     |          |        |        | 538 618 246 | 791 708 777 | 253 090 532 | 28,32 % |
| <b>Telekommunikasjon</b>                |     |          |        |        |             |             |             |         |
| Activision Blizzard Inc                 | USD | New York | 7 064  | 0,00 % | 3 435 482   | 5 615 718   | 2 180 236   | 0,20 %  |
| Alphabet Inc - A                        | USD | New York | 2 877  | 0,00 % | 32 150 219  | 43 172 308  | 11 022 089  | 1,54 %  |
| Alphabet Inc - C                        | USD | New York | 2 875  | 0,00 % | 32 948 902  | 43 123 588  | 10 174 686  | 1,54 %  |
| Aktice USA Inc                          | USD | New York | 2 833  | 0,00 % | 709 095     | 918 575     | 209 480     | 0,03 %  |
| ATandT Inc                              | USD | New York | 67 192 | 0,00 % | 21 187 009  | 16 545 471  | - 4 641 538 | 0,59 %  |
| Cable ONE Inc                           | USD | New York | 44     | 0,00 % | 787 724     | 839 240     | 51 516      | 0,03 %  |
| Charter Communications Inc              | USD | New York | 1 325  | 0,00 % | 5 009 143   | 7 505 009   | 2 495 866   | 0,27 %  |
| Comcast Corp                            | USD | New York | 42 954 | 0,00 % | 16 541 058  | 19 271 148  | 2 730 090   | 0,69 %  |
| Discovery Communications Inc - A        | USD | New York | 1 467  | 0,00 % | 379 765     | 377 942     | - 1 823     | 0,01 %  |
| Discovery Communications Inc - C        | USD | New York | 2 962  | 0,00 % | 720 346     | 664 191     | - 56 154    | 0,02 %  |
| DISH Network Corp                       | USD | New York | 2 226  | 0,00 % | 754 721     | 616 365     | - 138 356   | 0,02 %  |
| Electronic Arts Inc                     | USD | New York | 2 646  | 0,00 % | 2 552 958   | 3 253 246   | 700 289     | 0,12 %  |
| Facebook Inc                            | USD | New York | 22 827 | 0,00 % | 39 347 405  | 53 387 383  | 14 039 978  | 1,91 %  |
| Fox Corp                                | USD | New York | 1 555  | 0,00 % | 466 206     | 384 503     | - 81 702    | 0,01 %  |
| Fox Corp A                              | USD | New York | 3 141  | 0,00 % | 922 316     | 783 127     | - 139 190   | 0,03 %  |
| Iac/Interactivecorp                     | USD | New York | 725    | 0,00 % | 534 833     | 1 175 374   | 640 541     | 0,04 %  |
| Interpublic Group Of Cos Inc/The        | USD | New York | 3 572  | 0,00 % | 636 348     | 719 319     | 82 971      | 0,03 %  |
| Liberty Broadband Corp                  | USD | New York | 1 944  | 0,00 % | 2 251 870   | 2 634 423   | 382 552     | 0,09 %  |
| Liberty Global Plc - A                  | USD | New York | 1 503  | 0,00 % | 339 274     | 311 678     | - 27 597    | 0,01 %  |
| Liberty Global Plc - C                  | USD | New York | 3 584  | 0,00 % | 771 549     | 725 725     | - 45 824    | 0,03 %  |
| Liberty Media Corp - C                  | USD | New York | 1 865  | 0,00 % | 668 668     | 680 238     | 11 570      | 0,02 %  |
| Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A | USD | New York | 802    | 0,00 % | 281 533     | 296 572     | 15 039      | 0,01 %  |
| Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C | USD | New York | 1 594  | 0,00 % | 577 452     | 593 814     | 16 361      | 0,02 %  |
| Live Nation Entertainment Inc           | USD | New York | 1 480  | 0,00 % | 814 226     | 931 115     | 116 889     | 0,03 %  |
| Lumen Technologies Inc                  | USD | New York | 8 553  | 0,00 % | 988 086     | 713 996     | - 274 090   | 0,03 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                   |     |          |        |        |             |             |            |         |
|-----------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Match Group Inc                   | USD | New York | 2 255  | 0,00 % | 1 718 572   | 2 919 055   | 1 200 483  | 0,10 %  |
| Netflix Inc                       | USD | New York | 4 196  | 0,00 % | 12 988 909  | 19 426 235  | 6 437 326  | 0,69 %  |
| News Corp                         | USD | New York | 3 500  | 0,00 % | 435 349     | 538 504     | 103 155    | 0,02 %  |
| Omnicom Group Inc                 | USD | New York | 1 964  | 0,00 % | 1 284 193   | 1 048 793   | - 235 399  | 0,04 %  |
| Pinterest Inc                     | USD | New York | 4 550  | 0,00 % | 1 490 942   | 2 567 258   | 1 076 316  | 0,09 %  |
| Roku Inc                          | USD | New York | 1 042  | 0,00 % | 1 580 575   | 2 962 134   | 1 381 559  | 0,11 %  |
| Sirius XM Holdings Inc            | USD | New York | 10 037 | 0,00 % | 568 832     | 547 414     | - 21 418   | 0,02 %  |
| Snap Inc                          | USD | New York | 8 813  | 0,00 % | 1 752 762   | 3 778 105   | 2 025 343  | 0,14 %  |
| Take-Two Interactive Software Inc | USD | New York | 1 044  | 0,00 % | 1 240 879   | 1 857 367   | 616 489    | 0,07 %  |
| T-Mobile US Inc                   | USD | New York | 5 098  | 0,00 % | 4 103 444   | 5 886 044   | 1 782 599  | 0,21 %  |
| Twitter Inc                       | USD | New York | 7 193  | 0,00 % | 2 397 436   | 3 334 888   | 937 452    | 0,12 %  |
| Verizon Communications Inc        | USD | New York | 39 911 | 0,00 % | 20 663 521  | 20 075 814  | - 587 706  | 0,72 %  |
| ViacomCBS Inc                     | USD | New York | 5 162  | 0,00 % | 1 573 866   | 1 646 772   | 72 906     | 0,06 %  |
| Walt Disney Co/The                | USD | New York | 17 381 | 0,00 % | 20 321 572  | 26 962 348  | 6 640 776  | 0,96 %  |
| Zillow Group Inc                  | USD | New York | 1 280  | 0,00 % | 519 810     | 1 422 517   | 902 706    | 0,05 %  |
| Zillow Inc                        | USD | New York | 559    | 0,00 % | 545 970     | 650 627     | 104 656    | 0,02 %  |
| Sum Telekommunikasjon             |     |          |        |        | 238 962 821 | 300 863 942 | 61 901 121 | 10,76 % |

|                                     |     |          |        |        |            |            |           |        |
|-------------------------------------|-----|----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| <b>Infrastruktur</b>                |     |          |        |        |            |            |           |        |
| American Water Works Co Inc         | USD | New York | 2 471  | 0,00 % | 2 791 383  | 3 246 900  | 455 517   | 0,12 % |
| Atmos Energy Corp                   | USD | New York | 1 670  | 0,00 % | 1 650 251  | 1 364 502  | - 285 749 | 0,05 % |
| CenterPoint Energy Inc              | USD | New York | 9 231  | 0,00 % | 2 063 577  | 1 710 325  | - 353 252 | 0,06 % |
| CMS Energy Corp                     | USD | New York | 3 908  | 0,00 % | 2 203 571  | 2 401 401  | - 162 170 | 0,07 % |
| Consolidated Edison Inc             | USD | New York | 4 562  | 0,00 % | 3 601 832  | 2 822 838  | - 778 993 | 0,10 % |
| Dominion Energy Inc                 | USD | New York | 11 923 | 0,00 % | 8 554 693  | 7 676 727  | - 877 966 | 0,27 % |
| Edison International                | USD | New York | 5 160  | 0,00 % | 3 265 694  | 2 775 366  | - 490 327 | 0,10 % |
| Entergy Corp                        | USD | New York | 2 733  | 0,00 % | 2 713 745  | 2 336 237  | - 377 508 | 0,08 % |
| Essential Utilities Inc             | USD | New York | 3 178  | 0,00 % | 1 280 782  | 1 286 755  | 5 973     | 0,05 % |
| Eversource Energy                   | USD | New York | 5 234  | 0,00 % | 3 859 608  | 3 876 794  | 17 186    | 0,14 % |
| Exelon Corp                         | USD | New York | 14 572 | 0,00 % | 5 957 293  | 5 267 567  | - 689 726 | 0,19 % |
| NextEra Energy Inc                  | USD | New York | 27 532 | 0,00 % | 13 914 252 | 18 186 385 | 4 272 133 | 0,65 % |
| NISource Inc                        | USD | New York | 5 227  | 0,00 % | 1 357 709  | 1 026 641  | - 331 068 | 0,04 % |
| OGE Energy Corp                     | USD | New York | 2 733  | 0,00 % | 987 049    | 745 518    | - 241 531 | 0,03 % |
| PgandE Corp                         | USD | New York | 21 554 | 0,00 % | 1 918 965  | 2 299 422  | 380 456   | 0,08 % |
| Pinnacle West Capital Corp          | USD | New York | 1 536  | 0,00 % | 1 307 078  | 1 051 435  | - 255 644 | 0,04 % |
| Public Service Enterprise Group Inc | USD | New York | 6 904  | 0,00 % | 3 579 213  | 3 446 212  | - 133 001 | 0,12 % |
| Sempra Energy                       | USD | New York | 3 994  | 0,00 % | 4 885 429  | 4 936 967  | - 528 462 | 0,16 % |
| Southern Co/The                     | USD | New York | 14 418 | 0,00 % | 7 573 581  | 7 583 300  | 9 719     | 0,27 % |
| UGI Corp                            | USD | New York | 2 856  | 0,00 % | 1 207 234  | 854 874    | - 352 360 | 0,03 % |
| Vistra Energy Corp                  | USD | New York | 6 004  | 0,00 % | 1 166 818  | 1 010 641  | - 156 177 | 0,04 % |
| Sum Infrastruktur                   |     |          |        |        | 75 839 757 | 74 966 807 | - 872 950 | 2,68 % |

|                                       |     |          |       |        |            |            |             |        |
|---------------------------------------|-----|----------|-------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| <b>Eiendom</b>                        |     |          |       |        |            |            |             |        |
| Alexandria Real Estate Equities Inc   | USD | New York | 1 157 | 0,00 % | 1 656 562  | 1 765 479  | 108 917     | 0,06 % |
| American Tower Corp                   | USD | New York | 4 219 | 0,00 % | 8 429 302  | 8 108 139  | - 321 163   | 0,29 % |
| Avalonbay Communities Inc             | USD | New York | 1 290 | 0,00 % | 2 416 074  | 1 771 936  | - 644 139   | 0,06 % |
| Boston Properties Inc                 | USD | New York | 1 353 | 0,00 % | 1 589 040  | 1 095 066  | - 493 974   | 0,04 % |
| Camden Property Trust                 | USD | New York | 892   | 0,00 % | 843 840    | 763 115    | - 80 725    | 0,03 % |
| CBRE Group Inc                        | USD | New York | 3 072 | 0,00 % | 1 443 859  | 1 649 681  | 205 821     | 0,06 % |
| Crown Castle International Corp       | USD | New York | 4 131 | 0,00 % | 5 452 817  | 5 630 457  | 177 640     | 0,20 % |
| Digital Realty Trust Inc              | USD | New York | 2 796 | 0,00 % | 3 335 573  | 3 339 759  | 4 187       | 0,12 % |
| Duke Realty Corp                      | USD | New York | 3 377 | 0,00 % | 1 017 511  | 1 155 681  | 138 170     | 0,04 % |
| Equinix Inc                           | USD | New York | 888   | 0,00 % | 4 650 551  | 5 429 919  | 779 367     | 0,19 % |
| Equity Lifestyle Properties Inc       | USD | New York | 1 586 | 0,00 % | 972 067    | 860 381    | - 111 685   | 0,03 % |
| Equity Residential                    | USD | New York | 3 411 | 0,00 % | 2 509 452  | 1 731 261  | - 778 191   | 0,06 % |
| Essex Property Trust Inc              | USD | New York | 599   | 0,00 % | 1 622 048  | 1 217 634  | - 404 414   | 0,04 % |
| Extra Space Storage Inc               | USD | New York | 1 183 | 0,00 % | 1 196 199  | 1 173 521  | - 22 678    | 0,04 % |
| Healthpeak Properties INC             | USD | New York | 4 935 | 0,00 % | 1 499 595  | 1 277 315  | - 222 280   | 0,05 % |
| Host Hotels and Resorts Inc           | USD | New York | 6 463 | 0,00 % | 882 457    | 809 564    | - 72 893    | 0,03 % |
| Invitation Homes Inc                  | USD | New York | 4 985 | 0,00 % | 1 311 922  | 1 267 635  | - 44 287    | 0,05 % |
| Iron Mountain Inc                     | USD | New York | 2 639 | 0,00 % | 718 385    | 666 100    | - 52 285    | 0,02 % |
| Medical Properties Trust Inc          | USD | New York | 4 843 | 0,00 % | 873 668    | 903 534    | 29 866      | 0,03 % |
| Mid-America Apartment Communities Inc | USD | New York | 1 048 | 0,00 % | 1 179 190  | 1 136 780  | - 42 410    | 0,04 % |
| Omega Healthcare Investors Inc        | USD | New York | 2 080 | 0,00 % | 754 251    | 646 818    | - 107 433   | 0,02 % |
| Prologis Inc                          | USD | New York | 6 771 | 0,00 % | 5 007 274  | 5 777 586  | 770 312     | 0,21 % |
| Public Storage                        | USD | New York | 1 636 | 0,00 % | 3 562 730  | 3 234 717  | - 328 013   | 0,12 % |
| Realty Income Corp                    | USD | New York | 3 148 | 0,00 % | 2 072 925  | 1 675 669  | - 397 255   | 0,06 % |
| Regency Centers Corp                  | USD | New York | 1 555 | 0,00 % | 787 540    | 606 978    | - 180 563   | 0,02 % |
| SBA Communications Corp               | USD | New York | 1 023 | 0,00 % | 2 396 911  | 2 471 141  | 74 231      | 0,09 % |
| Simon Property Group Inc              | USD | New York | 3 216 | 0,00 % | 4 021 326  | 2 348 205  | - 1 673 122 | 0,08 % |
| Sun Communities                       | USD | New York | 900   | 0,00 % | 1 215 180  | 1 170 889  | - 44 291    | 0,04 % |
| UDR Inc                               | USD | New York | 2 703 | 0,00 % | 1 117 344  | 889 384    | - 227 960   | 0,03 % |
| Ventas Inc                            | USD | New York | 3 420 | 0,00 % | 2 040 233  | 1 435 983  | - 604 250   | 0,05 % |
| Vereit INC                            | USD | New York | 1 976 | 0,00 % | 727 347    | 639 347    | - 88 001    | 0,02 % |
| VICI Properties Inc                   | USD | New York | 6 319 | 0,00 % | 1 388 989  | 1 379 626  | - 9 364     | 0,05 % |
| Vornado Realty Trust                  | USD | New York | 1 489 | 0,00 % | 845 202    | 476 038    | - 369 164   | 0,02 % |
| Welltower Inc                         | USD | New York | 3 827 | 0,00 % | 2 795 657  | 2 117 377  | - 678 281   | 0,08 % |
| Weyerhaeuser Co                       | USD | New York | 6 841 | 0,00 % | 1 572 381  | 1 963 929  | 391 548     | 0,07 % |
| WP Carey Inc                          | USD | New York | 1 580 | 0,00 % | 1 130 501  | 954 798    | - 175 703   | 0,03 % |
| Sum Eiendom                           |     |          |       |        | 75 035 902 | 69 541 440 | - 5 494 462 | 2,49 % |

|            |  |  |  |  |               |               |             |         |
|------------|--|--|--|--|---------------|---------------|-------------|---------|
| Sum Aksjer |  |  |  |  | 2 241 958 262 | 2 758 312 362 | 516 354 100 | 98,67 % |
|------------|--|--|--|--|---------------|---------------|-------------|---------|

|                                     |     |         |       |        |   |         |         |        |
|-------------------------------------|-----|---------|-------|--------|---|---------|---------|--------|
| <b>Futures</b>                      |     |         |       |        |   |         |         |        |
| SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1 | USD | Chicago | 1 025 | 0,00 % | - | 215 451 | 215 451 | 0,01 % |
| Sum Futures                         |     |         |       |        | - | 215 451 | 215 451 | 0,01 % |

|                     |  |  |  |  |               |               |             |         |
|---------------------|--|--|--|--|---------------|---------------|-------------|---------|
| <b>Verdipapirer</b> |  |  |  |  |               |               |             |         |
| Sum Aksjer          |  |  |  |  | 2 241 958 262 | 2 758 312 362 | 516 354 100 | 98,67 % |

|                     |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>Verdipapirer</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|



| DNB USA Indeks   | Note 7. Verdipapirportefølje |               | Aksjefond   |         |
|------------------|------------------------------|---------------|-------------|---------|
| Sum Futures      | -                            | 215 451       | 215 451     | 0,01 %  |
| Verdipapirer     |                              |               |             |         |
| Sum Verdipapirer | 2 241 958 262                | 2 758 527 813 | 516 569 551 | 98,68 % |



DNB Aktiv 10

Årskastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Årskastning i perioden | 2020   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 10 A         | 3,51 % | 5,77 % | -0,63 % | 3,85 % | 3,26 % | 1,35 % | 5,74 % | 5,52 % | 6,23 % | 0,61 % |
| DNB Aktiv 10 N         | 3,65 % |        |         |        |        |        |        |        |        |        |

| Meningskastning i perioden | 2020    | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|----------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| DNB Aktiv 10 A             | -1,20 % | -0,45 % | -0,12 % | 0,38 % | 0,72 % | -1,02 % | 0,04 % | 2,01 % | 2,18 % | -3,11 % |
| DNB Aktiv 10 N             | -1,07 % |         |         |        |        |         |        |        |        |         |

| Volatilitet    | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 10 A | 5,35 % | 1,02 % | 1,58 % | 0,96 % | 1,83 % | 1,84 % | 1,04 % | 1,26 % | 1,71 % | 2,53 % |
| DNB Aktiv 10 N | 5,34 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 10 A | 1,76 % | 0,75 % | 0,56 % | 0,49 % | 0,61 % | 0,78 % | 0,56 % | 1,24 % | 2,47 % | 2,56 % |
| DNB Aktiv 10 N | 1,75 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



| DNB Aktiv 10                                          | Fondets regnskap og noter | Aksjefond          |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>              | <b>2 019</b>       |
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                           |                    |
| Renteinntekter                                        | 49 737 710                | 33 911 566         |
| Utbytte                                               | 494 439                   | 1 115 375          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 17 853 589                | 13 133 689         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 29 578 952                | 92 075 841         |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 1 770 902               | - 2 372 949        |
| Porteføljerultat                                      | 95 893 788                | 137 863 522        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                           |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                         | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 6 765 461               | - 6 201 485        |
| Andre kostnader                                       | - 29 080                  | - 14 377           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 6 794 541               | - 6 215 862        |
| Resultat før skattekostnad                            | 89 099 248                | 131 647 661        |
| Skattekostnad                                         | - 12 015 027              | - 8 537 659        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>77 084 221</b>         | <b>123 110 002</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                           |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 77 084 221                | 123 110 002        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>77 084 221</b>         | <b>123 110 002</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>              | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                           |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 162 529 087             | 2 089 293 164      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 166                     | - 155              |
| Andre fordringer                                      | 9 025                     | 11 372             |
| Bankinnskudd                                          | 75 177 776                | 70 160 971         |
| Sum eiendeler                                         | 2 237 715 721             | 2 159 465 352      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                           |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 461 326 691               | 461 913 135        |
| Overkurs/underkurs                                    | 912 138 374               | 913 030 364        |
| Opptjent egenkapital                                  | 849 729 961               | 775 519 102        |
| Sum egenkapital                                       | 2 223 195 027             | 2 150 462 601      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                           |                    |
| Gjeld                                                 | 14 520 694                | 9 002 751          |
| Sum gjeld                                             | 14 520 694                | 9 002 751          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 2 237 715 721             | 2 159 465 352      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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





DNB Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 29     |
| Depotkostnader           | 24 605 |
| Kurtasje                 | 1 440  |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 2 150 462 601        |
| Tegning av andeler                                 | 388 271 648          |
| Innløsning av andeler                              | - 389 750 082        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | - 2 873 362          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 77 084 221           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>2 223 195 027</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 89 099 248        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 29 578 952      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 17 810 943      |
| Andre permanente forskjeller    | 30 929            |
| Utbytte                         | - 61 665          |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>41 678 616</b> |

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Fremførbart underskudd        | - 986 949         |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>40 691 667</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 8 952 167        |
| Benyttet kildeskatt      | - 64 916         |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>8 887 251</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | 8 889 342         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | 3 060 768         |
| Kildeskatt                       | 64 916            |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>12 015 027</b> |



DNB Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

**Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

**Note 9. Fusjon og proformatall****2 020**

Den 06.03.2020 fusjonerte DNB 2020 med DNB Aktiv 10.

-

Overtagende fond var DNB Aktiv 10.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

**Porteføljeinntekter og kostnader**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Renteinntekter                 | 39 175 490         |
| Utbytte                        | 1 925 001          |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 14 605 742         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 94 710 604         |
| Andre porteføljeinntekter      | - 2 355 964        |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>148 060 873</b> |



DNB Aktiv 10

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 10 A            | 482  | 466  | 440  | 443  | 426  | 413  | 408  | 385  | 365  | 344  |
| DNB Aktiv 10 N            | 104  | 100  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 10 A | 4 613 267 | 4 619 131 | 5 000 253 | 5 592 364 | 6 010 755 | 7 218 715 | 8 087 454 | 6 540 559 | 4 456 016 | 2 115 285 |
| DNB Aktiv 10 N | 1 000     | 1 000     |           |           |           |           |           |           |           |           |

| Fondets verdi  | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| DNB Aktiv 10 A | 2 223 090 937 | 2 150 362 175 | 2 200 747 766 | 2 476 865 925 | 2 563 471 522 | 2 981 473 084 | 3 295 885 108 | 2 520 722 255 | 1 627 489 327 | 727 232 733 |
| DNB Aktiv 10 N | 104 089       | 100 426       |               |               |               |               |               |               |               |             |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 10 A    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,55% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Aktiv 10 N    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Aktiv 10

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall  | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| <b>Eiendom</b>                           |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Entra ASA                                | NOK    | Oslo            | 4 555   | 0,00 %        | 399 731       | 884 581       | 484 850        | 0,04 %    |
| Sum Eiendom                              |        |                 |         |               | 399 731       | 884 581       | 484 850        | 0,04 %    |
| <b>Sum Aksjer</b>                        |        |                 |         |               |               |               |                |           |
|                                          |        |                 |         |               | 399 731       | 884 581       | 484 850        | 0,04 %    |
| <b>Verdipapirfondandeler</b>             |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 9 783   | 1,07 %        | 14 618 370    | 19 320 676    | 4 702 306      | 0,86 %    |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 13 191  | 0,01 %        | 12 189 741    | 18 157 474    | 5 967 732      | 0,81 %    |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 14 531  | 0,62 %        | 12 516 197    | 17 163 242    | 4 647 046      | 0,77 %    |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 216 101 | 2,74 %        | 220 353 698   | 220 698 404   | 344 707        | 9,86 %    |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 99 438  | 12,68 %       | 9 790 792     | 12 697 286    | 2 906 495      | 0,57 %    |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 34 956  | 1,02 %        | 331 712 131   | 360 486 584   | 28 774 453     | 16,11 %   |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 44 521  | 0,25 %        | 14 066 150    | 23 127 712    | 9 061 562      | 1,03 %    |
| DNB Global High Grade                    | NOK    | Oslo            | 37 723  | 1,27 %        | 33 480 677    | 33 369 462    | - 111 215      | 1,49 %    |
| DNB Global Industrisektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 224 281 | 1,28 %        | 22 854 094    | 29 940 268    | 7 086 173      | 1,34 %    |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 97 745  | 0,92 %        | 10 407 821    | 13 068 694    | 2 660 873      | 0,58 %    |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 132 949 | 0,92 %        | 140 336 851   | 136 522 243   | - 3 814 608    | 6,10 %    |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 364 021 | 5,44 %        | 389 499 262   | 391 060 592   | 1 561 331      | 17,48 %   |
| DNB Likviditet D                         | NOK    | Oslo            | 231 449 | 3,80 %        | 233 526 759   | 233 128 862   | - 397 898      | 10,42 %   |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 11      | 0,00 %        | 11 086        | 11 526        | 440            | 0,00 %    |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 2 831   | 0,96 %        | 20 003 939    | 36 338 325    | 16 334 387     | 1,62 %    |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 37 583  | 1,27 %        | 388 745 207   | 391 598 845   | 2 853 638      | 17,50 %   |
| DNB Obligasjon 20 E                      | NOK    | Oslo            | 137 336 | 4,48 %        | 141 142 204   | 141 282 390   | 140 187        | 6,31 %    |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 19 633  | 0,15 %        | 25 480 885    | 46 549 483    | 21 068 599     | 2,08 %    |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 69 135  | 1,03 %        | 20 223 159    | 25 001 221    | 4 778 062      | 1,12 %    |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 1 131   | 0,00 %        | 1 059 156     | 1 098 407     | 39 251         | 0,05 %    |
| iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF      | EUR    | Frankfurt       | 25 000  | 0,06 %        | 6 039 343     | 6 358 916     | 319 573        | 0,28 %    |
| NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF      | USD    | New York        | 1 737   | 0,00 %        | 4 129 428     | 4 663 893     | 534 465        | 0,21 %    |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |         |               | 2 052 186 948 | 2 161 644 506 | 109 457 558    | 96,60 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Aksjer                               |        |                 |         |               | 399 731       | 884 581       | 484 850        | 0,04 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |         |               | 2 052 186 948 | 2 161 644 506 | 109 457 558    | 96,60 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |         |               | 2 052 586 679 | 2 162 529 087 | 109 942 408    | 96,64 %   |



DNB Aktiv 30

Årskastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Årskastning i perioden | 2020   | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013    | 2012   | 2011    |
|------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|
| DNB Aktiv 30 A         | 5,95 % | 10,55 % | -1,98 % | 6,41 % | 4,38 % | 3,79 % | 9,37 % | 11,79 % | 5,63 % | -1,55 % |
| DNB Aktiv 30 N         | 6,12 % |         |         |        |        |        |        |         |        |         |

| Meningsavkastning i perioden | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011    |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|
| DNB Aktiv 30 A               | -1,48 % | -0,62 % | -0,72 % | -0,45 % | 0,57 % | -1,23 % | -0,50 % | 1,95 % | 0,82 % | -4,33 % |
| DNB Aktiv 30 N               | -1,31 % |         |         |         |        |         |         |        |        |         |

| Volatilitet    | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 30 A | 7,59 % | 3,01 % | 4,30 % | 2,38 % | 4,71 % | 4,25 % | 3,26 % | 2,75 % | 3,46 % | 5,70 % |
| DNB Aktiv 30 N | 7,59 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 30 A | 2,07 % | 1,32 % | 1,13 % | 0,74 % | 1,10 % | 0,95 % | 0,68 % | 1,22 % | 2,02 % | 2,58 % |
| DNB Aktiv 30 N | 2,07 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 114 773 154        | 66 014 878         |
| Utbytte                                               | 3 269 049          | 8 715 882          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 132 319 983        | 83 051 287         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 154 501 069        | 518 852 333        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 12 926 205       | - 17 049 709       |
| Porteføljeresultat                                    | 391 937 050        | 659 584 672        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 25 702 521       | - 23 117 164       |
| Andre kostnader                                       | - 94 964           | - 14 701           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 25 797 485       | - 23 131 865       |
| Resultat før skattekostnad                            | 366 139 565        | 636 452 807        |
| Skattekostnad                                         | - 20 910 911       | - 23 040 360       |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>345 228 654</b> | <b>613 412 447</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 345 228 654        | 613 412 447        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>345 228 654</b> | <b>613 412 447</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 6 158 159 030      | 6 208 685 393      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 58               | - 55               |
| Andre fordringer                                      | 141 904            | 30 346             |
| Bankinnskudd                                          | 282 288 404        | 208 576 585        |
| Sum eiendeler                                         | 6 440 589 280      | 6 417 292 270      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 3 657 824 695      | 3 870 096 081      |
| Overkurs/underkurs                                    | 584 648 916        | 708 714 505        |
| Opptjent egenkapital                                  | 2 159 040 994      | 1 813 812 340      |
| Sum egenkapital                                       | 6 401 514 606      | 6 392 622 926      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 39 074 674         | 24 669 344         |
| Sum gjeld                                             | 39 074 674         | 24 669 344         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 6 440 589 280      | 6 417 292 270      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 18     |
| Depotkostnader           | 13 925 |
| Kurtasje                 | 64 486 |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 6 392 622 926        |
| Tegning av andeler                                 | 619 222 742          |
| Innløsning av andeler                              | - 955 559 716        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 345 228 654          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>6 401 514 606</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 366 139 565       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 154 499 987     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 133 567 091     |
| Andre permanente forskjeller    | 109 556           |
| Utbytte                         | - 486 658         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>77 695 385</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****77 695 385****Betalbar skatt**

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 17 092 985        |
| Benyttet kildeskatt      | - 417 359         |
| Benyttet kreditfradrag   | -                 |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>16 675 626</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | 16 675 626        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | 3 801 613         |
| Kildeskatt                       | 433 672           |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>20 910 911</b> |





DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 30 A            | 175  | 165  | 149  | 152  | 143  | 137  | 132  | 121  | 108  | 102  |
| DNB Aktiv 30 N            | 167  | 161  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012      | 2011      |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 30 A | 36 578 247 | 38 700 961 | 39 089 708 | 39 181 053 | 37 728 725 | 40 054 523 | 32 149 493 | 29 376 979 | 6 743 279 | 4 502 813 |
| DNB Aktiv 30 N | 1 000      | 1 000      |            |            |            |            |            |            |           |           |

| Fondets verdi  | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| DNB Aktiv 30 A | 6 401 407 712 | 6 392 522 188 | 5 840 318 145 | 5 972 132 846 | 5 404 242 057 | 5 496 769 974 | 4 250 882 992 | 3 551 549 518 | 729 277 316 | 461 027 073 |
| DNB Aktiv 30 N | 106 892       | 100 732       |               |               |               |               |               |               |             |             |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 30 A    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,80% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Aktiv 30 N    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,55% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Aktiv 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondсандeler</b>            |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 78 250    | 8,52 %        | 118 311 263   | 154 534 314   | 36 223 051      | 2,40 %    |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 101 596   | 0,09 %        | 90 673 526    | 139 847 372   | 49 173 845      | 2,17 %    |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 113 535   | 4,81 %        | 99 016 448    | 134 104 909   | 35 088 461      | 2,08 %    |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 674 586   | 8,55 %        | 684 576 254   | 688 937 717   | 4 361 463       | 10,70 %   |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 20 942    | 6,72 %        | 19 114 091    | 42 736 018    | 23 621 927      | 0,66 %    |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 832 706   | 106,18 %      | 82 306 004    | 106 328 665   | 24 022 661      | 1,65 %    |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 106 937   | 3,13 %        | 1 012 482 089 | 1 102 801 122 | 90 319 032      | 17,12 %   |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 345 950   | 1,92 %        | 113 080 628   | 179 712 754   | 66 632 126      | 2,79 %    |
| DNB Global High Grade                    | NOK    | Oslo            | 172 340   | 5,80 %        | 153 767 528   | 152 449 874   | - 1 317 655     | 2,37 %    |
| DNB Global Industrisektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 1 724 947 | 9,86 %        | 174 690 071   | 230 271 387   | 55 581 316      | 3,58 %    |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 773 676   | 7,30 %        | 80 932 184    | 103 442 324   | 22 510 140      | 1,61 %    |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 352 836   | 2,45 %        | 372 676 476   | 362 319 591   | - 10 356 885    | 5,63 %    |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 776 763   | 11,62 %       | 821 826 749   | 834 461 615   | 12 634 866      | 12,96 %   |
| DNB Likviditet 20 E                      | NOK    | Oslo            | 0         | 0,00 %        | 4 573         | 4 575         | 2               | 0,00 %    |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 6         | 0,00 %        | 6 376         | 6 630         | 253             | 0,00 %    |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 22 883    | 7,77 %        | 160 750 061   | 293 731 079   | 132 981 018     | 4,56 %    |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 98 080    | 3,32 %        | 1 004 250 960 | 1 022 059 397 | 17 808 437      | 15,87 %   |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 153 380   | 1,19 %        | 178 896 711   | 363 667 217   | 184 770 506     | 5,65 %    |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 421 578   | 6,29 %        | 120 406 857   | 152 454 192   | 32 047 334      | 2,37 %    |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 8 951     | 0,00 %        | 8 358 576     | 8 693 050     | 334 474         | 0,13 %    |
| iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF      | EUR    | Frankfurt       | 194 568   | 0,50 %        | 47 002 516    | 49 489 664    | 2 487 148       | 0,77 %    |
| NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF      | USD    | New York        | 13 447    | 0,00 %        | 31 968 000    | 36 105 565    | 4 137 565       | 0,56 %    |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 5 375 097 943 | 6 158 159 030 | 783 061 087     | 95,61 %   |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| OBX Jan 21 / OI1                         | NOK    | Oslo            | 59 600    | 0,00 %        | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 5 375 097 943 | 6 158 159 030 | 783 061 087     | 95,61 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |           |               | 5 375 097 943 | 6 158 159 030 | 783 061 087     | 95,61 %   |



DNB Aktiv 50

Årskostning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Årskostning i perioden | 2020   | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    |
|------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| DNB Aktiv 50 A         | 8,23 % | 15,03 % | -3,32 % | 9,21 % | 5,13 % | 6,62 % | 13,24 % | 17,84 % | 6,15 % | -5,34 % |
| DNB Aktiv 50 N         | 8,53 % |         |         |        |        |        |         |         |        |         |

| Meningskostning i perioden | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|
| DNB Aktiv 50 A             | -1,19 % | -0,68 % | -1,41 % | -0,82 % | 0,36 % | -0,98 % | -0,73 % | 1,55 % | -0,26 % | -5,92 % |
| DNB Aktiv 50 N             | -0,89 % |         |         |         |        |         |         |        |         |         |

| Volatilitet    | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 50 A | 10,14 % | 5,08 % | 7,02 % | 3,84 % | 7,73 % | 6,60 % | 5,90 % | 4,46 % | 5,78 % | 9,89 % |
| DNB Aktiv 50 N | 10,15 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 50 A | 2,39 % | 1,88 % | 1,73 % | 0,96 % | 1,64 % | 1,22 % | 0,90 % | 1,25 % | 1,76 % | 3,22 % |
| DNB Aktiv 50 N | 2,41 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 55 505 896                   | 27 247 452                   |
| Utbytte                                                   | 3 242 945                    | 9 313 310                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 135 668 688                  | 77 679 419                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 164 056 983                  | 482 048 985                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 8 080 656                  | - 19 392 812                 |
| Porteføljeresultat                                        | 350 393 856                  | 576 896 353                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | 631                          |
| Forvaltningshonorar                                       | - 20 514 885                 | - 17 189 762                 |
| Andre kostnader                                           | - 107 132                    | - 16 350                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 20 622 017                 | - 17 205 480                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 329 771 839                  | 559 690 873                  |
| Skattekostnad                                             | - 7 307 303                  | - 7 397 520                  |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>322 464 536</strong> | <strong>552 293 354</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 322 464 536                  | 552 293 354                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>322 464 536</strong> | <strong>552 293 354</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 4 270 411 799                | 4 104 239 749                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | - 6                          | - 7                          |
| Andre fordringer                                          | 12 982 094                   | 55 436                       |
| Bankinnskudd                                              | 204 199 207                  | 161 128 514                  |
| Sum eiendeler                                             | 4 487 593 094                | 4 265 423 692                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 1 244 069 325                | 1 286 086 612                |
| Overkurs/underkurs                                        | 994 019 527                  | 1 074 678 467                |
| Opptjent egenkapital                                      | 2 218 432 756                | 1 895 968 219                |
| Sum egenkapital                                           | 4 456 521 608                | 4 256 733 298                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 31 071 486                   | 8 690 394                    |
| Sum gjeld                                                 | 31 071 486                   | 8 690 394                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 4 487 593 094                | 4 265 423 692                |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 21     |
| Depotkostnader           | 17 750 |
| Kurtasje                 | 72 707 |
| Ekstraordinære kostnader | 122    |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 4 256 733 298        |
| Tegning av andeler                                 | 564 970 209          |
| Innløsning av andeler                              | - 687 646 436        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 322 464 536          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>4 456 521 608</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 329 771 839       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 164 055 794     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 135 394 126     |
| Andre permanente forskjeller    | 123 306           |
| Utbytte                         | - 539 408         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>29 905 817</b> |

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Fremførbart underskudd        | - 5 559 672       |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>24 346 144</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 5 356 152        |
| Benyttet kildeskatt      | - 405 531        |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>4 950 621</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 4 950 621        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 1 933 220        |
| Kildeskatt                       | 423 462          |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>7 307 303</b> |



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Aktiv 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 50 A            | 358  | 331  | 288  | 298  | 273  | 259  | 243  | 215  | 182  | 172  |
| DNB Aktiv 50 N            | 110  | 101  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012      | 2011      |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 50 A | 12 440 693 | 12 860 866 | 12 701 016 | 12 691 311 | 12 127 525 | 12 129 959 | 11 156 515 | 10 491 448 | 4 893 898 | 4 300 179 |
| DNB Aktiv 50 N | 1 000      | 1 000      |            |            |            |            |            |            |           |           |

| Fondets verdi  | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| DNB Aktiv 50 A | 4 456 411 945 | 4 256 632 251 | 3 654 417 777 | 3 777 141 220 | 3 304 942 119 | 3 144 371 149 | 2 712 395 884 | 2 252 388 223 | 891 589 251 | 738 040 178 |
| DNB Aktiv 50 N | 109 658       | 101 040       |               |               |               |               |               |               |             |             |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 50 A    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,95% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Aktiv 50 N    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,65% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Aktiv 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>            |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 93 240    | 10,15 %       | 141 750 168   | 184 138 357   | 42 388 189     | 4,10 %    |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 117 863   | 0,10 %        | 109 237 413   | 162 238 974   | 53 001 561     | 3,62 %    |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 129 557   | 5,49 %        | 114 471 701   | 153 030 179   | 38 558 478     | 3,41 %    |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 19        | 0,00 %        | 18 838        | 18 955        | 117            | 0,00 %    |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 23 254    | 7,46 %        | 23 466 061    | 47 454 292    | 23 988 230     | 1,06 %    |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 939 398   | 119,79 %      | 94 402 452    | 119 952 357   | 25 549 904     | 2,67 %    |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 51 540    | 1,51 %        | 489 246 468   | 531 516 333   | 42 269 865     | 11,84 %   |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 396 379   | 2,21 %        | 132 710 612   | 205 909 304   | 73 198 692     | 4,59 %    |
| DNB Global High Grade                    | NOK    | Oslo            | 84 039    | 2,83 %        | 74 766 875    | 74 339 711    | - 427 164      | 1,66 %    |
| DNB Global Industrisektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 1 961 066 | 11,21 %       | 201 621 342   | 261 791 954   | 60 170 612     | 5,83 %    |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 879 410   | 8,30 %        | 93 689 297    | 117 579 264   | 23 889 967     | 2,62 %    |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 231 708   | 1,61 %        | 244 388 518   | 237 935 446   | - 6 453 072    | 5,30 %    |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 474 003   | 7,09 %        | 504 671 507   | 509 212 405   | 4 540 898      | 11,35 %   |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 26 330    | 8,95 %        | 189 434 284   | 337 978 220   | 148 543 936    | 7,53 %    |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 59 857    | 2,03 %        | 614 482 373   | 623 689 323   | 9 206 950      | 13,90 %   |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 176 602   | 1,36 %        | 224 576 200   | 418 726 316   | 194 150 116    | 9,33 %    |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 483 779   | 7,21 %        | 139 849 285   | 174 947 787   | 35 098 502     | 3,90 %    |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 10 172    | 0,00 %        | 9 707 427     | 9 878 863     | 171 436        | 0,22 %    |
| iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF      | EUR    | Frankfurt       | 223 263   | 0,57 %        | 53 973 874    | 56 788 428    | 2 814 554      | 1,27 %    |
| NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF      | USD    | New York        | 16 121    | 0,00 %        | 38 511 673    | 43 285 329    | 4 773 656      | 0,96 %    |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 3 494 976 369 | 4 270 411 799 | 775 435 430    | 95,16 %   |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| OBX Jan 21 / OIF1                        | NOK    | Oslo            | 45 600    | 0,00 %        | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 3 494 976 369 | 4 270 411 799 | 775 435 430    | 95,16 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |           |               | 3 494 976 369 | 4 270 411 799 | 775 435 430    | 95,16 %   |



DNB Aktiv 80

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|
| DNB Aktiv 80 A        | 11,06 % | 21,42 % | -5,29 % | 13,01 % | 6,26 % | 10,68 % | 18,79 % | 25,49 % | 7,35 % | -9,29 % |
| DNB Aktiv 80 N        | 11,46 % |         |         |         |        |         |         |         |        |         |

| Menavkastning i perioden | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|
| DNB Aktiv 80 A           | -0,67 % | -1,05 % | -2,38 % | -1,75 % | 0,30 % | -0,68 % | -1,45 % | 1,09 % | -0,88 % | -7,28 % |
| DNB Aktiv 80 N           | -0,27 % |         |         |         |        |         |         |        |         |         |

| Volatilitet    | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|----------------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|
| DNB Aktiv 80 A | 14,83 % | 8,27 % | 11,14 % | 6,13 % | 12,40 % | 10,26 % | 8,77 % | 6,78 % | 8,25 % | 14,08 % |
| DNB Aktiv 80 N | 14,85 % |        |         |        |         |         |        |        |        |         |

| Tracking error | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 80 A | 2,76 % | 2,87 % | 2,74 % | 1,40 % | 2,42 % | 1,76 % | 1,37 % | 1,42 % | 1,81 % | 4,11 % |
| DNB Aktiv 80 N | 2,77 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



| DNB Aktiv 80                                          | Fondets regnskap og noter | Aksjefond          |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>              | <b>2 019</b>       |
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                           |                    |
| Renteinntekter                                        | 19 751 522                | 11 967 791         |
| Utbytte                                               | 7 268 113                 | 18 729 009         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 250 215 965               | 155 591 518        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 314 729 457               | 796 350 446        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 14 713 814              | - 37 972 732       |
| Porteføljeresultat                                    | 577 251 243               | 944 666 031        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                           |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                         | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 30 494 024              | - 23 832 690       |
| Andre kostnader                                       | - 180 525                 | - 15 101           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 30 674 549              | - 23 847 790       |
| Resultat før skattekostnad                            | 546 576 694               | 920 818 241        |
| Skattekostnad                                         | - 968 139                 | - 1 236 350        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>545 608 555</b>        | <b>919 581 891</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                           |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 545 608 555               | 919 581 891        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>545 608 555</b>        | <b>919 581 891</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>              | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                           |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 5 315 846 933             | 5 093 135 059      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 164                     | - 135              |
| Andre fordringer                                      | 190 314                   | 167 339            |
| Bankinnskudd                                          | 361 427 115               | 122 680 392        |
| Sum eiendeler                                         | 5 677 464 198             | 5 215 982 656      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                           |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 782 462 507             | 1 818 503 779      |
| Overkurs/underkurs                                    | 771 877 183               | 819 706 420        |
| Opptjent egenkapital                                  | 3 120 916 748             | 2 575 308 193      |
| Sum egenkapital                                       | 5 675 256 438             | 5 213 518 392      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                           |                    |
| Gjeld                                                 | 2 207 760                 | 2 464 264          |
| Sum gjeld                                             | 2 207 760                 | 2 464 264          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 5 677 464 198             | 5 215 982 656      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

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



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 23      |
| Depotkostnader           | 15 850  |
| Kurtasje                 | 144 586 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 5 213 518 392        |
| Tegning av andeler                                 | 738 350 313          |
| Innløsning av andeler                              | - 822 220 821        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 545 608 555          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>5 675 256 439</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 546 576 694         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 314 727 017       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 244 966 931       |
| Andre permanente forskjeller    | 212 290             |
| Utbytte                         | - 1 059 140         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 931 346           |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 14 895 450</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                   |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 14 895 450</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 968 139        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>968 139</b> |



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

## Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 80 A            | 318  | 287  | 296  | 249  | 221  | 208  | 188  | 158  | 126  | 117  |
| DNB Aktiv 80 N            | 113  | 102  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012      | 2011      |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 80 A | 17 824 625 | 18 185 038 | 18 246 051 | 18 517 331 | 18 196 155 | 18 574 630 | 13 351 070 | 13 285 348 | 8 746 332 | 8 291 828 |
| DNB Aktiv 80 N | 1 000      | 1 000      |            |            |            |            |            |            |           |           |

| Fondets verdi  | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| DNB Aktiv 80 A | 5 675 143 231 | 5 213 416 817 | 4 308 108 818 | 4 616 275 604 | 4 014 155 211 | 3 856 192 747 | 2 504 245 575 | 2 097 709 476 | 1 100 479 182 | 971 880 729 |
| DNB Aktiv 80 N | 113 214       | 101 574       |               |               |               |               |               |               |               |             |

## Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 80 A    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,10% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Aktiv 80 N    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





DNB Aktiv 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>            |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 181 316   | 19,78 %       | 275 863 949   | 358 077 803   | 82 213 854      | 6,31 %    |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 231 162   | 0,20 %        | 213 359 873   | 318 195 580   | 104 835 707     | 5,60 %    |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 254 101   | 10,64 %       | 226 216 164   | 300 138 548   | 73 922 385      | 5,29 %    |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 47 235    | 13,74 %       | 48 543 673    | 96 389 727    | 47 846 054      | 1,70 %    |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 1 361 064 | 171,48 %      | 130 921 482   | 173 795 099   | 42 873 617      | 3,06 %    |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 21        | 0,00 %        | 197 199       | 213 121       | 15 922          | 0,00 %    |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 785 113   | 4,32 %        | 263 807 072   | 407 846 910   | 144 039 838     | 7,18 %    |
| DNB Global High Grade                    | NOK    | Oslo            | 70 004    | 2,35 %        | 62 280 842    | 61 924 896    | - 355 947       | 1,09 %    |
| DNB Global Industrisektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 3 846 449 | 21,68 %       | 397 091 304   | 513 480 647   | 116 389 343     | 9,04 %    |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 1 716 815 | 15,96 %       | 183 035 129   | 229 542 377   | 46 507 248      | 4,04 %    |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 170 370   | 1,19 %        | 180 094 626   | 174 949 407   | - 5 145 219     | 3,08 %    |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 3         | 0,00 %        | 3 332         | 3 464         | 132             | 0,00 %    |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 52 488    | 17,95 %       | 363 900 162   | 673 762 258   | 309 862 096     | 11,87 %   |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 54 782    | 1,84 %        | 564 716 706   | 570 801 276   | 6 084 570       | 10,05 %   |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 346 436   | 2,62 %        | 448 332 178   | 821 405 721   | 373 073 542     | 14,47 %   |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 945 962   | 13,61 %       | 273 247 037   | 342 085 433   | 68 838 396      | 6,03 %    |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 79 587    | 0,04 %        | 72 346 720    | 77 293 461    | 4 946 740       | 1,36 %    |
| iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF      | EUR    | Frankfurt       | 436 576   | 1,00 %        | 105 465 289   | 111 046 007   | 5 580 718       | 1,96 %    |
| NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF      | USD    | New York        | 31 618    | 0,01 %        | 75 437 894    | 84 895 200    | 9 457 306       | 1,50 %    |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 3 884 860 631 | 5 315 846 933 | 1 430 986 302   | 93,63 %   |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| OBX Jan 21 / OIF1                        | NOK    | Oslo            | 104 600   | 0,00 %        | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 3 884 860 631 | 5 315 846 933 | 1 430 986 302   | 93,63 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -               | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                 |           |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |           |               | 3 884 860 631 | 5 315 846 933 | 1 430 986 302   | 93,63 %   |



DNB Lev Mer

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |        |         |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer A         | 4,82 % | 8,29 % | -0,79 % | 4,86 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer A            |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|               | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet   |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer A | 6,20 % | 1,72 % | 2,72 % | 1,58 % |      |      |      |      |      |      |

|                | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer A  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>     | <b>2 019</b>     |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                  |                  |
| Renteinntekter                                        | 3 201 539        | 669 216          |
| Utbytte                                               | -                | -                |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 665 096        | 748 108          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 2 782 344        | 3 052 863        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                | -                |
| Porteføljeresultat                                    | 8 648 979        | 4 470 186        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                  |                  |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                | -                |
| Forvaltningshonorar                                   | - 144 135        | - 49 941         |
| Andre kostnader                                       | 0                | 0                |
| Forvaltningsresultat                                  | - 144 135        | - 49 941         |
| Resultat før skattekostnad                            | 8 504 844        | 4 420 245        |
| Skattekostnad                                         | - 1 414 293      | - 356 133        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>7 090 551</b> | <b>4 064 112</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                  |                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 7 090 551        | 4 064 112        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>7 090 551</b> | <b>4 064 112</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>     | <b>2 019</b>     |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                  |                  |
| Verdipapirportefølje                                  | 198 343 810      | 75 708 266       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                | -                |
| Andre fordringer                                      | 233 166          | 115 607          |
| Bankinnskudd                                          | 2 054 018        | 855 894          |
| Sum eiendeler                                         | 200 630 995      | 76 679 767       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                  |                  |
| Andelskapital til pålydende                           | 165 588 518      | 66 563 979       |
| Overkurs/underkurs                                    | 20 540 633       | 4 959 484        |
| Opptjent egenkapital                                  | 12 428 742       | 4 794 772        |
| Sum egenkapital                                       | 198 557 893      | 76 318 235       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                  |                  |
| Gjeld                                                 | 2 073 102        | 361 532          |
| Sum gjeld                                             | 2 073 102        | 361 532          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 200 630 995      | 76 679 767       |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 43 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 76 318 235         |
| Tegning av andeler                                 | 147 327 193        |
| Innløsning av andeler                              | - 32 721 506       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | 543 419            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 7 090 551          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>198 557 893</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 8 504 844        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 2 782 344      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 2 478 177      |
| Andre permanente forskjeller    | -                |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>3 244 322</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****3 244 322****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 713 751        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>713 751</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 713 751          |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 700 542          |
| Kildeskatt                       | -                |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 414 293</b> |



DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 06.03.2020 fusjonerte DNB Lev Mer 2020 med DNB Lev Mer.

-

Overtagende fond var DNB Lev Mer.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

### Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Renteinntekter                 | 1 561 502         |
| Utbytte                        | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 1 971 194         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 7 716 450         |
| Andre porteføljeinntekter      | -                 |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>11 249 146</b> |



DNB Lev Mer

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer A             | 120  | 114  | 105  | 106  | 101  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020      | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|-----------|---------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer A  | 1 658 385 | 668 140 | 331 482 | 253 879 | 122 087 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi | 2020        | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer A | 198 557 893 | 76 318 235 | 34 966 181 | 26 994 690 | 12 380 239 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Lev Mer A     | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |



DNB Lev Mer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 4 865  | 0,14 %        | 47 251 697  | 50 169 124   | 2 917 427      | 25,01 %   |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 75 409 | 0,08 %        | 24 994 680  | 29 845 787   | 4 851 107      | 14,88 %   |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 60 159 | 0,99 %        | 60 558 723  | 60 596 011   | 37 288         | 30,20 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 27 902 | 0,10 %        | 6 541 829   | 7 645 973    | 1 104 144      | 3,81 %    |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 4 807  | 0,16 %        | 49 127 514  | 50 086 916   | 959 402        | 24,96 %   |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 188 474 442 | 198 343 810  | 9 869 368      | 98,86 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 188 474 442 | 198 343 810  | 9 869 368      | 98,86 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 188 474 442 | 198 343 810  | 9 869 368      | 98,86 %   |





DNB Lev Mer - 2025

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020   | 2019    | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |         |         |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2025 A  | 6,16 % | 12,48 % | -1,36 % | 8,17 % |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2025 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2025 A | 8,46 % | 3,33 % | 5,44 % | 3,42 % |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2025 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 2 683 603         | 1 230 319         |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 5 573 048         | 1 656 146         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 5 093 265         | 12 818 591        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| Porteføljeresultat                                    | 13 349 916        | 15 705 056        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 173 894         | - 135 866         |
| Andre kostnader                                       | -                 | - 0               |
| Forvaltningsresultat                                  | - 173 894         | - 135 866         |
| Resultat før skattekostnad                            | 13 176 022        | 15 569 189        |
| Skattekostnad                                         | - 1 085 302       | - 654 350         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>12 090 720</b> | <b>14 914 839</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 12 090 720        | 14 914 839        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>12 090 720</b> | <b>14 914 839</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 221 593 466       | 176 077 390       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                 |
| Andre fordringer                                      | 139 718           | - 8 586           |
| Bankinnskudd                                          | 4 125 395         | 3 063 280         |
| Sum eiendeler                                         | 225 858 578       | 179 132 084       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 165 235 569       | 139 878 073       |
| Overkurs/underkurs                                    | 30 268 360        | 23 103 058        |
| Opptjent egenkapital                                  | 27 574 864        | 15 484 144        |
| Sum egenkapital                                       | 223 078 793       | 178 465 275       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 2 779 785         | 666 810           |
| Sum gjeld                                             | 2 779 785         | 666 810           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 225 858 578       | 179 132 084       |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 54 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 178 465 275        |
| Tegning av andeler                                 | 53 479 004         |
| Innløsning av andeler                              | - 20 956 206       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 12 090 720         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>223 078 793</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 13 176 022       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 5 093 265      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 5 192 743      |
| Andre permanente forskjeller    | -                |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>2 890 014</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>2 890 014</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 635 803        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>635 803</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 635 803          |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 449 499          |
| Kildeskatt                       | -                |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 085 302</b> |



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2025

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2025 A      | 133  | 125  | 111  | 113  | 104  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020      | 2019      | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-----------|-----------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2025 A | 1 682 704 | 1 429 129 | 885 643 | 573 478 | 78 786 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020        | 2019        | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-------------|-------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2025 A | 223 078 793 | 178 465 275 | 98 324 834 | 64 544 412 | 8 197 601 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2025 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2025

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 4 687   | 0,14 %        | 45 467 594  | 48 337 464   | 2 869 870      | 21,40 %   |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 154 806 | 0,17 %        | 50 592 443  | 61 270 220   | 10 677 777     | 27,13 %   |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 47 772  | 0,78 %        | 48 037 611  | 48 118 591   | 80 980         | 21,30 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 56 957  | 0,21 %        | 13 040 152  | 15 608 116   | 2 567 964      | 6,91 %    |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 4 632   | 0,16 %        | 47 299 751  | 48 259 075   | 959 323        | 21,37 %   |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 204 437 552 | 221 593 466  | 17 155 914     | 98,11 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 204 437 552 | 221 593 466  | 17 155 914     | 98,11 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 204 437 552 | 221 593 466  | 17 155 914     | 98,11 %   |



DNB Lev Mer - 2030

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020   | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |         |         |         |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2030 A  | 7,58 % | 15,92 % | -1,82 % | 10,33 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2030 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          |         |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2030 A | 11,03 % | 4,69 % | 7,38 % | 4,57 % |      |      |      |      |      |      |

|                      | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2030 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |





DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 2 873 435          | 1 166 644          |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 8 178 074          | 2 474 040          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 11 139 646         | 21 400 307         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>22 191 155</b>  | <b>25 040 991</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 260 612          | - 189 574          |
| Andre kostnader                                       | - 0                | - 0                |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 260 612</b>   | <b>- 189 574</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>21 930 543</b>  | <b>24 851 416</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 1 184 354</b> | <b>- 655 028</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>20 746 189</b>  | <b>24 196 388</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 20 746 189         | 24 196 388         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>20 746 189</b>  | <b>24 196 388</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 313 830 177        | 226 710 653        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 15 821           | - 5 828            |
| Bankinnskudd                                          | 6 441 988          | 6 672 804          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>320 256 343</b> | <b>233 377 629</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 219 994 255        | 172 546 836        |
| Overkurs/underkurs                                    | 51 500 255         | 34 429 671         |
| Opptjent egenkapital                                  | 45 314 121         | 24 567 932         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>316 808 632</b> | <b>231 544 439</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 3 447 711          | 1 833 190          |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>3 447 711</b>   | <b>1 833 190</b>   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>320 256 343</b> | <b>233 377 629</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 57 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 231 544 439        |
| Tegning av andeler                                 | 82 357 940         |
| Innløsning av andeler                              | - 17 839 936       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 20 746 189         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>316 808 632</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 21 930 543       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 11 139 646     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 7 825 358      |
| Andre permanente forskjeller    | -                |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>2 965 539</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****2 965 539****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 652 419        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>652 419</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 652 419          |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 531 935          |
| Kildeskatt                       | -                |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 184 354</b> |



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2030

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2030 A      | 143  | 133  | 114  | 117  | 106  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020      | 2019      | 2018      | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2030 A | 2 219 762 | 1 745 228 | 1 142 890 | 675 476 | 76 397 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020        | 2019        | 2018        | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2030 A | 316 808 632 | 231 544 439 | 130 811 723 | 78 744 196 | 8 072 065 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2030 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2030

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 5 483   | 0,16 %        | 53 258 785  | 56 539 785   | 3 281 000      | 17,65 %   |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 315 397 | 0,35 %        | 102 926 569 | 124 830 094  | 21 903 524     | 38,98 %   |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 43 963  | 0,72 %        | 44 190 627  | 44 281 933   | 91 306         | 13,83 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 115 791 | 0,42 %        | 26 573 399  | 31 730 407   | 5 157 009      | 9,91 %    |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 5 417   | 0,18 %        | 55 379 759  | 56 447 958   | 1 068 199      | 17,63 %   |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 282 329 138 | 313 830 177  | 31 501 039     | 97,99 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 282 329 138 | 313 830 177  | 31 501 039     | 97,99 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 282 329 138 | 313 830 177  | 31 501 039     | 97,99 %   |



DNB Lev Mer - 2035

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020   | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |         |         |         |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2035 A  | 9,01 % | 19,45 % | -2,30 % | 12,48 % |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2035 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |         |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2035 A | 13,80 % | 6,07 % | 9,32 % | 5,73 % |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2035 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 1 646 579          | 573 659            |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 5 453 518          | 2 511 560          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 13 207 628         | 19 681 044         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>20 307 725</b>  | <b>22 766 263</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 222 735          | - 156 169          |
| Andre kostnader                                       | - 0                | - 0                |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 222 735</b>   | <b>- 156 170</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>20 084 990</b>  | <b>22 610 094</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 698 618</b>   | <b>- 356 419</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>19 386 371</b>  | <b>22 253 675</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 19 386 371         | 22 253 675         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>19 386 371</b>  | <b>22 253 675</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 251 786 705        | 178 344 217        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 8 228            | - 7 829            |
| Bankinnskudd                                          | 5 581 781          | 2 908 734          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>257 360 258</b> | <b>181 245 122</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 166 197 070        | 128 646 891        |
| Overkurs/underkurs                                    | 46 994 481         | 30 270 522         |
| Opptjent egenkapital                                  | 41 343 533         | 21 957 162         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>254 535 084</b> | <b>180 874 575</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 2 825 174          | 370 547            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>2 825 174</b>   | <b>370 547</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>257 360 258</b> | <b>181 245 122</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 55 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>       |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 180 874 575        |
| Tegning av andeler                                 | 75 898 455         |
| Innløsning av andeler                              | - 21 624 317       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 19 386 371         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>254 535 084</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 20 084 990       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 13 207 628     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 5 006 327      |
| Andre permanente forskjeller    | -                |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>1 871 034</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****1 871 034****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 411 628        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>411 628</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 411 628        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 286 991        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>698 618</b> |



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2035

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2035 A      | 153  | 140  | 117  | 120  | 107  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020      | 2019      | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-----------|-----------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2035 A | 1 666 181 | 1 290 679 | 820 190 | 428 629 | 65 526 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020        | 2019        | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-------------|-------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2035 A | 254 535 084 | 180 874 575 | 96 222 852 | 51 471 448 | 6 995 307 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2035 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2035

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 3 469   | 0,10 %        | 33 781 492  | 35 770 530   | 1 989 038      | 13,90 %   |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 330 597 | 0,36 %        | 107 035 413 | 130 846 307  | 23 810 894     | 50,84 %   |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 16 219  | 0,27 %        | 16 295 332  | 16 336 612   | 41 280         | 6,35 %    |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 120 869 | 0,44 %        | 27 991 064  | 33 121 923   | 5 130 859      | 12,87 %   |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 3 427   | 0,12 %        | 35 080 809  | 35 711 333   | 630 524        | 13,88 %   |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 220 184 111 | 251 786 705  | 31 602 595     | 97,83 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 220 184 111 | 251 786 705  | 31 602 595     | 97,83 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 220 184 111 | 251 786 705  | 31 602 595     | 97,83 %   |



DNB Lev Mer - 2040

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |         |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2040 A  | 10,49 % | 22,17 % | -2,64 % | 13,29 % |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2040 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |         |        |         |        |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2040 A | 16,41 % | 7,12 % | 10,47 % | 6,18 % |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2040 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 667 308            | 197 584            |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 797 712          | 677 864            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 11 905 046         | 14 656 159         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>15 370 066</b>  | <b>15 531 606</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 159 204          | - 100 019          |
| Andre kostnader                                       | - 0                | -                  |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 159 204</b>   | <b>- 100 019</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>15 210 862</b>  | <b>15 431 587</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 288 192</b>   | <b>- 146 430</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>14 922 670</b>  | <b>15 285 157</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 14 922 670         | 15 285 157         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>14 922 670</b>  | <b>15 285 157</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 169 116 451        | 108 971 080        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 4 887            | - 2 324            |
| Bankinnskudd                                          | 3 514 028          | 1 905 093          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>172 625 593</b> | <b>110 873 849</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 106 802 366        | 76 265 695         |
| Overkurs/underkurs                                    | 34 300 442         | 19 320 303         |
| Opptjent egenkapital                                  | 30 053 569         | 15 130 899         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>171 156 376</b> | <b>110 716 897</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 1 469 217          | 156 952            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>1 469 217</b>   | <b>156 952</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>172 625 593</b> | <b>110 873 849</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 48 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>       |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 110 716 897        |
| Tegning av andeler                                 | 54 406 933         |
| Innløsning av andeler                              | - 8 890 123        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 14 922 670         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>171 156 376</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 15 210 862     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 11 905 046   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 2 553 955    |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>751 860</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****751 860****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 165 409        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>165 409</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 165 409        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 122 783        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>288 192</b> |



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2040

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2040 A      | 160  | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020      | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-----------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2040 A | 1 070 524 | 765 157 | 481 482 | 248 122 | 56 452 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020        | 2019        | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-------------|-------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2040 A | 171 156 376 | 110 716 897 | 57 027 308 | 30 183 908 | 6 061 645 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2040 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2040

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 1 610   | 0,05 %        | 15 721 464  | 16 598 802   | 877 337        | 9,62 %    |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 274 037 | 0,30 %        | 87 970 672  | 108 460 243  | 20 489 571     | 62,83 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 100 300 | 0,37 %        | 23 337 454  | 27 485 305   | 4 147 851      | 15,92 %   |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 1 590   | 0,05 %        | 16 265 349  | 16 572 102   | 306 753        | 9,60 %    |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 143 294 939 | 169 116 451  | 25 821 512     | 97,97 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 143 294 939 | 169 116 451  | 25 821 512     | 97,97 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 143 294 939 | 169 116 451  | 25 821 512     | 97,97 %   |



DNB Lev Mer - 2045

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |         |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2045 A  | 10,56 % | 22,20 % | -2,65 % | 13,32 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2045 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          |         |        |         |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2045 A | 16,41 % | 7,12 % | 10,46 % | 6,18 % |      |      |      |      |      |      |

|                      | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2045 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 483 373            | 145 325           |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 387 292          | 759 500           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 8 285 869          | 10 409 614        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>11 156 534</b>  | <b>11 314 439</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 115 578          | - 73 267          |
| Andre kostnader                                       | -                  | - 0               |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 115 578</b>   | <b>- 73 268</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>11 040 956</b>  | <b>11 241 171</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 206 449</b>   | <b>- 109 836</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>10 834 506</b>  | <b>11 131 336</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 10 834 506         | 11 131 336        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>10 834 506</b>  | <b>11 131 336</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 122 109 734        | 79 421 103        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 5 667            | - 6 074           |
| Bankinnskudd                                          | 2 463 060          | 1 401 077         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>124 567 127</b> | <b>80 816 105</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 76 949 697         | 55 513 407        |
| Overkurs/underkurs                                    | 24 271 915         | 13 728 703        |
| Opptjent egenkapital                                  | 22 291 185         | 11 456 679        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>123 512 798</b> | <b>80 698 790</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 1 054 329          | 117 316           |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>1 054 329</b>   | <b>117 316</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>124 567 127</b> | <b>80 816 105</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 52 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 80 698 790         |
| Tegning av andeler                                 | 40 418 807         |
| Innløsning av andeler                              | - 8 439 304        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 10 834 506         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>123 512 798</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 11 040 956     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 8 285 869    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 2 135 903    |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>619 184</b> |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Fremførbart underskudd        | -              |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>619 184</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 136 221        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>136 221</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 136 221        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 70 229         |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>206 449</b> |





DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2045

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2045 A      | 160  | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2045 A | 771 997 | 557 634 | 350 273 | 388 558 | 69 791 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020        | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2045 A | 123 512 798 | 80 698 790 | 41 481 628 | 22 938 764 | 7 492 190 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2045 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2045

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondсандeler</b> |        |        |         |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 1 072   | 0,03 %        | 10 441 244  | 11 050 961   | 609 717        | 8,87 %    |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 201 616 | 0,22 %        | 65 369 343  | 79 797 200   | 14 427 858     | 64,06 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 73 819  | 0,27 %        | 17 173 807  | 20 228 753   | 3 054 946      | 16,24 %   |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 1 059   | 0,04 %        | 10 816 711  | 11 032 819   | 216 108        | 8,86 %    |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 103 801 105 | 122 109 734  | 18 308 629     | 98,03 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 103 801 105 | 122 109 734  | 18 308 629     | 98,03 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 103 801 105 | 122 109 734  | 18 308 629     | 98,03 %   |



DNB Lev Mer - 2050

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |         |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2050 A  | 10,54 % | 22,21 % | -2,73 % | 13,29 % |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2050 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |         |        |         |        |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2050 A | 16,41 % | 7,12 % | 10,46 % | 6,18 % |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2050 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 447 715            | 133 536           |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 086 291          | 974 530           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 7 842 102          | 9 367 441         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>10 376 108</b>  | <b>10 475 507</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 107 887          | - 67 703          |
| Andre kostnader                                       | -                  | - 0               |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 107 887</b>   | <b>- 67 703</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>10 268 222</b>  | <b>10 407 804</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 191 398</b>   | <b>- 101 546</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>10 076 823</b>  | <b>10 306 258</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 10 076 823         | 10 306 258        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>10 076 823</b>  | <b>10 306 258</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 114 611 542        | 74 125 282        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 302              | - 2 628           |
| Bankinnskudd                                          | 2 199 386          | 792 583           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>116 810 626</b> | <b>74 915 236</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 72 392 151         | 51 504 516        |
| Overkurs/underkurs                                    | 23 051 458         | 12 759 302        |
| Opptjent egenkapital                                  | 20 619 435         | 10 542 611        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>116 063 043</b> | <b>74 806 429</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 747 582            | 108 807           |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>747 582</b>     | <b>108 807</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>116 810 626</b> | <b>74 915 236</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inn drivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 52 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>       |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 74 806 429         |
| Tegning av andeler                                 | 40 428 641         |
| Innløsning av andeler                              | - 9 248 851        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 10 076 823         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>116 063 043</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 10 268 222     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 7 842 102    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 1 813 659    |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>612 460</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****612 460****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 134 741        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>134 741</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 134 741        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 56 657         |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>191 398</b> |



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Lev Mer - 2050

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A      | 160  | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A | 726 422 | 517 545 | 325 428 | 173 129 | 99 028 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020        | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A | 116 063 043 | 74 806 429 | 38 490 360 | 21 050 878 | 6 335 205 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2050 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2050

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |            |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 1 006   | 0,03 %        | 9 829 047  | 10 375 566   | 546 519        | 8,88 %    |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 189 274 | 0,21 %        | 61 668 326 | 74 912 340   | 13 244 015     | 64,13 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 69 207  | 0,25 %        | 16 132 284 | 18 964 989   | 2 832 705      | 16,24 %   |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 994     | 0,03 %        | 10 157 303 | 10 358 648   | 201 345        | 8,87 %    |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 97 786 960 | 114 611 542  | 16 824 583     | 98,12 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |            |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 97 786 960 | 114 611 542  | 16 824 583     | 98,12 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |            |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 97 786 960 | 114 611 542  | 16 824 583     | 98,12 %   |



DNB Lev Mer - 2055

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |         |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2055 A  | 10,54 % | 22,19 % | -2,75 % | 13,31 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2055 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          |         |        |         |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2055 A | 16,41 % | 7,12 % | 10,45 % | 6,18 % |      |      |      |      |      |      |

|                      | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2055 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 364 942           | 112 240           |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 719 963         | 681 804           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 6 188 669         | 7 992 859         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>8 273 575</b>  | <b>8 786 903</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 86 736          | - 56 397          |
| Andre kostnader                                       | - 0               | 0                 |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 86 736</b>   | <b>- 56 396</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>8 186 839</b>  | <b>8 730 507</b>  |
| Skattekostnad                                         | - 153 757         | - 86 675          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>8 033 081</b>  | <b>8 643 831</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 8 033 081         | 8 643 831         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>8 033 081</b>  | <b>8 643 831</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 92 015 262        | 59 614 335        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 576             | - 1 805           |
| Bankinnskudd                                          | 1 501 846         | 1 001 497         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>93 516 533</b> | <b>60 614 027</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 58 074 552        | 41 631 228        |
| Overkurs/underkurs                                    | 18 043 302        | 9 872 745         |
| Opptjent egenkapital                                  | 17 050 515        | 9 017 434         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>93 168 368</b> | <b>60 521 407</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 348 164           | 92 620            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>348 164</b>    | <b>92 620</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>93 516 533</b> | <b>60 614 027</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 51 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>      |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 60 521 407        |
| Tegning av andeler                                 | 34 250 651        |
| Innløsning av andeler                              | - 9 636 771       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 8 033 081         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>93 168 369</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 8 186 839      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 6 188 669    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 1 514 220    |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>483 950</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****483 950****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 106 469        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>106 469</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 106 469        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 47 288         |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>153 757</b> |



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2055

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A      | 160  | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A | 583 246 | 418 812 | 274 904 | 148 992 | 55 206 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A | 93 168 368 | 60 521 407 | 32 512 222 | 18 046 690 | 5 925 287 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2055 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |





DNB Lev Mer – 2055

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |            |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 807     | 0,02 %        | 7 862 976  | 8 326 745    | 463 769        | 8,90 %    |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 151 860 | 0,17 %        | 49 062 984 | 60 104 291   | 11 041 307     | 64,27 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 55 723  | 0,20 %        | 12 985 401 | 15 269 959   | 2 284 558      | 16,33 %   |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 798     | 0,03 %        | 8 154 633  | 8 314 268    | 159 634        | 8,89 %    |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 78 065 994 | 92 015 262   | 13 949 268     | 98,39 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |            |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 78 065 994 | 92 015 262   | 13 949 268     | 98,39 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |            |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 78 065 994 | 92 015 262   | 13 949 268     | 98,39 %   |



DNB Lev Mer - 2060

Årskastning og risiko

Åksjefond

## Fondets årskastnings- og risikohistorikk

| Årskastning i perioden | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2060 A   | 10,53 % | 22,21 % | -2,82 % | 13,30 % |      |      |      |      |      |      |

| Menårskastning i perioden | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2060 A      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet          | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2060 A | 16,42 % | 7,12 % | 10,44 % | 6,19 % |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error       | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2060 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>     | <b>2 019</b>     |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                  |                  |
| Renteinntekter                                        | 164 059          | 47 204           |
| Utbytte                                               | -                | -                |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 676 872          | 621 832          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 3 135 570        | 3 179 720        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                | -                |
| Porteføljeresultat                                    | 3 976 501        | 3 848 756        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                  |                  |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                | -                |
| Forvaltningshonorar                                   | - 39 616         | - 24 002         |
| Andre kostnader                                       | -                | - 0              |
| Forvaltningsresultat                                  | - 39 616         | - 24 002         |
| Resultat før skattekostnad                            | 3 936 885        | 3 824 754        |
| Skattekostnad                                         | - 70 751         | - 34 494         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>3 866 134</b> | <b>3 790 260</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                  |                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 3 866 134        | 3 790 260        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>3 866 134</b> | <b>3 790 260</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>     | <b>2 019</b>     |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                  |                  |
| Verdipapirportefølje                                  | 44 681 861       | 25 439 913       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                | -                |
| Andre fordringer                                      | - 498            | - 563            |
| Bankinnskudd                                          | 855 493          | 363 280          |
| Sum eiendeler                                         | 45 536 855       | 25 802 631       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                  |                  |
| Andelskapital til pålydende                           | 28 108 215       | 17 592 125       |
| Overkurs/underkurs                                    | 8 860 831        | 3 744 256        |
| Opptjent egenkapital                                  | 8 295 351        | 4 429 217        |
| Sum egenkapital                                       | 45 264 396       | 25 765 598       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                  |                  |
| Gjeld                                                 | 272 459          | 37 032           |
| Sum gjeld                                             | 272 459          | 37 032           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 45 536 855       | 25 802 631       |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 54 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 25 765 598        |
| Tegning av andeler                                 | 21 055 703        |
| Innløsning av andeler                              | - 5 423 039       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 3 866 134         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>45 264 396</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 3 936 885      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 3 135 570    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 588 342      |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>212 973</b> |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Fremførbart underskudd        | -              |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>212 973</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 46 854        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>46 854</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 46 854        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 23 897        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>70 751</b> |



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2060

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2060 A      | 160  | 144  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|---------|---------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2060 A | 283 582 | 178 421 | 128 018 | 89 836 | 51 693 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2060 A | 45 264 396 | 25 765 598 | 15 127 538 | 10 923 234 | 5 547 440 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2060 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2060

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |            |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 392    | 0,01 %        | 3 837 936  | 4 044 344    | 206 407        | 8,88 %    |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 73 788 | 0,08 %        | 24 213 329 | 29 204 228   | 4 990 899      | 64,13 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 26 988 | 0,10 %        | 6 284 155  | 7 395 580    | 1 111 425      | 16,24 %   |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 388    | 0,01 %        | 3 964 878  | 4 037 709    | 72 831         | 8,87 %    |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 38 300 298 | 44 681 861   | 6 381 562      | 98,12 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 38 300 298 | 44 681 861   | 6 381 562      | 98,12 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 38 300 298 | 44 681 861   | 6 381 562      | 98,12 %   |





DNB Lev Mer - 2065

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |         |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2065 A  | 10,56 % | 22,19 % | -2,59 % | 13,31 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2065 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          |         |        |         |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2065 A | 16,41 % | 7,12 % | 10,46 % | 6,19 % |      |      |      |      |      |      |

|                      | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2065 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 74 993            | 26 222            |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 570 828           | 187 605           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 065 905         | 1 832 720         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>1 711 726</b>  | <b>2 046 547</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 17 968          | - 13 030          |
| Andre kostnader                                       | -                 | 0                 |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 17 968</b>   | <b>- 13 029</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>1 693 758</b>  | <b>2 033 518</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 31 923</b>   | <b>- 20 153</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 661 835</b>  | <b>2 013 365</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 661 835         | 2 013 365         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 661 835</b>  | <b>2 013 365</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 18 694 635        | 12 810 941        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 81              | - 111             |
| Bankinnskudd                                          | 315 458           | 163 335           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>19 010 013</b> | <b>12 974 165</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 11 586 418        | 8 705 662         |
| Overkurs/underkurs                                    | 3 001 340         | 1 570 243         |
| Opptjent egenkapital                                  | 4 338 663         | 2 676 828         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>18 926 421</b> | <b>12 952 733</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 83 592            | 21 433            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>83 592</b>     | <b>21 433</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>19 010 013</b> | <b>12 974 165</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 51 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>      |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 12 952 733        |
| Tegning av andeler                                 | 6 380 363         |
| Innløsning av andeler                              | - 2 068 510       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 661 835         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>18 926 421</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 693 758     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 1 065 905   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 534 828     |
| Andre permanente forskjeller    | -             |
| Utbytte                         | -             |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>93 025</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****93 025****Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 20 465        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>20 465</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 20 465        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 11 457        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>31 923</b> |



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2065

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2065 A      | 160  | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2065 A | 118 364 | 89 557 | 69 943 | 57 866 | 48 583 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020       | 2019       | 2018      | 2017      | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2065 A | 18 926 421 | 12 952 733 | 8 279 175 | 7 031 559 | 5 210 053 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2065 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2065

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |            |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 164    | 0,00 %        | 1 591 691  | 1 691 636    | 99 945         | 8,90 %    |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 30 859 | 0,03 %        | 9 560 804  | 12 213 758   | 2 652 953      | 64,25 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 11 314 | 0,04 %        | 2 581 773  | 3 100 392    | 518 619        | 16,31 %   |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 162    | 0,01 %        | 1 655 094  | 1 688 850    | 33 755         | 8,88 %    |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 15 389 362 | 18 694 635   | 3 305 273      | 98,34 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 15 389 362 | 18 694 635   | 3 305 273      | 98,34 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 15 389 362 | 18 694 635   | 3 305 273      | 98,34 %   |



DNB Lev Mer - 2070

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2070 A  | 10,57 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2070 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2070 A | 16,40 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| DNB Lev Mer - 2070 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |





DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>     | <b>2 019</b>     |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                  |                  |
| Renteinntekter                                        | 32 182           | 13 926           |
| Utbytte                                               | -                | -                |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 258 626          | 78 175           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 405 353          | 939 845          |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                | -                |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>696 161</b>   | <b>1 031 945</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                  |                  |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                | -                |
| Forvaltningshonorar                                   | - 7 692          | - 6 854          |
| Andre kostnader                                       | - 0              | -                |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 7 692</b>   | <b>- 6 854</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>688 469</b>   | <b>1 025 092</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 13 693</b>  | <b>- 13 858</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>674 776</b>   | <b>1 011 233</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                  |                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 674 776          | 1 011 233        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>674 776</b>   | <b>1 011 233</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>     | <b>2 019</b>     |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                  |                  |
| Verdipapirportefølje                                  | 7 046 204        | 6 189 014        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                | -                |
| Andre fordringer                                      | 10 341           | - 18             |
| Bankinnskudd                                          | 101 598          | 69 241           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>7 158 143</b> | <b>6 258 237</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                  |                  |
| Andelskapital til pålydende                           | 386 053          | 212 913          |
| Overkurs/underkurs                                    | 5 061 022        | 5 019 601        |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 686 009        | 1 011 233        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>7 133 084</b> | <b>6 243 747</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                  |                  |
| Gjeld                                                 | 25 059           | 14 490           |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>25 059</b>    | <b>14 490</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>7 158 143</b> | <b>6 258 237</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 44 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>     |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 6 243 747        |
| Tegning av andeler                                 | 303 464          |
| Innløsning av andeler                              | - 88 903         |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 674 776          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>7 133 084</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad      | 688 469       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 405 353     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 229 495     |
| Andre permanente forskjeller    | -             |
| Utbytte                         | -             |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>53 620</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****53 620****Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 11 796        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>11 796</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 11 796        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 1 897         |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>13 693</b> |



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2070

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2070 A      | 132  | 120  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler       | 2020   | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2070 A | 53 861 | 52 129 |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi        | 2020      | 2019      | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2070 A | 7 133 084 | 6 243 747 |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2070 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer – 2070

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris  | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|-----------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |           |              |                |           |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 62     | 0,00 %        | 587 619   | 636 226      | 48 607         | 8,89 %    |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 11 640 | 0,01 %        | 3 508 587 | 4 606 990    | 1 098 403      | 64,36 %   |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 4 262  | 0,02 %        | 986 833   | 1 167 974    | 181 140        | 16,32 %   |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 61     | 0,00 %        | 617 967   | 635 014      | 17 048         | 8,87 %    |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 5 701 006 | 7 046 204    | 1 345 198      | 98,44 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |           |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 5 701 006 | 7 046 204    | 1 345 198      | 98,44 %   |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |           |              |                |           |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 5 701 006 | 7 046 204    | 1 345 198      | 98,44 %   |



DNB Private Banking Premium 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Avkastning i perioden            | 2020   | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|----------------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 5,93 % | 10,53 % | -1,97 % | 6,23 % | 4,61 % | 4,15 % | 8,84 % | 8,66 % | 6,52 % | -0,61 % |
| DNB Private Banking Premium 30 N | 6,09 % |         |         |        |        |        |        |        |        |         |

| Menavkastning i perioden         | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | -1,50 % | -0,65 % | -0,71 % | -0,63 % | 0,80 % | -0,87 % | -2,36 % | 0,70 % | 0,47 % | -5,44 % |
| DNB Private Banking Premium 30 N | -1,34 % |         |         |         |        |         |         |        |        |         |

| Volatilitet                      | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 7,58 % | 3,01 % | 4,28 % | 2,37 % | 4,82 % | 4,26 % | 3,12 % | 2,78 % | 2,84 % | 4,50 % |
| DNB Private Banking Premium 30 N | 7,58 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error                   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 2,07 % | 1,31 % | 1,14 % | 0,74 % | 1,09 % | 1,09 % | 0,99 % | 1,85 % | 3,66 % | 2,87 % |
| DNB Private Banking Premium 30 N | 2,07 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 35 502 679                   | 18 837 392                   |
| Utbytte                                                   | 1 026 169                    | 2 453 840                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 39 876 031                   | 25 668 795                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 49 027 361                   | 144 546 476                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 4 061 965                  | - 4 832 959                  |
| Porteføljeresultat                                        | 121 370 275                  | 186 673 542                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 8 005 310                  | - 6 628 368                  |
| Andre kostnader                                           | - 67 609                     | - 51 202                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 8 072 919                  | - 6 679 570                  |
| Resultat før skattekostnad                                | 113 297 356                  | 179 993 972                  |
| Skattekostnad                                             | - 6 391 192                  | - 6 615 882                  |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>106 906 164</strong> | <strong>173 378 091</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 106 906 164                  | 173 378 091                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>106 906 164</strong> | <strong>173 378 091</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 2 024 038 323                | 1 876 475 151                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | - 61                         | - 64                         |
| Andre fordringer                                          | 174 894                      | 37 756                       |
| Bankinnskudd                                              | 91 096 827                   | 60 818 611                   |
| Sum eiendeler                                             | 2 115 309 984                | 1 937 331 453                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 1 153 195 072                | 1 120 786 436                |
| Overkurs/underkurs                                        | 86 919 352                   | 52 637 280                   |
| Opptjent egenkapital                                      | 863 692 179                  | 756 786 015                  |
| Sum egenkapital                                           | 2 103 806 603                | 1 930 209 730                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 11 503 381                   | 7 121 723                    |
| Sum gjeld                                                 | 11 503 381                   | 7 121 723                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 2 115 309 984                | 1 937 331 453                |





## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 27     |
| Depotkostnader           | 42 450 |
| Kurtasje                 | 20 016 |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 930 209 730        |
| Tegning av andeler                                 | 428 754 159          |
| Innløsning av andeler                              | - 362 063 450        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 106 906 164          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>2 103 806 603</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 113 297 356       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 49 026 996      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 39 012 993      |
| Andre permanente forskjeller    | 72 140            |
| Utbytte                         | - 151 130         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>25 178 377</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****25 178 377****Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 5 539 243        |
| Benyttet kildeskatt      | - 131 256        |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>5 407 987</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 5 407 987        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 846 441          |
| Kildeskatt                       | 136 764          |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>6 391 192</b> |



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel        | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 182  | 172  | 156  | 159  | 150  | 143  | 137  | 126  | 116  | 109  |
| DNB Private Banking Premium 30 N | 167  | 161  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler                   | 2020       | 2019       | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014       | 2013       | 2012       | 2011       |
|----------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 11 531 951 | 11 207 864 | 9 935 250 | 9 175 057 | 9 283 417 | 8 623 803 | 13 662 784 | 11 988 277 | 11 344 554 | 10 749 787 |
| DNB Private Banking Premium 30 N | 1 000      | 1 000      |           |           |           |           |            |            |            |            |

| Fondets verdi                    | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 2 103 699 735 | 1 930 108 999 | 1 548 011 955 | 1 458 267 848 | 1 389 013 674 | 1 233 450 488 | 1 876 242 559 | 1 512 556 773 | 1 317 299 739 | 1 171 880 698 |
| DNB Private Banking Premium 30 N | 106 869       | 100 731       |               |               |               |               |               |               |               |               |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader                | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Private Banking Premium 30 A | NOK    | 10 000        | Ingen         | Ingen            | 0,80% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Private Banking Premium 30 N | NOK    | 10 000        | Ingen         | Ingen            | 0,55% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Private Banking Premium 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall  | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondсандeler</b>            |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 25 397  | 2,77 %        | 39 399 555    | 50 156 973    | 10 757 418     | 2,37 %    |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 33 976  | 0,03 %        | 32 492 897    | 46 768 124    | 14 275 227     | 2,21 %    |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 37 306  | 1,58 %        | 32 317 782    | 44 065 593    | 11 747 811     | 2,08 %    |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 221 553 | 2,81 %        | 225 051 927   | 226 267 009   | 1 215 082      | 10,70 %   |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 7 071   | 2,27 %        | 9 641 065     | 14 429 403    | 4 788 338      | 0,68 %    |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 272 268 | 34,72 %       | 29 426 926    | 34 766 022    | 5 339 096      | 1,64 %    |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 35 133  | 1,03 %        | 339 445 155   | 362 315 572   | 22 870 417     | 17,13 %   |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 113 887 | 0,63 %        | 40 266 659    | 59 161 432    | 18 894 773     | 2,80 %    |
| DNB Global High Grade                    | NOK    | Oslo            | 56 567  | 1,90 %        | 50 493 961    | 50 038 563    | - 455 397      | 2,37 %    |
| DNB Global Industrisektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 563 768 | 3,22 %        | 59 183 583    | 75 260 039    | 16 076 456     | 3,56 %    |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 249 941 | 2,36 %        | 26 871 488    | 33 417 669    | 6 546 181      | 1,58 %    |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 116 029 | 0,81 %        | 122 964 380   | 119 147 986   | - 3 816 395    | 5,63 %    |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 256 245 | 3,83 %        | 271 926 899   | 275 279 255   | 3 352 356      | 13,01 %   |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 7       | 0,00 %        | 7 218         | 7 505         | 286            | 0,00 %    |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 7 432   | 2,52 %        | 60 029 258    | 95 394 905    | 35 365 647     | 4,51 %    |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 32 359  | 1,10 %        | 332 379 803   | 337 165 585   | 4 785 782      | 15,94 %   |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 50 392  | 0,39 %        | 69 154 647    | 119 479 896   | 50 325 248     | 5,65 %    |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 138 965 | 2,07 %        | 40 840 305    | 50 253 639    | 9 413 334      | 2,38 %    |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 2 893   | 0,00 %        | 2 712 039     | 2 809 629     | 97 591         | 0,13 %    |
| iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF      | EUR    | Frankfurt       | 64 146  | 0,16 %        | 15 513 635    | 16 315 961    | 802 326        | 0,77 %    |
| NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF      | USD    | New York        | 4 297   | 0,00 %        | 10 280 968    | 11 537 563    | 1 256 595      | 0,55 %    |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |         |               | 1 810 400 150 | 2 024 038 323 | 213 638 173    | 95,69 %   |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| OBX Jan 21 / OIIF1                       | NOK    | Oslo            | 19 500  | 0,00 %        | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| Sum Futures                              |        |                 |         |               | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |         |               | 1 810 400 150 | 2 024 038 323 | 213 638 173    | 95,69 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Futures                              |        |                 |         |               | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |         |               | 1 810 400 150 | 2 024 038 323 | 213 638 173    | 95,69 %   |



DNB Private Banking Premium 50

Årskostning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Årskostning i perioden           | 2020   | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    |
|----------------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 8,23 % | 15,01 % | -3,33 % | 8,92 % | 5,56 % | 7,11 % | 12,99 % | 12,23 % | 6,63 % | -3,77 % |
| DNB Private Banking Premium 50 N | 8,49 % |         |         |        |        |        |         |         |        |         |

| Meningskostning i perioden       | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | -1,19 % | -0,70 % | -1,41 % | -1,11 % | 0,79 % | -0,49 % | -2,77 % | -2,03 % | -0,69 % | -5,43 % |
| DNB Private Banking Premium 50 N | -0,92 % |         |         |         |        |         |         |         |         |         |

| Volatilitet                      | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 10,13 % | 5,08 % | 7,03 % | 3,85 % | 8,00 % | 6,72 % | 5,22 % | 4,04 % | 4,44 % | 7,69 % |
| DNB Private Banking Premium 50 N | 10,14 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error                   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 2,40 % | 1,88 % | 1,74 % | 0,98 % | 1,60 % | 1,36 % | 1,26 % | 1,78 % | 2,74 % | 3,14 % |
| DNB Private Banking Premium 50 N | 2,41 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 23 681 234                   | 10 811 055                   |
| Utbytte                                                   | 1 372 315                    | 3 701 486                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 61 892 468                   | 31 296 499                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 65 486 357                   | 190 961 146                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 3 583 862                  | - 7 893 449                  |
| Porteføljeresultat                                        | 148 848 512                  | 228 876 738                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 8 705 810                  | - 6 868 259                  |
| Andre kostnader                                           | - 85 987                     | - 36 900                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 8 791 797                  | - 6 905 159                  |
| Resultat før skattekostnad                                | 140 056 715                  | 221 971 579                  |
| Skattekostnad                                             | - 3 102 919                  | - 3 060 566                  |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>136 953 796</strong> | <strong>218 911 013</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 136 953 796                  | 218 911 013                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>136 953 796</strong> | <strong>218 911 013</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 1 811 996 810                | 1 678 790 564                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | - 161                        | - 163                        |
| Andre fordringer                                          | 171 367                      | 127 917                      |
| Bankinnskudd                                              | 79 322 369                   | 64 155 049                   |
| Sum eiendeler                                             | 1 891 490 384                | 1 743 073 367                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 873 159 318                  | 872 064 006                  |
| Overkurs/underkurs                                        | 40 161 418                   | 32 702 348                   |
| Opptjent egenkapital                                      | 971 739 715                  | 834 785 918                  |
| Sum egenkapital                                           | 1 885 060 451                | 1 739 552 272                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 6 429 933                    | 3 521 094                    |
| Sum gjeld                                                 | 6 429 933                    | 3 521 094                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 1 891 490 384                | 1 743 073 367                |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 27     |
| Depotkostnader           | 48 350 |
| Kurtasje                 | 30 887 |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 739 552 272        |
| Tegning av andeler                                 | 383 670 696          |
| Innløsning av andeler                              | - 375 116 314        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 136 953 796          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 885 060 451</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 140 056 715       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 65 485 840      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 61 196 283      |
| Andre permanente forskjeller    | 92 691            |
| Utbytte                         | - 223 586         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>13 243 697</b> |

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Fremførbart underskudd | - 2 370 778 |
|------------------------|-------------|

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>10 872 918</b> |
|-------------------------------|-------------------|

**Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 2 392 042        |
| Benyttet kildeskatt      | - 172 309        |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>2 219 733</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 2 219 733        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 703 086          |
| Kildeskatt                       | 180 101          |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>3 102 919</b> |



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel        | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 216  | 199  | 173  | 179  | 165  | 156  | 146  | 130  | 115  | 108  |
| DNB Private Banking Premium 50 N | 110  | 101  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler                   | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014       | 2013      | 2012      | 2011      |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 8 731 593 | 8 720 640 | 8 277 547 | 8 695 737 | 8 048 107 | 7 133 870 | 12 318 564 | 8 956 547 | 6 915 261 | 6 281 081 |
| DNB Private Banking Premium 50 N | 1 000     | 1 000     |           |           |           |           |            |           |           |           |

| Fondets verdi                    | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 1 884 950 823 | 1 739 451 229 | 1 435 608 946 | 1 560 037 627 | 1 325 589 063 | 1 113 128 775 | 1 794 553 896 | 1 160 941 662 | 798 695 276 | 680 373 180 |
| DNB Private Banking Premium 50 N | 109 631       | 101 047       |               |               |               |               |               |               |             |             |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader                | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Private Banking Premium 50 A | NOK    | 10 000        | Ingen         | Ingen            | 0,95% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Private Banking Premium 50 N | NOK    | 10 000        | Ingen         | Ingen            | 0,65% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Private Banking Premium 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall  | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>            |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 40 056  | 4,36 %        | 61 894 182    | 79 105 016    | 17 210 834     | 4,18 %    |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 50 040  | 0,04 %        | 47 527 756    | 68 880 295    | 21 352 540     | 3,64 %    |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 54 623  | 2,32 %        | 46 650 038    | 64 519 023    | 17 868 986     | 3,41 %    |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 6       | 0,00 %        | 6 120         | 6 163         | 43             | 0,00 %    |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 10 002  | 3,21 %        | 13 371 691    | 20 411 368    | 7 039 676      | 1,08 %    |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 400 102 | 51,02 %       | 42 470 093    | 51 089 218    | 8 619 125      | 2,70 %    |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 21 847  | 0,64 %        | 210 088 983   | 225 300 893   | 15 211 910     | 11,91 %   |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 169 787 | 0,94 %        | 58 637 195    | 88 200 201    | 29 563 006     | 4,66 %    |
| DNB Global High Grade                    | NOK    | Oslo            | 35 309  | 1,19 %        | 31 458 858    | 31 234 266    | - 224 592      | 1,65 %    |
| DNB Global Industrisektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 826 718 | 4,73 %        | 86 857 152    | 110 362 541   | 23 505 390     | 5,83 %    |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 370 529 | 3,50 %        | 40 017 264    | 49 540 698    | 9 523 435      | 2,62 %    |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 99 046  | 0,69 %        | 104 794 897   | 101 708 397   | - 3 086 500    | 5,38 %    |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 201 540 | 3,01 %        | 213 864 140   | 216 510 977   | 2 646 837      | 11,45 %   |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 11 092  | 3,77 %        | 87 966 553    | 142 380 542   | 54 413 988     | 7,53 %    |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 25 451  | 0,86 %        | 261 419 663   | 265 185 395   | 3 765 732      | 14,02 %   |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 74 413  | 0,58 %        | 95 978 495    | 176 435 097   | 80 456 602     | 9,33 %    |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 205 807 | 3,07 %        | 60 188 220    | 74 425 550    | 14 237 330     | 3,93 %    |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 4 319   | 0,00 %        | 4 106 002     | 4 194 535     | 88 533         | 0,22 %    |
| iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF      | EUR    | Frankfurt       | 94 868  | 0,24 %        | 22 922 518    | 24 130 306    | 1 207 789      | 1,28 %    |
| NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF      | USD    | New York        | 6 844   | 0,00 %        | 16 340 060    | 18 376 328    | 2 036 268      | 0,97 %    |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |         |               | 1 506 559 878 | 1 811 996 810 | 305 436 931    | 95,80 %   |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| OBX Jan 21 / OIF1                        | NOK    | Oslo            | 19 500  | 0,00 %        | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| Sum Futures                              |        |                 |         |               | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |         |               | 1 506 559 878 | 1 811 996 810 | 305 436 931    | 95,80 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Futures                              |        |                 |         |               | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |         |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |         |               | 1 506 559 878 | 1 811 996 810 | 305 436 931    | 95,80 %   |



DNB Private Banking Premium 80

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Avkastning i perioden            | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 10,87 % | 21,41 % | -5,30 % | 12,58 % | 6,82 % | 11,49 % | 17,22 % | 16,15 % | 6,85 % | -6,74 % |
| DNB Private Banking Premium 80 N | 11,27 % |         |         |         |        |         |         |         |        |         |

| Menavkastning i perioden         | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015   | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | -0,87 % | -1,06 % | -2,39 % | -2,18 % | 0,86 % | 0,13 % | -3,95 % | -4,73 % | -1,68 % | -5,17 % |
| DNB Private Banking Premium 80 N | -0,66 % |         |         |         |        |        |         |         |         |         |

| Volatilitet                      | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|----------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 14,81 % | 8,77 % | 11,15 % | 6,09 % | 12,93 % | 10,47 % | 8,25 % | 5,42 % | 6,19 % | 10,92 % |
| DNB Private Banking Premium 80 N | 14,83 % |        |         |        |         |         |        |        |        |         |

| Tracking error                   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 2,77 % | 2,88 % | 2,76 % | 1,43 % | 2,52 % | 1,83 % | 1,80 % | 2,06 % | 2,37 % | 4,27 % |
| DNB Private Banking Premium 80 N | 2,78 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 11 980 249                   | 7 304 293                    |
| Utbytte                                                   | 3 852 929                    | 10 948 257                   |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 142 044 484                  | 130 096 267                  |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 171 010 859                  | 447 647 370                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 9 954 097                  | - 23 803 238                 |
| Porteføljeresultat                                        | 318 934 423                  | 572 192 949                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 17 665 423                 | - 14 349 146                 |
| Andre kostnader                                           | - 146 844                    | - 64 683                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 17 812 267                 | - 14 413 828                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 301 122 157                  | 557 779 121                  |
| Skattekostnad                                             | - 503 811                    | - 675 398                    |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>300 618 346</strong> | <strong>557 103 723</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 300 618 346                  | 557 103 723                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>300 618 346</strong> | <strong>557 103 723</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 3 318 286 414                | 3 097 815 323                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | - 4                          | - 7                          |
| Andre fordringer                                          | 231 362                      | 66 215                       |
| Bankinnskudd                                              | 211 754 473                  | 64 663 503                   |
| Sum eiendeler                                             | 3 530 272 245                | 3 162 545 033                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 1 313 992 915                | 1 304 906 534                |
| Overkurs/underkurs                                        | 789 283 938                  | 731 119 166                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 1 425 667 825                | 1 125 049 479                |
| Sum egenkapital                                           | 3 528 944 677                | 3 161 075 180                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 1 327 567                    | 1 469 854                    |
| Sum gjeld                                                 | 1 327 567                    | 1 469 854                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 3 530 272 245                | 3 162 545 033                |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 31     |
| Depotkostnader           | 46 875 |
| Kurtasje                 | 87 594 |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>         |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 3 161 075 180        |
| Tegning av andeler                                 | 772 391 306          |
| Innløsning av andeler                              | - 705 140 154        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 300 618 346          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>3 528 944 677</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 301 122 157         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 171 009 390       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 140 020 208       |
| Andre permanente forskjeller    | 166 093             |
| Utbytte                         | - 641 842           |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 481 663           |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 10 864 853</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 10 864 853****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 503 811        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>503 811</b> |





DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel        | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 269  | 242  | 200  | 211  | 187  | 175  | 157  | 134  | 115  | 108  |
| DNB Private Banking Premium 80 N | 113  | 102  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler                   | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 13 139 929 | 13 049 065 | 12 714 952 | 13 242 896 | 11 832 484 | 11 505 219 | 8 689 595 | 8 410 309 | 8 488 025 | 4 106 153 |
| DNB Private Banking Premium 80 N | 1 000      | 1 000      |            |            |            |            |           |           |           |           |

| Fondets verdi                    | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 3 528 831 659 | 3 160 973 604 | 2 536 821 135 | 2 789 948 532 | 2 214 220 829 | 2 015 491 064 | 579 746 660 | 457 131 180 | 402 538 150 | 443 490 503 |
| DNB Private Banking Premium 80 N | 113 017       | 101 572       |               |               |               |               |             |             |             |             |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader                | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Private Banking Premium 80 A | NOK    | 10 000        | Ingen         | Ingen            | 1,10% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Private Banking Premium 80 N | NOK    | 10 000        | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Private Banking Premium 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>            |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 111 967   | 12,19 %       | 175 082 348   | 221 120 948   | 46 038 600     | 6,26 %    |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 145 058   | 0,13 %        | 141 393 011   | 199 673 019   | 58 280 008     | 5,66 %    |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 159 423   | 6,76 %        | 145 459 303   | 188 307 091   | 42 847 788     | 5,33 %    |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 29 359    | 9,42 %        | 40 531 866    | 59 910 971    | 19 379 105     | 1,70 %    |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 1 167 840 | 148,92 %      | 121 750 693   | 149 122 168   | 27 371 475     | 4,22 %    |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 10        | 0,00 %        | 95 206        | 101 434       | 6 228          | 0,00 %    |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 492 873   | 2,74 %        | 176 681 792   | 256 035 677   | 79 353 885     | 7,25 %    |
| DNB Global High Grade                    | NOK    | Oslo            | 43 927    | 1,48 %        | 39 059 528    | 38 856 937    | - 202 591      | 1,10 %    |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 2 412 823 | 13,79 %       | 257 012 240   | 322 099 120   | 65 086 880     | 9,12 %    |
| DNB Global Material sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 1 081 408 | 10,20 %       | 118 250 737   | 144 586 913   | 26 336 175     | 4,10 %    |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 106 883   | 0,74 %        | 112 349 610   | 109 756 042   | - 2 593 568    | 3,11 %    |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 2         | 0,00 %        | 1 996         | 2 075         | 79             | 0,00 %    |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 31 671    | 10,76 %       | 258 390 781   | 406 541 178   | 148 150 397    | 11,52 %   |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 34 419    | 1,17 %        | 354 544 442   | 358 630 978   | 4 086 537      | 10,16 %   |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 217 165   | 1,68 %        | 305 807 279   | 514 901 351   | 209 094 072    | 14,59 %   |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 595 272   | 8,87 %        | 176 264 827   | 215 266 482   | 39 001 655     | 6,10 %    |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 12 356    | 0,01 %        | 11 966 357    | 11 999 925    | 33 568         | 0,34 %    |
| iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF        | EUR    | Frankfurt       | 270 713   | 0,69 %        | 65 496 496    | 68 857 651    | 3 361 155      | 1,95 %    |
| NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF      | USD    | New York        | 19 559    | 0,00 %        | 46 959 292    | 52 516 453    | 5 557 162      | 1,49 %    |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 2 547 097 804 | 3 318 286 414 | 771 188 610    | 94,00 %   |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| OBX Jan 21 / OIF1                        | NOK    | Oslo            | 62 400    | 0,00 %        | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |           |               | 2 547 097 804 | 3 318 286 414 | 771 188 610    | 94,00 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| Sum Futures                              |        |                 |           |               | -             | -             | -              | 0,00 %    |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |           |               |               |               |                |           |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |           |               | 2 547 097 804 | 3 318 286 414 | 771 188 610    | 94,00 %   |



DNB SPARE 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 30          | 6,05 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 30             | -1,38 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|              | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet  |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 30 | 7,85 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 30   | 1,03 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 3 233 128          | 173 021           |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 2 319 460        | 59 808            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 10 665 616         | 857 411           |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>11 579 284</b>  | <b>1 090 240</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 160 269          | - 16 060          |
| Andre kostnader                                       | -                  | - 20              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 160 269</b>   | <b>- 16 080</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>11 419 015</b>  | <b>1 074 160</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 978 328</b>   | <b>- 76 365</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>10 440 687</b>  | <b>997 796</b>    |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 10 440 687         | 997 796           |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>10 440 687</b>  | <b>997 796</b>    |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 336 793 494        | 95 343 746        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 5 951            | - 2 894           |
| Bankinnskudd                                          | 7 433 589          | 2 043 340         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>344 221 132</b> | <b>97 384 192</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 297 820 824        | 86 784 284        |
| Overkurs/underkurs                                    | 31 186 218         | 9 519 047         |
| Opptjent egenkapital                                  | 11 438 482         | 997 796           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>340 445 525</b> | <b>97 301 126</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 3 775 607          | 83 066            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>3 775 607</b>   | <b>83 066</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>344 221 132</b> | <b>97 384 192</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Omløpshastighet (%)      | 103 |
| Depotkostnader           | -   |
| Kurtasje                 | -   |
| Ekstraordinære kostnader | -   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 97 301 126         |
| Tegning av andeler                                 | 317 949 319        |
| Innløsning av andeler                              | - 85 245 608       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 10 440 687         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>340 445 525</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 11 419 015       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 10 665 616     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 1 567 531        |
| Andre permanente forskjeller    | -                |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>2 320 931</b> |

Fremførbart underskudd

-

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>2 320 931</b> |
|-------------------------------|------------------|

**Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 510 605        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>510 605</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 510 605        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 467 723        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>978 328</b> |



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB SPARE 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30              | 112  | 106  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020      | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|-----------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30   | 3 028 208 | 917 843 |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi | 2020        | 2019       | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------|-------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30  | 340 445 525 | 97 301 126 |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Spare 30      | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



DNB SPARE 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|--------------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>        |        |        |         |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C                  | NOK    | Oslo   | 8 300   | 0,24 %        | 83 912 587  | 85 596 759   | 1 684 172      | 24,87 %   |
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | NOK    | Oslo   | 84 021  | 0,58 %        | 9 536 928   | 10 574 878   | 1 037 950      | 3,07 %    |
| DNB Global Indeks A                  | NOK    | Oslo   | 179 943 | 0,20 %        | 65 860 307  | 71 219 056   | 5 358 748      | 20,69 %   |
| DNB Likviditet D                     | NOK    | Oslo   | 62 798  | 1,03 %        | 63 172 128  | 63 253 451   | 81 322         | 18,38 %   |
| DNB Norge Indeks A                   | NOK    | Oslo   | 75 504  | 0,28 %        | 17 974 814  | 20 690 480   | 2 715 666      | 6,01 %    |
| DNB Obligasjon E                     | NOK    | Oslo   | 8 202   | 0,28 %        | 84 813 704  | 85 458 871   | 645 167        | 24,83 %   |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |         |               | 325 270 468 | 336 793 494  | 11 523 027     | 97,84 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |         |               | 325 270 468 | 336 793 494  | 11 523 027     | 97,84 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer                     |        |        |         |               | 325 270 468 | 336 793 494  | 11 523 027     | 97,84 %   |



DNB SPARE 50

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 50          | 7,84 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 50             | -1,57 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|              | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet  |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 50 | 10,77 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 50   | 0,74 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 2 478 498          | 108 663           |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 571 446          | 137 085           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 20 092 357         | 1 232 328         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>21 999 409</b>  | <b>1 478 076</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 208 658          | - 17 023          |
| Andre kostnader                                       | -                  | - 20              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 208 658</b>   | <b>- 17 043</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>21 790 750</b>  | <b>1 461 033</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 1 054 848</b> | <b>- 53 964</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>20 735 903</b>  | <b>1 407 069</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 20 735 903         | 1 407 069         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>20 735 903</b>  | <b>1 407 069</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 399 794 722        | 82 971 117        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                 |
| Andre fordringer                                      | 965 047            | - 2 643           |
| Bankinnskudd                                          | 6 294 382          | 2 190 433         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>407 054 152</b> | <b>85 158 906</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 341 924 911        | 73 637 095        |
| Overkurs/underkurs                                    | 40 800 033         | 10 054 453        |
| Opptjent egenkapital                                  | 22 142 972         | 1 407 069         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>404 867 916</b> | <b>85 098 618</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 2 186 235          | 60 289            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>2 186 235</b>   | <b>60 289</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>407 054 152</b> | <b>85 158 906</b> |



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 93 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>       |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 85 098 618         |
| Tegning av andeler                                 | 347 809 016        |
| Innløsning av andeler                              | - 48 775 620       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 20 735 903         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>404 867 917</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 21 790 750       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 20 092 357     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 493 221          |
| Andre permanente forskjeller    | -                |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>2 191 615</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****2 191 615****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 482 155        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>482 155</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 482 155          |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 572 692          |
| Kildeskatt                       | -                |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 054 848</b> |



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 50              | 117  | 108  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020      | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|-----------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 50   | 3 489 249 | 786 371 |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi | 2020        | 2019       | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------|-------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 50  | 404 867 916 | 85 098 618 |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Spare 50      | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





DNB SPARE 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|--------------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>        |        |        |         |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C                  | NOK    | Oslo   | 7 887   | 0,23 %        | 79 384 010  | 81 337 576   | 1 953 566      | 19,98 %   |
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | NOK    | Oslo   | 166 979 | 1,14 %        | 18 885 979  | 21 015 883   | 2 129 903      | 5,16 %    |
| DNB Global Indeks A                  | NOK    | Oslo   | 356 112 | 0,39 %        | 129 812 429 | 140 944 724  | 11 132 294     | 34,63 %   |
| DNB Likviditet D                     | NOK    | Oslo   | 34 145  | 0,56 %        | 34 325 930  | 34 392 668   | 66 737         | 8,45 %    |
| DNB Norge Indeks A                   | NOK    | Oslo   | 149 252 | 0,55 %        | 35 619 061  | 40 899 797   | 5 280 736      | 10,05 %   |
| DNB Obligasjon E                     | NOK    | Oslo   | 7 793   | 0,26 %        | 80 442 627  | 81 204 075   | 761 447        | 19,95 %   |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |         |               | 378 470 037 | 399 794 722  | 21 324 685     | 98,22 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |         |               | 378 470 037 | 399 794 722  | 21 324 685     | 98,22 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer                     |        |        |         |               | 378 470 037 | 399 794 722  | 21 324 685     | 98,22 %   |



DNB SPARE 80

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 80          | 10,41 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 80             | -1,32 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|              | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet  |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 80 | 15,81 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 80   | 0,42 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 503 652            | 38 047            |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 99 780             | 243 316           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 12 875 997         | 1 934 209         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>13 479 429</b>  | <b>2 215 572</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 122 473          | - 21 484          |
| Andre kostnader                                       | -                  | -                 |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 122 473</b>   | <b>- 21 484</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>13 356 956</b>  | <b>2 194 088</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 216 098</b>   | <b>- 25 956</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>13 140 858</b>  | <b>2 168 132</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 13 140 858         | 2 168 132         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>13 140 858</b>  | <b>2 168 132</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 187 522 937        | 53 248 908        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 26 624           | - 5 664           |
| Bankinnskudd                                          | 4 164 313          | 1 919 866         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>191 660 626</b> | <b>55 163 110</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 149 804 289        | 44 557 930        |
| Overkurs/underkurs                                    | 25 035 432         | 8 405 898         |
| Opptjent egenkapital                                  | 15 308 990         | 2 168 132         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>190 148 711</b> | <b>55 131 960</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 1 511 915          | 31 150            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>1 511 915</b>   | <b>31 150</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>191 660 626</b> | <b>55 163 110</b> |



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 96 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 020</b>       |
| Egenkapital 01.01.2020                             | 55 131 960         |
| Tegning av andeler                                 | 184 088 199        |
| Innløsning av andeler                              | - 62 212 306       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 13 140 858         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>190 148 711</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 13 356 956     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 12 875 997   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 41 597       |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>439 361</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****439 361****Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 96 659        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>96 659</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 96 659         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 119 438        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>216 098</b> |



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 80              | 123  | 111  |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler | 2020      | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|-----------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 80   | 1 548 043 | 495 579 |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi | 2020        | 2019       | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------|-------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 80  | 190 148 711 | 55 131 960 |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Spare 80      | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB SPARE 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % |
|--------------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>        |        |        |         |               |             |              |                |           |
| DNB Global Credit C                  | NOK    | Oslo   | 1 643   | 0,05 %        | 16 492 810  | 16 942 989   | 450 179        | 8,84 %    |
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | NOK    | Oslo   | 125 456 | 0,86 %        | 14 116 971  | 15 789 901   | 1 672 930      | 8,24 %    |
| DNB Global Indeks A                  | NOK    | Oslo   | 270 089 | 0,30 %        | 98 248 420  | 106 898 005  | 8 649 585      | 55,77 %   |
| DNB Norge Indeks A                   | NOK    | Oslo   | 113 039 | 0,41 %        | 27 104 385  | 30 976 110   | 3 871 725      | 16,16 %   |
| DNB Obligasjon E                     | NOK    | Oslo   | 1 623   | 0,05 %        | 16 750 145  | 16 915 931   | 165 786        | 8,83 %    |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |         |               | 172 712 731 | 187 522 937  | 14 810 206     | 97,84 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |         |               | 172 712 731 | 187 522 937  | 14 810 206     | 97,84 %   |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |         |               |             |              |                |           |
| Sum Verdipapirer                     |        |        |         |               | 172 712 731 | 187 522 937  | 14 810 206     | 97,84 %   |





DNB Aktiv Rente

Avkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv Rente A | 3,44 % | 3,94 % | 1,11 % | 2,97 % | 3,85 % | -0,42 % | 3,89 % | 4,03 % | 5,69 % | 1,50 % |

| Menavkastning i perioden | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| DNB Aktiv Rente A        | 2,82 % | 2,78 % | 0,57 % | 2,49 % | 3,32 % | -1,30 % | 2,56 % | 2,41 % | 4,18 % | -0,95 % |

| Volatilitet       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv Rente A | 5,19 % | 0,48 % | 0,39 % | 0,46 % | 0,94 % | 0,99 % | 0,46 % | 0,43 % | 1,13 % | 1,36 % |

| Tracking error    | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv Rente A | 5,41 % | 0,50 % | 0,43 % | 0,47 % | 0,94 % | 0,99 % | 0,48 % | 0,44 % | 1,16 % | 1,45 % |



| DNB Aktiv Rente                                       | Fondets regnskap og noter | Rentefond          |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>              | <b>2 019</b>       |
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                           |                    |
| Renteinntekter                                        | 96 573 314                | 106 658 118        |
| Utbytte                                               | -                         | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 10 640 688              | 18 439 370         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 44 365 684                | 39 997 613         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                         | -                  |
| Porteføljerultat                                      | 130 298 310               | 165 095 100        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                           |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                         | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 14 562 911              | - 16 097 856       |
| Andre kostnader                                       | - 10 400                  | - 15 805           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 14 573 311              | - 16 113 661       |
| Resultat før skattekostnad                            | 115 724 999               | 148 981 439        |
| Skattekostnad                                         | -                         | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>115 724 999</b>        | <b>148 981 439</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                           |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 2 121 549                 | - 9 401 425        |
| Avsatt til andelseierne                               | 70 907 955                | 118 385 252        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 42 695 495                | 39 997 613         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>115 724 999</b>        | <b>148 981 439</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>              | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                           |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 4 335 656 054             | 4 306 025 782      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 5 867 769                 | 8 343 897          |
| Andre fordringer                                      | - 577 771                 | - 151 243          |
| Bankinnskudd                                          | 5 754 113                 | 58 715 585         |
| Sum eiendeler                                         | 4 346 700 165             | 4 372 934 021      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                           |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 4 185 669 990             | 4 284 734 628      |
| Overkurs/underkurs                                    | 144 736 602               | 116 714 058        |
| Opptjent egenkapital                                  | 15 014 973                | - 29 802 071       |
| Sum egenkapital                                       | 4 345 421 566             | 4 371 646 615      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                           |                    |
| Gjeld                                                 | 1 278 599                 | 1 287 406          |
| Sum gjeld                                             | 1 278 599                 | 1 287 406          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 4 346 700 165             | 4 372 934 021      |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv Rente

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 28     |
| Depotkostnader           | 10 400 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 4 371 646 615        |
| Tegning av andeler                                 | 2 332 694 360        |
| Innløsning av andeler                              | -2 401 614 904       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 42 695 495           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>4 345 421 566</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 115 724 999       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 42 695 495      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>73 029 504</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 2 121 549  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 70 907 955 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>   |



DNB Aktiv Rente

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv Rente A         | 104  | 102  | 101  | 102  | 101  | 99   | 103  | 103  | 104  | 100  |

| Antall andeler    | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv Rente A | 41 856 700 | 42 847 346 | 35 138 393 | 22 234 209 | 13 306 048 | 11 455 375 | 9 612 522 | 8 846 530 | 7 353 396 | 7 292 887 |

| Fondets verdi     | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Aktiv Rente A | 4 345 421 566 | 4 371 646 616 | 3 545 335 276 | 2 267 423 811 | 1 344 023 214 | 1 139 465 557 | 990 426 395 | 907 048 984 | 762 211 616 | 726 086 998 |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Aktiv Rente A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Aktiv Rente

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-ve |
|----------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|---------------|-----------|
| <b>Industri</b>                                    |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| DFDS A/S FRN 28.09.2022                            | NOK    | Oslo   | 15 000 000  | 1,20 %        | 14 985 667    | 14 681 250    | - 305 417      | 0,34 %    | 17.10.2022    | 100 %     |
| Ekem ASA FRN 06.12.2021                            | NOK    | Oslo   | 25 000 000  | 1,43 %        | 25 017 500    | 25 084 383    | 66 883         | 0,58 %    | 00.01.1900    | 0 %       |
| Wilh. Wilhelmsen ASA FRN 25.01.2022                | NOK    |        | 12 500 000  | 4,17 %        | 11 765 625    | 12 232 969    | 467 344        | 0,28 %    | 00.01.1900    | 0 %       |
| Sum Industri                                       |        |        |             |               | 51 769 792    | 51 998 601    | 228 810        | 1,20 %    |               |           |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024                | NOK    |        | 30 000 000  | 7,50 %        | 30 000 000    | 30 313 887    | 313 887        | 0,70 %    | 00.01.1900    | 0 %       |
| Nortura SA FRN 02.07.2025                          | NOK    |        | 35 000 000  | 5,00 %        | 35 000 000    | 35 596 110    | 596 110        | 0,82 %    | 18.01.2021    | 100 %     |
| Nortura SA FRN 11.02.2022                          | NOK    |        | 84 000 000  | 16,80 %       | 84 088 886    | 83 544 115    | - 544 770      | 1,92 %    | 00.01.1900    | 0 %       |
| Nortura SA FRN 11.04.2023                          | NOK    |        | 90 000 000  | 25,71 %       | 89 069 000    | 88 230 735    | - 838 265      | 2,03 %    | 15.01.2021    | 20 %      |
| Nortura SA 3.95 02.07.2027                         | NOK    |        | 15 000 000  | 10,00 %       | 15 000 000    | 15 072 938    | 72 938         | 0,35 %    | 24.02.2021    | 100 %     |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |             |               | 253 157 886   | 252 757 784   | - 400 101      | 5,81 %    |               |           |
| <b>Finans</b>                                      |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| Aka AS 3.5 17.10.2022                              | NOK    | Oslo   | 63 000 000  | 12,60 %       | 63 301 000    | 65 044 041    | 1 743 041      | 1,50 %    | 00.01.1900    | 0 %       |
| Brage Finans AS FRN 15.07.2024                     | NOK    |        | 20 000 000  | 2,50 %        | 20 008 500    | 20 011 844    | 3 244          | 0,46 %    | 29.03.2021    | 100 %     |
| Citycon Treasury BV FRN 24.11.2023                 | NOK    | Oslo   | 22 000 000  | 2,75 %        | 22 000 000    | 22 071 348    | 71 348         | 0,51 %    | 29.03.2021    | 100 %     |
| DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021              | NOK    | Oslo   | 8 000 000   | 0,57 %        | 8 659 840     | 8 138 402     | - 521 438      | 0,19 %    | 26.02.2021    | 100 %     |
| DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024              | NOK    | Oslo   | 145 000 000 | 5,37 %        | 146 706 000   | 148 981 294   | 2 275 294      | 3,43 %    | 02.02.2021    | 100 %     |
| DnB Bank ASA FRN 28.05.2030                        | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 0,80 %        | 20 000 000    | 21 124 440    | 1 124 440      | 0,49 %    | 08.03.2021    | 100 %     |
| Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028                | NOK    |        | 10 000 000  | 3,08 %        | 10 000 000    | 10 107 541    | 107 541        | 0,23 %    | 13.06.2022    | 100 %     |
| Entra ASA 2.45 13.06.2022                          | NOK    | Oslo   | 33 000 000  | 2,75 %        | 33 865 930    | 33 718 212    | - 147 708      | 0,78 %    | 25.01.2021    | 100 %     |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 06.09.2021 | NOK    | Oslo   | 32 000 000  | 3,20 %        | 32 530 000    | 32 408 506    | - 121 494      | 0,75 %    | 00.01.1900    | 0 %       |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044           | NOK    | Oslo   | 32 000 000  | 2,67 %        | 31 947 500    | 32 420 426    | 472 926        | 0,75 %    | 06.03.2021    | 100 %     |
| Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022            | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 17,54 %       | 102 130 000   | 102 255 370   | 125 370        | 2,35 %    | 06.04.2021    | 100 %     |
| OBOS BBL FRN 13.06.2023                            | NOK    |        | 5 000 000   | 0,71 %        | 4 938 500     | 5 021 128     | 82 628         | 0,12 %    | 06.04.2021    | 100 %     |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023             | NOK    |        | 6 000 000   | 1,31 %        | 5 907 000     | 5 996 947     | 89 947         | 0,14 %    | 11.02.2021    | 100 %     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025       | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 6,67 %        | 19 865 800    | 19 858 972    | - 6 828        | 0,46 %    | 11.01.2021    | 100 %     |
| Orkla Sparebank FRN 20.06.2028                     | NOK    |        | 10 000 000  | 14,29 %       | 10 000 000    | 10 155 922    | 155 922        | 0,23 %    | 02.07.2027    | 100 %     |
| Sandnes Sparebank FRN 16.02.2028                   | NOK    |        | 11 000 000  | 11,00 %       | 10 864 810    | 11 154 256    | 289 446        | 0,26 %    | 20.09.2022    | 100 %     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20 | NOK    |        | 17 000 000  | 4,86 %        | 17 000 000    | 17 382 514    | 382 514        | 0,40 %    | 15.03.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030         | NOK    |        | 30 000 000  | 7,50 %        | 30 000 000    | 30 844 722    | 844 722        | 0,71 %    | 06.04.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029         | NOK    |        | 30 000 000  | 10,00 %       | 30 364 500    | 30 828 681    | 464 181        | 0,71 %    | 03.02.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028      | NOK    |        | 15 000 000  | 25,00 %       | 15 000 000    | 15 203 393    | 203 393        | 0,35 %    | 22.03.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 Helgeland FRN 11.04.2028               | NOK    |        | 10 000 000  | 3,33 %        | 10 000 000    | 10 111 340    | 111 340        | 0,23 %    | 16.02.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp Call 04.04.2022    | NOK    |        | 16 000 000  | 4,57 %        | 16 267 000    | 16 225 493    | - 41 507       | 0,37 %    | 22.06.2023    | 100 %     |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028      | NOK    |        | 7 000 000   | 3,50 %        | 7 000 000     | 7 152 361     | 152 361        | 0,16 %    | 00.01.1900    | 0 %       |
| SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028                     | NOK    |        | 5 000 000   | 1,00 %        | 5 060 000     | 5 075 730     | 15 730         | 0,12 %    | 29.01.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029                     | NOK    |        | 20 000 000  | 8,00 %        | 20 000 000    | 20 335 488    | 335 488        | 0,47 %    | 08.01.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028             | NOK    | Oslo   | 15 000 000  | 3,00 %        | 15 022 850    | 15 242 210    | 219 360        | 0,35 %    | 25.01.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023       | NOK    |        | 20 000 000  | 5,00 %        | 20 000 000    | 20 480 380    | 480 380        | 0,47 %    | 22.02.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022       | NOK    | Oslo   | 16 000 000  | 10,67 %       | 16 000 000    | 16 224 478    | 224 478        | 0,37 %    | 11.01.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.06.2099               | NOK    |        | 32 000 000  | 9,14 %        | 32 120 000    | 32 528 730    | 408 730        | 0,75 %    | 06.04.2021    | 100 %     |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027               | NOK    |        | 5 000 000   | 1,00 %        | 5 028 000     | 5 059 355     | 31 355         | 0,12 %    | 22.02.2021    | 100 %     |
| Sparebanken Møre FRN 31.10.2028                    | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 4,00 %        | 20 124 500    | 20 368 594    | 244 094        | 0,47 %    | 04.03.2021    | 100 %     |
| Ting Forsikring A/S FRN 13.11.2045                 | NOK    | Oslo   | 28 000 000  | 2,00 %        | 28 732 500    | 29 407 269    | 674 769        | 0,68 %    | 29.03.2021    | 100 %     |
| Ting Forsikring A/S FRN 20.06.2099                 | NOK    |        | 17 000 000  | 2,13 %        | 18 642 359    | 17 760 940    | - 881 419      | 0,41 %    | 09.02.2021    | 100 %     |
| Sum Finans                                         |        |        |             |               | 849 086 679   | 858 700 325   | 9 613 646      | 19,76 %   |               |           |
| <b>Telekommunikasjon</b>                           |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| Schibsted ASA 2.825 22.06.2023                     | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 13,33 %       | 40 344 000    | 41 338 736    | 994 736        | 0,95 %    | 29.03.2021    | 100 %     |
| Sum Telekommunikasjon                              |        |        |             |               | 40 344 000    | 41 338 736    | 994 736        | 0,95 %    |               |           |
| <b>Industrivarer</b>                               |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| BKK AS FRN 16.01.2026                              | NOK    |        | 10 000 000  | 0,50 %        | 10 021 000    | 10 017 193    | - 3 807        | 0,23 %    | 16.02.2021    | 100 %     |
| Sum Industrivarer                                  |        |        |             |               | 10 021 000    | 10 017 193    | - 3 807        | 0,23 %    |               |           |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |             |               | 1 204 379 357 | 1 214 812 639 | 10 433 283     | 27,95 %   |               |           |
| <b>Verdipapirfondandeler</b>                       |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| DNB FRN 20 D                                       | NOK    | Oslo   | 133 732     | 1,70 %        | 135 640 364   | 136 577 268   | 936 905        | 3,14 %    |               |           |
| DNB High Yield D                                   | NOK    | Oslo   | 247 187     | 1,72 %        | 265 235 488   | 253 831 063   | - 11 404 425   | 5,84 %    |               |           |
| DNB Kredittobligasjon D                            | NOK    | Oslo   | 681 262     | 10,18 %       | 721 053 087   | 731 866 704   | 10 813 616     | 16,84 %   |               |           |
| DNB Likviditet Institusjon                         | NOK    | Oslo   | 60          | 0,01 %        | 602 410       | 600 098       | - 2 312        | 0,01 %    |               |           |
| DNB Nordic Investment Grade D                      | NOK    | Oslo   | 564 258     | 10,16 %       | 570 452 093   | 586 716 574   | 16 264 481     | 13,50 %   |               |           |
| DNB Obligasjon E                                   | NOK    | Oslo   | 65 925      | 2,23 %        | 673 986 478   | 686 913 652   | 12 927 175     | 15,80 %   |               |           |
| DNB Obligasjon Norden D                            | NOK    | Oslo   | 95 585      | 12,80 %       | 96 858 218    | 100 376 252   | 3 518 034      | 2,31 %    |               |           |
| DNB Obligasjon 20 E                                | NOK    | Oslo   | 606 529     | 19,14 %       | 610 004 566   | 623 958 261   | 13 953 695     | 14,35 %   |               |           |
| DNB OMF                                            | NOK    | Oslo   | 4           | 0,00 %        | 3 539         | 3 542         | 3              | 0,00 %    |               |           |
| Sum Verdipapirfond                                 |        |        |             |               | 3 073 836 243 | 3 120 843 414 | 47 007 171     | 71,80 %   |               |           |
| Verdipapirer                                       |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |             |               | 1 204 379 357 | 1 214 812 639 | 10 433 283     | 27,95 %   |               |           |
| Verdipapirer                                       |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| Sum Verdipapirfond                                 |        |        |             |               | 3 073 836 243 | 3 120 843 414 | 47 007 171     | 71,80 %   |               |           |
| Verdipapirer                                       |        |        |             |               |               |               |                |           |               |           |
| Sum Verdipapirer                                   |        |        |             |               | 4 278 215 600 | 4 335 656 054 | 57 440 454     | 99,75 %   |               |           |



DNB Aktiv Rente (II)

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden  |        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) C | 3,77 % | 4,22 % | 1,27 % | 3,19 % | 4,03 % | 0,20 % | 3,86 % |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) N | 3,73 % |        |        |        |        |        |        |      |      |      |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |        |        |        |        |        |         |        |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) C   | 3,15 % | 3,07 % | 0,73 % | 2,71 % | 3,50 % | -0,68 % | 2,53 % |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) N   | 3,11 % |        |        |        |        |         |        |      |      |      |

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|
| Volatilitet            |        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) C | 5,35 % | 0,49 % | 0,40 % | 0,50 % | 0,89 % | 0,94 % | 0,49 % |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) N | 5,35 % |        |        |        |        |        |        |      |      |      |

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|
| Tracking error         |        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) C | 5,56 % | 0,51 % | 0,43 % | 0,50 % | 0,89 % | 0,95 % | 0,51 % |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) N | 5,56 % |        |        |        |        |        |        |      |      |      |





DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 173 853 942        | 186 291 019        |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 16 598 020       | 26 359 181         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 79 709 378         | 78 086 182         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| Porteføljerultat                                      | 236 965 300        | 290 736 381        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 10 458 784       | - 13 853 579       |
| Andre kostnader                                       | - 12 530           | - 17 880           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 10 471 314       | - 13 871 458       |
| Resultat før skattekostnad                            | 226 493 986        | 276 864 923        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>226 493 986</b> | <b>276 864 923</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 4 121 463          | - 26 630 755       |
| Avsatt til andelseierne                               | 139 950 573        | 223 078 365        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 82 421 950         | 80 417 313         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>226 493 986</b> | <b>276 864 923</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 7 608 666 753      | 7 745 998 199      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 10 205 942         | 16 109 060         |
| Andre fordringer                                      | - 677 507          | - 306 420          |
| Bankinnskudd                                          | 21 854 357         | 179 265 899        |
| Sum eiendeler                                         | 7 640 049 544      | 7 941 066 738      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 7 566 605 982      | 8 011 959 194      |
| Overkurs/underkurs                                    | 73 499 298         | 15 616 146         |
| Opptjent egenkapital                                  | - 941 577          | - 87 484 991       |
| Sum egenkapital                                       | 7 639 163 703      | 7 940 090 348      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 885 842            | 976 389            |
| Sum gjeld                                             | 885 842            | 976 389            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 7 640 049 544      | 7 941 066 738      |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 34     |
| Depotkostnader           | 12 530 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 7 940 090 348        |
| Tegning av andeler                                 | 4 148 166 374        |
| Innløsning av andeler                              | -4 531 514 970       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 82 421 950           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>7 639 163 703</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 226 493 986        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 82 421 950       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>144 072 036</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 4 121 463   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 139 950 573 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>    |



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente (II)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv Rente (II) C    | 101   | 99    | 98   | 99   | 98   | 97   | 100  | 100  |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) N    | 1 019 | 1 000 |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler         | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013      | 2012 | 2011 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|
| DNB Aktiv Rente (II) C | 75 666 038 | 80 119 588 | 63 313 308 | 46 870 582 | 34 615 826 | 32 572 139 | 18 168 528 | 9 704 457 |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) N | 102        | 100        |            |            |            |            |            |           |      |      |

| Fondets verdi          | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013        | 2012 | 2011 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|
| DNB Aktiv Rente (II) C | 7 639 059 574 | 7 939 989 978 | 6 194 151 829 | 4 638 224 180 | 3 399 896 938 | 3 149 658 995 | 1 811 624 056 | 967 921 803 |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) N | 104 150       | 100 405       |               |               |               |               |               |             |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv Rente (II) C | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Aktiv Rente (II) N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Aktiv Rente (II)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| <b>Industri</b>                                    |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| DFDS A/S FRN 28.09.2022                            | NOK    | Oslo   | 42 000 000  | 3,36%         | 41 966 250    | 41 107 500    | - 858 750     | 0,54%     | 17.10.2022    | 100%        |
| Ekem ASA FRN 06.12.2021                            | NOK    | Oslo   | 25 000 000  | 1,43%         | 24 420 000    | 25 064 363    | 664 363       | 0,33%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Veidekke ASA 3.2 19.03.2025                        | NOK    | Oslo   | 25 000 000  | 4,17%         | 24 561 300    | 26 379 660    | 1 818 360     | 0,35%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Sum Industri                                       |        |        |             |               | 90 947 550    | 92 571 543    | 1 623 993     | 1,21%     |               |             |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024                | NOK    |        | 50 000 000  | 12,50%        | 50 000 000    | 50 523 145    | 523 145       | 0,66%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Nortura SA FRN 02.07.2025                          | NOK    |        | 40 000 000  | 5,71%         | 40 000 000    | 40 681 268    | 681 268       | 0,53%     | 17.06.2024    | 100%        |
| Nortura SA FRN 11.02.2022                          | NOK    |        | 40 000 000  | 8,00%         | 39 739 173    | 39 782 912    | 43 739        | 0,52%     | 18.01.2021    | 100%        |
| Nortura SA FRN 11.04.2023                          | NOK    |        | 40 000 000  | 11,43%        | 40 440 000    | 39 213 660    | - 1 226 340   | 0,51%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Nortura SA 3.95 02.07.2027                         | NOK    |        | 30 000 000  | 20,00%        | 30 000 000    | 30 145 875    | 145 875       | 0,39%     | 15.01.2021    | 20%         |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |             |               | 200 179 173   | 200 346 860   | 167 687       | 2,62%     |               |             |
| <b>Finans</b>                                      |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Aka AS 3.5 17.10.2022                              | NOK    | Oslo   | 65 000 000  | 13,00%        | 65 210 000    | 67 108 932    | 1 898 932     | 0,88%     | 29.03.2021    | 100%        |
| Aka AS 3.6 17.09.2024                              | NOK    |        | 20 000 000  | 4,00%         | 20 000 000    | 20 982 864    | 982 864       | 0,27%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Brage Finans AS FRN 15.07.2024                     | NOK    |        | 80 000 000  | 10,00%        | 80 034 400    | 80 047 376    | 12 976        | 1,05%     | 29.03.2021    | 100%        |
| Citycon Treasury BV FRN 24.11.2023                 | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 6,25%         | 50 000 000    | 50 162 155    | 162 155       | 0,66%     | 29.03.2021    | 100%        |
| DNB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021              | NOK    | Oslo   | 51 000 000  | 3,64%         | 54 359 510    | 51 882 310    | - 2 477 200   | 0,68%     | 26.02.2021    | 100%        |
| DNB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024              | NOK    | Oslo   | 226 000 000 | 8,37%         | 227 646 571   | 232 205 327   | 4 558 756     | 3,04%     | 02.02.2021    | 100%        |
| DNB Bank ASA FRN 28.05.2030                        | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 1,50%         | 40 000 000    | 42 248 680    | 2 248 680     | 0,55%     | 06.03.2021    | 100%        |
| Eika Boligkredit AS FRN 02.02.2028                 | NOK    |        | 30 000 000  | 9,23%         | 30 008 000    | 30 323 623    | 314 623       | 0,40%     | 13.06.2021    | 100%        |
| Enfra ASA 2.45 13.06.2022                          | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 8,33%         | 102 624 000   | 102 176 400   | - 447 600     | 1,34%     | 25.01.2021    | 100%        |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 06.09.2021 | NOK    | Oslo   | 73 000 000  | 7,30%         | 73 415 000    | 73 931 903    | 516 903       | 0,57%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044           | NOK    | Oslo   | 44 000 000  | 3,67%         | 43 872 000    | 44 578 085    | 706 085       | 0,58%     | 06.03.2021    | 100%        |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024              | NOK    | Oslo   | 35 000 000  | 11,67%        | 35 235 200    | 35 225 547    | - 9 653       | 0,46%     | 06.04.2021    | 100%        |
| Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022            | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 17,54%        | 102 130 000   | 102 255 370   | 125 370       | 1,34%     | 06.04.2021    | 100%        |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                            | NOK    |        | 20 000 000  | 4,00%         | 19 490 000    | 20 128 298    | 638 298       | 0,26%     | 11.02.2021    | 100%        |
| OBOS BBL 2.80 28.04.2023                           | NOK    |        | 16 000 000  | 4,92%         | 16 195 200    | 16 535 341    | 340 141       | 0,22%     | 11.01.2021    | 100%        |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023             | NOK    |        | 30 000 000  | 6,55%         | 30 000 000    | 29 984 736    | - 15 264      | 0,39%     | 02.07.2027    | 100%        |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025       | NOK    | Oslo   | 70 000 000  | 23,33%        | 69 530 300    | 69 506 402    | - 23 898      | 0,91%     | 06.04.2021    | 100%        |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024      | NOK    | Oslo   | 65 000 000  | 13,00%        | 65 611 000    | 67 295 963    | 1 684 963     | 0,88%     | 20.09.2022    | 100%        |
| Orkla Sparebank FRN 20.06.2028                     | NOK    |        | 20 000 000  | 28,57%        | 20 000 000    | 20 311 844    | 311 844       | 0,27%     | 26.02.2021    | 100%        |
| SpareBank 1 Boligkredit AS FRN Perp Call 30.04.20  | NOK    |        | 30 000 000  | 8,57%         | 30 000 000    | 30 675 024    | 675 024       | 0,40%     | 28.04.2023    | 100%        |
| SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 08.10.2030          | NOK    |        | 37 000 000  | 9,25%         | 37 000 000    | 38 041 824    | 1 041 824     | 0,50%     | 06.04.2021    | 100%        |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdes FRN 22.05.2028       | NOK    |        | 20 000 000  | 33,33%        | 20 000 000    | 20 271 190    | 271 190       | 0,27%     | 03.02.2021    | 100%        |
| SpareBank 1 Helgeland FRN 11.04.2028               | NOK    |        | 20 000 000  | 6,67%         | 20 000 000    | 20 222 680    | 222 680       | 0,26%     | 25.09.2024    | 100%        |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028      | NOK    |        | 15 000 000  | 7,50%         | 15 000 000    | 15 326 487    | 326 487       | 0,20%     | 22.03.2021    | 100%        |
| SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029                     | NOK    |        | 40 000 000  | 16,00%        | 40 000 000    | 40 670 976    | 670 976       | 0,53%     | 22.06.2023    | 100%        |
| SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023       | NOK    |        | 20 000 000  | 5,00%         | 20 000 000    | 20 480 380    | 480 380       | 0,27%     | 00.01.1900    | 0%          |
| SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022       | NOK    | Oslo   | 27 000 000  | 18,00%        | 27 000 000    | 27 378 807    | 378 807       | 0,36%     | 29.01.2021    | 100%        |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.06.2099               | NOK    |        | 46 000 000  | 13,14%        | 46 000 000    | 46 760 049    | 760 049       | 0,61%     | 06.01.2021    | 100%        |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027               | NOK    |        | 13 000 000  | 2,50%         | 13 001 300    | 13 154 323    | 153 023       | 0,17%     | 22.02.2021    | 100%        |
| Sparebanken Møre FRN 31.10.2028                    | NOK    | Oslo   | 70 000 000  | 14,00%        | 70 120 000    | 71 290 079    | 1 170 079     | 0,93%     | 11.01.2021    | 100%        |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN Perp Call 28.11.2 | NOK    |        | 17 000 000  | 17,00%        | 17 000 000    | 17 228 594    | 228 594       | 0,23%     | 22.02.2021    | 100%        |
| Sparebanken Vest FRN Perp Call 12.09.2023          | NOK    |        | 10 000 000  | 4,00%         | 10 000 000    | 10 210 463    | 210 463       | 0,13%     | 29.03.2021    | 100%        |
| Sparebanken Øst FRN 26.09.2028                     | NOK    |        | 6 000 000   | 3,00%         | 6 000 000     | 6 100 814     | 100 814       | 0,08%     | 06.04.2021    | 100%        |
| Thon Holding AS FRN 22.04.2024                     | NOK    |        | 65 000 000  | 21,67%        | 64 382 500    | 65 013 163    | 630 663       | 0,85%     | 29.03.2021    | 100%        |
| Ting Forsikring A/S FRN 13.11.2045                 | NOK    | Oslo   | 15 000 000  | 1,07%         | 15 817 500    | 15 753 894    | - 63 606      | 0,21%     | 16.03.2021    | 100%        |
| Ting Forsikring A/S FRN 20.06.2099                 | NOK    |        | 38 000 000  | 4,75%         | 41 384 684    | 39 700 926    | - 1 683 759   | 0,52%     | 16.02.2021    | 100%        |
| Sum Finans                                         |        |        |             |               | 1 638 067 166 | 1 655 170 128 | 17 102 963    | 21,66%    |               |             |
| <b>Telekommunikasjon</b>                           |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Schibsted ASA 2.825 22.06.2023                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 16,67%        | 50 390 000    | 51 673 420    | 1 283 420     | 0,68%     | 26.02.2021    | 100%        |
| Sum Telekommunikasjon                              |        |        |             |               | 50 390 000    | 51 673 420    | 1 283 420     | 0,68%     |               |             |
| <b>Industrivarer</b>                               |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| BKK AS FRN 16.01.2026                              | NOK    |        | 120 000 000 | 6,00%         | 120 252 000   | 120 206 316   | - 45 684      | 1,57%     | 26.03.2021    | 100%        |
| Sum Industrivarer                                  |        |        |             |               | 120 252 000   | 120 206 316   | - 45 684      | 1,57%     |               |             |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |             |               | 2 099 835 889 | 2 119 968 267 | 20 132 378    | 27,75%    |               |             |
| <b>Verdipapirfondandeler</b>                       |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| DNB FRN 20 D                                       | NOK    | Oslo   | 196 355     | 2,49%         | 199 732 821   | 200 532 857   | 800 036       | 2,62%     |               |             |
| DNB High Yield D                                   | NOK    | Oslo   | 482 438     | 3,36%         | 519 147 736   | 495 404 632   | - 23 743 105  | 6,48%     |               |             |
| DNB Kredittobligasjon D                            | NOK    | Oslo   | 1 274 012   | 19,03%        | 1 352 360 856 | 1 368 647 182 | 16 286 317    | 17,91%    |               |             |
| DNB Likviditet D                                   | NOK    | Oslo   | 4 720       | 0,08%         | 4 749 107     | 4 754 461     | 5 354         | 0,06%     |               |             |
| DNB Likviditet Institusjon                         | NOK    | Oslo   | 566         | 0,06%         | 5 691 214     | 5 669 685     | - 21 529      | 0,07%     |               |             |
| DNB Likviditet 20 E                                | NOK    | Oslo   | 556         | 0,20%         | 5 578 056     | 5 566 421     | - 11 636      | 0,07%     |               |             |
| DNB Nordic Investment Grade D                      | NOK    | Oslo   | 1 052 312   | 18,95%        | 1 061 575 390 | 1 094 194 662 | 32 619 272    | 14,32%    |               |             |
| DNB Obligasjon E                                   | NOK    | Oslo   | 132 179     | 4,46%         | 1 353 029 537 | 1 377 245 055 | 24 215 517    | 18,03%    |               |             |
| DNB Obligasjon Norden D                            | NOK    | Oslo   | 140 670     | 18,84%        | 142 318 171   | 147 720 296   | 5 402 125     | 1,93%     |               |             |
| DNB Obligasjon 20 E                                | NOK    | Oslo   | 764 599     | 24,13%        | 774 160 202   | 786 570 386   | 12 410 184    | 10,30%    |               |             |
| DNB OMF                                            | NOK    | Oslo   | 2 391       | 0,17%         | 2 390 739     | 2 392 849     | 2 110         | 0,03%     |               |             |
| Sum Verdipapirfond                                 |        |        |             |               | 5 420 733 839 | 5 488 698 486 | 67 964 647    | 71,84%    |               |             |
| Verdipapirer                                       |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |             |               | 2 099 835 889 | 2 119 968 267 | 20 132 378    | 27,75%    |               |             |
| Verdipapirer                                       |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Sum Verdipapirfond                                 |        |        |             |               | 5 420 733 839 | 5 488 698 486 | 67 964 647    | 71,84%    |               |             |
| Verdipapirer                                       |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Sum Verdipapirer                                   |        |        |             |               | 7 520 569 728 | 7 608 666 753 | 88 097 025    | 99,59%    |               |             |



DNB AM Kort Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden  |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon | 1,40 % | 1,67 % | 1,09 % | 1,31 % | 1,62 % | 1,06 % |      |      |      |      |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon   | 0,78 % | 0,52 % | 0,55 % | 0,84 % | 1,08 % | 0,18 % |      |      |      |      |

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Volatilitet            |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon | 0,79 % | 0,09 % | 0,10 % | 0,10 % | 0,11 % | 0,19 % |      |      |      |      |

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Tracking error         |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon | 0,98 % | 0,12 % | 0,13 % | 0,13 % | 0,12 % | 0,18 % |      |      |      |      |



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 285 931 321        | 460 638 442        |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 41 958 417       | - 68 709 100       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 39 379 658         | 25 239 381         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| Porteføljerultat                                      | 283 352 562        | 417 168 722        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 26 232 199       | - 34 648 779       |
| Andre kostnader                                       | - 35 870           | - 42 790           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 26 268 069       | - 34 691 569       |
| Resultat før skattekostnad                            | 257 084 492        | 382 477 153        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>257 084 492</b> | <b>382 477 153</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 14 194 641         | 29 134 950         |
| Avsatt til andelseierne                               | 203 510 137        | 328 102 822        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 39 379 714         | 25 239 381         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>257 084 492</b> | <b>382 477 153</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 16 416 641 341     | 21 237 092 943     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 44 249 756         | 124 660 838        |
| Andre fordringer                                      | - 250 885          | 29 549             |
| Bankinnskudd                                          | 279 531 584        | 213 762 438        |
| Sum eiendeler                                         | 16 740 171 796     | 21 575 545 768     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 16 576 722 556     | 21 594 853 566     |
| Overkurs/underkurs                                    | - 110 235 113      | - 87 741 831       |
| Opptjent egenkapital                                  | 119 235 196        | 65 660 841         |
| Sum egenkapital                                       | 16 585 722 639     | 21 572 772 576     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 154 449 156        | 2 773 191          |
| Sum gjeld                                             | 154 449 156        | 2 773 191          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 16 740 171 796     | 21 575 545 768     |



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 98     |
| Depotkostnader           | 35 870 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 21 572 772 576        |
| Tegning av andeler                                 | 17 955 073 440        |
| Innløsning av andeler                              | -22 981 499 288       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 39 379 714            |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>16 585 726 442</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 257 084 492        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 39 379 714       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>217 704 778</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 14 194 641  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 203 510 137 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>      |



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

|                           | 2020  | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|
| Innløsningskurs per andel |       |      |      |       |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon    | 1 001 | 999  | 998  | 1 000 | 999  | 994  | 999  |      |      |      |

| Antall andeler         | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon | 16 576 723 | 21 594 854 | 21 469 513 | 24 013 937 | 21 483 680 | 28 021 588 | 23 242 940 |      |      |      |

| Fondets verdi          | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon | 16 585 722 639 | 21 572 772 576 | 21 420 150 208 | 24 007 779 639 | 21 459 202 275 | 27 852 291 884 | 23 218 606 556 |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB AM Kort Obligasjon | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Kort Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| Verdpapir                                          | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                             |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Agder Energi AS FRN 28.04.2023                     | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 25,00%        | 100 795 923   | 100 828 510   | 31 587        | 0,60%     | 28.01.2021    | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 28.09.2023                     | NOK    | Oslo   | 88 000 000  | 29,33%        | 89 091 200    | 89 118 867    | 27 667        | 0,53%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Agder Energi AS 0.67 08.03.2021                    | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 20,00%        | 100 000 000   | 100 003 770   | 3 770         | 0,60%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Edisiva Energi AS FRN 04.02.2021                   | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 16,67%        | 101 648 410   | 100 118 410   | - 1 530 000   | 0,60%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Hafslund E-CO AS 0.75 12.10.2021                   | NOK    | Oslo   | 80 000 000  | 16,00%        | 80 016 000    | 80 036 824    | 20 824        | 0,48%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020                   | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 6,25%         | 50 000 000    | 50 127 765    | 127 765       | 0,30%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Sum Energi                                         |        |        |             |               | 521 552 533   | 520 234 146   | - 1 318 387   | 3,11%     |               |             |
| Materialer                                         |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 2,50%         | 49 495 000    | 49 846 885    | 351 885       | 0,30%     | 19.01.2021    | 20 %        |
| Yara International 2.55 17.12.2021                 | NOK    | Oslo   | 110 000 000 | 15,71%        | 112 410 000   | 111 863 202   | - 546 798     | 0,67%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Materialer                                     |        |        |             |               | 161 905 000   | 161 710 087   | - 194 913     | 0,97%     |               |             |
| Industri                                           |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| BPS Nord - Heigeland Velutvikling AS 0.62 15.01.21 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 30,30%        | 100 005 000   | 100 005 920   | 920           | 0,60%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Elkem ASA FRN 06.12.2021                           | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 7,14%         | 123 500 000   | 125 421 913   | 1 921 913     | 0,75%     | 28.10.2021    | 20 %        |
| Norges Statsbaner AS 3.08 12.02.2021               | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 33,33%        | 102 480 000   | 100 250 280   | - 2 229 720   | 0,60%     | 15.06.2021    | 20 %        |
| Posten Norge AS 2.63 28.09.2022                    | NOK    | Oslo   | 30 000 000  | 8,57%         | 30 975 000    | 30 907 578    | - 67 422      | 0,18%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Sum Industri                                       |        |        |             |               | 356 960 000   | 356 585 691   | - 374 310     | 2,13%     |               |             |
| Dagligvarer                                        |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| BPS Nord - Troms Bompengeselskap AS 0.57 08.04.202 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 28,99%        | 100 009 900   | 99 979 540    | - 30 360      | 0,60%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| BPS NØRD-Nordland Bompengeselskap AS 0.66 25.01.21 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 100,00%       | 100 005 100   | 100 010 970   | 5 870         | 0,60%     | 25.03.2021    | 100 %       |
| Ferde AS FRN 12.04.2022                            | NOK    |        | 73 000 000  | 27,04%        | 73 146 000    | 73 131 729    | - 14 272      | 0,44%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Ferde AS FRN 24.02.2023                            | NOK    |        | 50 000 000  | 4,17%         | 49 908 250    | 50 053 470    | 145 220       | 0,30%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |             |               | 323 069 250   | 323 175 709   | 106 459       | 1,93%     |               |             |
| Stat og kommune                                    |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Asker kommune 0.523 16.12.2021                     | NOK    | Oslo   | 115 000 000 | 48,83%        | 115 003 450   | 114 989 351   | - 14 099      | 0,69%     | 15.01.2021    | 20 %        |
| Asker Kommune 4.35 28.10.2021                      | NOK    | Oslo   | 80 000 000  | 16,00%        | 83 440 000    | 82 466 032    | - 973 968     | 0,49%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Askøy kommune 0.507 15.06.2021                     | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 40,00%        | 100 007 000   | 99 956 980    | - 50 020      | 0,60%     | 08.04.2021    | 20 %        |
| Den Norske Stat 0 15.09.2021                       | NOK    | Oslo   | 300 000 000 | 2,50%         | 299 923 861   | 299 834 700   | - 89 161      | 1,79%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Den Norske Stat 0 15.12.2021                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 0,83%         | 99 809 272    | 99 899 200    | 89 928        | 0,60%     | 25.01.2021    | 20 %        |
| Den Norske Stat 0 16.06.2021                       | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 0,33%         | 19 990 915    | 19 994 360    | 3 445         | 0,12%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Den Norske Stat 0 17.03.2021                       | NOK    | Oslo   | 90 000 000  | 1,50%         | 89 990 743    | 89 990 190    | - 553         | 0,54%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Drammen kommune 0.545 26.08.2021                   | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 30,00%        | 75 018 525    | 74 986 695    | - 31 830      | 0,45%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Farsund kommune FRN 15.09.2021                     | NOK    | Oslo   | 99 500 000  | 79,92%        | 99 442 290    | 99 487 781    | 45 491        | 0,59%     | 19.02.2021    | 20 %        |
| Fredrikstad Kommune 1.795 27.10.2021               | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 39,37%        | 149 313 000   | 151 516 545   | 2 203 545     | 0,91%     | 23.03.2021    | 20 %        |
| Fredrikstad kommune 1.959 04.03.2021               | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 25,00%        | 100 008 800   | 100 228 510   | 219 710       | 0,60%     | 15.03.2021    | 10 %        |
| Gjøvik kommune 0.424 15.03.2021                    | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 50,00%        | 100 006 900   | 99 973 680    | - 33 220      | 0,60%     | 15.09.2021    | 0 %         |
| Hammerfest Kommune 0.62 25.01.2021                 | NOK    | Oslo   | 80 000 000  | 74,22%        | 80 005 600    | 80 009 248    | 3 648         | 0,48%     | 15.12.2021    | 0 %         |
| Hareid kommune 0.444 15.09.2021                    | NOK    | Oslo   | 76 900 000  | 100,00%       | 76 903 076    | 76 837 426    | - 65 650      | 0,46%     | 16.06.2021    | 0 %         |
| Hersøy kommune 1.91 11.10.2021                     | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 16,00%        | 19 946 000    | 20 207 822    | 261 822       | 0,12%     | 17.03.2021    | 0 %         |
| Hordaland Fylkeskommune 1.84 26.02.2021            | NOK    | Oslo   | 110 000 000 | 23,16%        | 110 337 260   | 110 203 632   | - 133 628     | 0,66%     | 26.08.2021    | 20 %        |
| Horten kommune 0.57 05.03.2021                     | NOK    | Oslo   | 222 497 512 | 100,00%       | 222 508 192   | 222 509 304   | 1 112         | 1,33%     | 04.02.2021    | 100 %       |
| Indre Fosen Kommune 1.039 23.04.2021               | NOK    | Oslo   | 168 844 000 | 62,80%        | 169 101 151   | 169 059 344   | - 41 808      | 1,01%     | 27.08.2021    | 100 %       |
| Kongsberg kommune 0.477 29.04.2021                 | NOK    | Oslo   | 159 792 000 | 43,92%        | 159 801 747   | 159 725 255   | - 76 492      | 0,95%     | 12.01.2021    | 20 %        |
| Kristiansand kommune 0.422 03.09.2021              | NOK    | Oslo   | 200 000 000 | 74,07%        | 200 004 000   | 199 806 540   | - 197 460     | 1,19%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Kvam Herad Kommune 1.775 12.04.2021                | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 26,67%        | 39 936 000    | 40 124 984    | 188 984       | 0,24%     | 02.03.2021    | 100 %       |
| Lillestrøm kommune FRN 12.10.2022                  | NOK    | Oslo   | 200 000 000 | 48,72%        | 200 000 000   | 200 051 080   | 51 080        | 1,20%     | 14.01.2021    | 100 %       |
| Melhus kommune 0.494 11.06.2021                    | NOK    | Oslo   | 147 000 000 | 100,00%       | 147 005 880   | 146 929 440   | - 76 440      | 0,88%     | 13.06.2022    | 100 %       |
| Møre og Romsdal Fylkeskommune 0.484 01.10.2021     | NOK    | Oslo   | 160 000 000 | 61,54%        | 160 006 400   | 159 918 976   | - 87 424      | 0,96%     | 06.01.2021    | 20 %        |
| Oslo kommune FRN 02.09.2021                        | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 2,00%         | 40 258 140    | 40 118 928    | - 139 212     | 0,24%     | 17.03.2021    | 20 %        |
| Randaberg kommune 0.553 05.11.2021                 | NOK    | Oslo   | 110 360 000 | 100,00%       | 110 363 311   | 110 373 199   | 9 888         | 0,66%     | 12.01.2021    | 20 %        |
| Rogaland Fylkeskommune 1.845 23.05.2022            | NOK    | Oslo   | 144 000 000 | 36,00%        | 147 350 140   | 146 496 355   | - 853 785     | 0,88%     | 24.02.2021    | 20 %        |
| Sandnes kommune 0.613 05.11.2021                   | NOK    | Oslo   | 94 000 000  | 48,45%        | 94 002 820    | 94 058 111    | 55 291        | 0,56%     | 27.10.2021    | 20 %        |
| Skien kommune FRN 21.06.2021                       | NOK    | Oslo   | 107 800 000 | 34,46%        | 108 176 542   | 107 942 781   | - 233 761     | 0,64%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Stad Kommune FRN 18.11.2022                        | NOK    | Oslo   | 123 103 588 | 84,84%        | 123 135 575   | 123 159 765   | 24 190        | 0,74%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Stavanger Kommune FRN 21.09.2021                   | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 16,67%        | 100 485 405   | 100 171 440   | - 313 965     | 0,60%     | 25.11.2021    | 20 %        |
| Steinkjer Kommune FRN 17.03.2021                   | NOK    | Oslo   | 144 000 000 | 57,60%        | 144 118 400   | 143 996 900   | - 119 500     | 0,86%     | 15.09.2021    | 20 %        |
| Tromsø Kommune 1.855 21.06.2022                    | NOK    | Oslo   | 165 000 000 | 41,25%        | 167 693 000   | 168 016 844   | 323 844       | 1,00%     | 04.02.2021    | 20 %        |
| Tønsberg kommune 0.52 08.01.2021                   | NOK    | Oslo   | 117 019 588 | 75,49%        | 117 025 439   | 117 021 893   | - 3 546       | 0,70%     | 12.10.2021    | 100 %       |
| Vadsø Kommune 0.45 10.02.2021                      | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 100,00%       | 125 012 500   | 124 996 938   | - 15 563      | 0,75%     | 05.03.2021    | 100 %       |
| Vadsø Kommune 0.52 08.04.2021                      | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 100,00%       | 125 012 375   | 124 974 500   | - 37 875      | 0,75%     | 25.01.2021    | 20 %        |
| Vestland fylkeskommune FRN 13.10.2022              | NOK    | Oslo   | 152 000 000 | 38,00%        | 152 027 360   | 152 092 507   | 65 147        | 0,91%     | 15.09.2021    | 20 %        |
| Ålesund kommune FRN 14.09.2021                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 20,00%        | 50 000 000    | 49 992 110    | - 7 890       | 0,30%     | 02.03.2021    | 100 %       |
| Ålesund kommune FRN 15.11.2021                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 16,67%        | 50 011 500    | 50 015 910    | 4 410         | 0,30%     | 01.03.2021    | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                |        |        |             |               | 4 572 162 589 | 4 572 128 751 | - 33 838      | 27,31%    |               |             |
| Finans                                             |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Andebu Sparebank FRN 19.10.2022                    | NOK    |        | 27 000 000  | 27,00%        | 27 156 600    | 27 153 425    | - 3 175       | 0,16%     | 11.10.2021    | 20 %        |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023                 | NOK    |        | 99 000 000  | 11,65%        | 99 534 600    | 99 513 999    | - 20 661      | 0,59%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 08.06.2021                         | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 25,00%        | 150 116 294   | 150 195 750   | 79 456        | 0,90%     | 05.03.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 15.03.2022                         | NOK    |        | 100 000 000 | 35,84%        | 100 467 970   | 100 573 080   | 105 110       | 0,60%     | 23.04.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 20.12.2022                         | NOK    |        | 120 000 000 | 8,89%         | 120 783 750   | 120 903 324   | 119 574       | 0,72%     | 06.01.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2023                     | NOK    |        | 25 000 000  | 3,33%         | 25 000 000    | 25 030 465    | 30 465        | 0,15%     | 07.01.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 07.06.2021                     | NOK    |        | 200 000 000 | 57,14%        | 200 020 000   | 200 289 800   | 269 800       | 1,20%     | 29.04.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 08.12.2021                     | NOK    |        | 115 000 000 | 11,50%        | 115 829 900   | 115 617 838   | - 212 068     | 0,69%     | 11.01.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 19.05.2023                     | NOK    |        | 100 000 000 | 33,33%        | 99 997 500    | 99 928 300    | - 69 200      | 0,60%     | 17.03.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 23.09.2022                     | NOK    |        | 215 000 000 | 53,75%        | 215 777 500   | 215 756 542   | - 20 958      | 1,29%     | 03.09.2021    | 20 %        |
| Bustadkreditt Sogn og fjordane AS FRN 15.06.2023   | NOK    |        | 45 000 000  | 1,80%         | 45 486 500    | 45 496 251    | 59 751        | 0,27%     | 12.04.2021    | 20 %        |
| Eiendomsspar AS 0.98 27.08.2021                    | NOK    |        | 75 000 000  | 25,00%        | 75 000 000    | 74 996 745    | - 3 255       | 0,45%     | 24.02.2021    | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022                | NOK    |        | 175 000 000 | 35,00%        | 176 347 900   | 176 313 655   | - 34 245      | 1,05%     | 17.03.2021    | 10 %        |
| Enfra ASA FRN 02.06.2021                           | NOK    | Oslo   | 180 000 000 | 13,85%        | 181 830 000   | 180 501 444   | - 1 328 556   | 1,08%     | 12.01.2021    | 20 %        |
| Enfra ASA FRN 14.10.2022                           | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 9,62%         | 125 590 100   | 125 440 500   | - 149 600     | 0,75%     | 12.03.2021    | 20 %        |
| Enfra ASA 2.45 13.06.2022                          | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 8,33%         | 102 548 200   | 102 176 400   | - 371 800     | 0,61%     | 09.03.2021    | 100 %       |
| Fana Sparebank FRN 06.04.2022                      | NOK    |        | 100 000 000 | 12,50%        | 100 810 000   | 100 560 650   | - 249 350     | 0,60%     | 11.06.2021    | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021                 | NOK    |        | 140 000 000 | 46,67%        | 140 109 978   | 140 269 150   | 159 172       | 0,84%     | 01.10.2021    | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA 2.20 25.11.2021                | NOK    |        | 80 000 000  | 26,67%        | 81 560 000    | 81 166 080    | - 393 920     | 0,48%     | 29.03.2021    | 20 %        |
| Grong Sparebank FRN 04.11.4                        |        |        |             |               |               |               |               |           |               |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Kort Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                  |     |      |             |          |                       |                       |                  |                |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|------|-------------|----------|-----------------------|-----------------------|------------------|----------------|------------|-------|
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022            | NOK | Oslo | 75 000 000  | 7,50 %   | 75 727 500            | 75 856 710            | 129 210          | 0,45 %         | 28.09.2022 | 100 % |
| OBOS Banken AS 2.95 25.08.2021                   | NOK |      | 89 000 000  | 29,67 %  | 90 253 300            | 90 332 722            | 79 422           | 0,54 %         | 05.11.2021 | 20 %  |
| OBOS Boligkreditt AS FRN 06.06.2023              | NOK |      | 100 000 000 | 4,00 %   | 100 587 400           | 100 960 760           | 373 360          | 0,60 %         | 23.05.2022 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 15.12.2021     | NOK | Oslo | 40 000 000  | 8,00 %   | 39 938 800            | 39 986 428            | 47 628           | 0,24 %         | 05.11.2021 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021     | NOK | Oslo | 175 000 000 | 35,00 %  | 174 882 050           | 175 036 435           | 154 385          | 1,05 %         | 08.02.2021 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021                   | NOK |      | 100 000 000 | 13,33 %  | 100 066 500           | 100 374 590           | 308 090          | 0,60 %         | 22.02.2021 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK |      | 100 000 000 | 12,50 %  | 99 558 000            | 100 477 220           | 919 220          | 0,60 %         | 12.01.2021 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022        | NOK |      | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 000 000           | 150 989 085           | 989 085          | 0,90 %         | 26.03.2021 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022        | NOK |      | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 391 000            | 50 392 005            | 1 005            | 0,30 %         | 27.01.2021 | 10 %  |
| Sbanken ASA FRN 12.04.2024                       | NOK |      | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 000 000           | 150 383 730           | 383 730          | 0,90 %         | 15.03.2021 | 20 %  |
| Sbanken ASA FRN 26.09.2023                       | NOK |      | 100 000 000 | 10,00 %  | 100 072 600           | 100 510 910           | 438 310          | 0,60 %         | 22.03.2021 | 20 %  |
| Sbanken Boligkreditt AS FRN 27.04.2022           | NOK | Oslo | 159 000 000 | 2,59 %   | 160 838 179           | 160 083 998           | - 754 180        | 0,96 %         | 16.06.2021 | 10 %  |
| Skagerrak Sparebank AS FRN 13.09.2021            | NOK |      | 37 000 000  | 37,00 %  | 37 133 200            | 37 084 564            | - 48 637         | 0,22 %         | 15.02.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Boligkreditt AS 1.5 16.06.2021       | NOK | Oslo | 151 000 000 | 4,51 %   | 150 196 990           | 151 688 802           | 1 491 812        | 0,91 %         | 15.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022                    | NOK |      | 85 000 000  | 14,17 %  | 82 943 000            | 85 402 246            | 2 459 246        | 0,51 %         | 22.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Helgeland FRN 15.10.2021             | NOK |      | 56 000 000  | 11,20 %  | 55 968 000            | 56 122 746            | 154 746          | 0,34 %         | 15.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 22.09.2021          | NOK |      | 40 000 000  | 30,77 %  | 40 000 000            | 40 112 260            | 112 260          | 0,24 %         | 22.02.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nord-Norge FRN 15.06.2022            | NOK |      | 70 000 000  | 14,00 %  | 70 509 000            | 70 582 932            | - 26 068         | 0,42 %         | 29.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022            | NOK |      | 30 000 000  | 4,29 %   | 30 186 000            | 30 199 305            | 13 305           | 0,18 %         | 06.04.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021            | NOK |      | 100 000 000 | 8,00 %   | 100 738 615           | 100 548 660           | - 189 955        | 0,60 %         | 12.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022              | NOK |      | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 181 000            | 50 316 075            | 135 075          | 0,30 %         | 19.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 12.01.2023              | NOK |      | 50 000 000  | 10,00 %  | 49 000 000            | 50 346 450            | 1 346 450        | 0,30 %         | 15.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 19.02.2024              | NOK |      | 50 000 000  | 33,33 %  | 48 760 000            | 50 498 310            | 1 738 310        | 0,30 %         | 15.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024    | NOK |      | 100 000 000 | 33,33 %  | 99 950 000            | 100 184 970           | 234 970          | 0,60 %         | 03.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022    | NOK |      | 150 000 000 | 55,56 %  | 151 590 300           | 151 092 330           | - 497 970        | 0,90 %         | 16.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN FRN 03.09.2021                   | NOK |      | 96 000 000  | 13,71 %  | 95 284 560            | 96 126 470            | 841 910          | 0,57 %         | 08.11.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023                   | NOK |      | 92 000 000  | 30,67 %  | 92 090 140            | 92 474 564            | 484 424          | 0,55 %         | 11.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN 2.08.05.11.2021                  | NOK |      | 79 000 000  | 15,80 %  | 78 889 400            | 80 011 816            | 1 122 416        | 0,48 %         | 15.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021           | NOK | Oslo | 500 000 000 | 34,48 %  | 500 124 000           | 501 025 150           | 901 150          | 2,99 %         | 22.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022           | NOK | Oslo | 50 000 000  | 16,67 %  | 50 125 000            | 50 211 370            | 86 370           | 0,30 %         | 24.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021           | NOK | Oslo | 136 000 000 | 6,80 %   | 137 801 175           | 136 540 083           | - 1 261 092      | 0,82 %         | 11.02.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022           | NOK | Oslo | 205 000 000 | 8,20 %   | 207 180 940           | 207 230 380           | 49 440           | 1,24 %         | 23.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04.11.02.2022          | NOK | Oslo | 110 000 000 | 6,88 %   | 110 855 500           | 111 750 353           | 894 853          | 0,67 %         | 22.02.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 23.06.2022         | NOK |      | 100 000 000 | 100,00 % | 100 740 000           | 100 709 140           | - 30 860         | 0,60 %         | 07.01.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Telemark FRN 21.11.2022              | NOK |      | 75 000 000  | 15,00 %  | 73 147 500            | 75 512 918            | 2 365 418        | 0,45 %         | 18.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022      | NOK |      | 100 000 000 | 18,18 %  | 100 000 400           | 100 586 620           | 586 220          | 0,60 %         | 28.06.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet FRN 16.04.2021             | NOK |      | 100 000 000 | 13,33 %  | 100 348 000           | 100 259 460           | - 88 540         | 0,60 %         | 15.01.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 2 4 28.06.2021             | NOK |      | 109 000 000 | 14,53 %  | 109 806 600           | 109 941 618           | 135 018          | 0,66 %         | 22.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 15.07.2024                  | NOK |      | 150 000 000 | 14,29 %  | 150 000 000           | 150 476 250           | 476 250          | 0,90 %         | 19.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 21.05.2021                  | NOK | Oslo | 100 000 000 | 12,50 %  | 100 025 700           | 100 131 960           | 106 260          | 0,60 %         | 22.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021      | NOK |      | 50 000 000  | 5,00 %   | 50 167 000            | 50 027 830            | - 139 170        | 0,30 %         | 26.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021      | NOK |      | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 168 000           | 100 193 670           | 25 670           | 0,60 %         | 09.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022      | NOK |      | 75 000 000  | 25,00 %  | 75 067 970            | 75 303 383            | 235 413          | 0,45 %         | 10.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark FRN 05.09.2021              | NOK |      | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 359 030            | 50 238 370            | - 120 660        | 0,30 %         | 01.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark FRN 10.08.2023              | NOK |      | 150 000 000 | 37,50 %  | 149 970 000           | 150 094 770           | 124 770          | 0,90 %         | 30.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 01.09.2021                  | NOK |      | 130 000 000 | 43,33 %  | 131 410 500           | 130 546 377           | - 864 123        | 0,78 %         | 24.02.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 30.06.2022                  | NOK |      | 150 000 000 | 50,00 %  | 151 017 767           | 150 932 010           | - 85 757         | 0,90 %         | 15.03.2021 | 10 %  |
| Sparebanken Vest 2.20 24.02.2022                 | NOK |      | 50 000 000  | 5,00 %   | 50 404 550            | 50 906 910            | 502 360          | 0,30 %         | 01.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2022   | NOK | Oslo | 30 000 000  | 1,20 %   | 30 243 000            | 30 197 439            | - 45 561         | 0,18 %         | 18.01.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 01.03.2022                   | NOK |      | 109 000 000 | 36,33 %  | 109 478 510           | 109 705 786           | 227 276          | 0,66 %         | 16.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 18.10.2021                   | NOK |      | 135 000 000 | 16,88 %  | 135 544 200           | 135 496 503           | - 47 697         | 0,81 %         | 15.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Østlandet FRN 16.06.2022             | NOK |      | 74 000 000  | 6,17 %   | 73 277 600            | 74 551 729            | 1 274 129        | 0,45 %         | 18.02.2021 | 20 %  |
| Sparekillingsbanken FRN 14.03.2022               | NOK |      | 50 000 000  | 16,67 %  | 50 000 000            | 50 200 890            | 200 890          | 0,30 %         | 22.03.2021 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022               | NOK |      | 70 000 000  | 28,00 %  | 69 470 500            | 70 095 347            | 624 847          | 0,42 %         | 17.03.2021 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA 2 19.04.2021                 | NOK |      | 64 000 000  | 12,80 %  | 64 048 780            | 64 257 517            | 208 737          | 0,38 %         | 15.02.2021 | 20 %  |
| Storebrand Boligkreditt AS FRN 15.06.2022        | NOK | Oslo | 95 000 000  | 3,80 %   | 95 864 620            | 95 681 150            | - 183 470        | 0,57 %         | 19.04.2021 | 20 %  |
| Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022                | NOK |      | 35 000 000  | 35,00 %  | 35 115 500            | 35 103 597            | - 11 904         | 0,21 %         | 15.03.2021 | 10 %  |
| Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021        | NOK | Oslo | 245 000 000 | 11,67 %  | 245 862 750           | 245 188 699           | - 674 051        | 1,46 %         | 12.01.2021 | 20 %  |
| Toten Sparebank 4.03 28.06.2021                  | NOK |      | 70 000 000  | 35,00 %  | 72 744 000            | 71 142 393            | - 1 601 607      | 0,42 %         | 19.03.2021 | 10 %  |
| Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023  | NOK |      | 45 000 000  | 12,86 %  | 45 315 000            | 45 341 645            | 26 645           | 0,27 %         | 28.06.2021 | 20 %  |
| Vasakronan AB FRN 13.01.2022                     | NOK | Oslo | 57 000 000  | 5,70 %   | 57 639 100            | 57 360 941            | - 278 159        | 0,34 %         | 22.03.2021 | 10 %  |
| Vasakronan AB FRN 19.08.2021                     | NOK | Oslo | 140 000 000 | 20,00 %  | 141 379 000           | 140 676 998           | - 702 002        | 0,84 %         | 21.06.2022 | 20 %  |
| Vasakronan AB (publ) FRN 03.04.2023              | NOK | Oslo | 75 000 000  | 37,50 %  | 75 862 500            | 75 763 335            | - 99 165         | 0,45 %         | 08.01.2021 | 20 %  |
| Vasakronan AB (publ) FRN 29.03.2021              | NOK | Oslo | 150 000 000 | 23,08 %  | 151 990 950           | 150 420 825           | - 1 570 125      | 0,90 %         | 10.02.2021 | 20 %  |
| Verd Boligkreditt AS FRN 29.04.2021              | NOK |      | 82 000 000  | 41,00 %  | 82 356 700            | 82 156 005            | - 200 695        | 0,49 %         | 08.04.2021 | 20 %  |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.09.2021 | NOK |      | 35 000 000  | 23,33 %  | 35 285 000            | 35 133 774            | - 151 227        | 0,21 %         | 13.01.2021 | 100 % |
| Sum Finans                                       |     |      |             |          | 10 106 534 018        | 10 114 359 273        | 7 825 255        | 60,42 %        |            |       |
|                                                  |     |      |             |          |                       |                       |                  |                |            |       |
| <b>Industrivarer</b>                             |     |      |             |          |                       |                       |                  |                |            |       |
| BKK AS FRN 22.01.2021                            | NOK | Oslo | 125 000 000 | 6,25 %   | 125 074 326           | 125 017 550           | - 56 776         | 0,75 %         | 06.04.2021 | 100 % |
| BKK AS FRN 25.09.2023                            | NOK | Oslo | 150 000 000 | 7,50 %   | 150 874 500           | 151 130 955           | 256 455          | 0,90 %         | 29.03.2021 | 100 % |
| Haugaland Kraft AS FRN 02.09.2022                | NOK |      | 20 000 000  | 4,00 %   | 20 000 000            | 20 024 118            | 24 118           | 0,12 %         | 29.01.2021 | 10 %  |
| Lyse AS FRN 09.09.2024                           | NOK |      | 72 000 000  | 24,00 %  | 72 246 960            | 72 275 062            | 28 102           | 0,43 %         | 19.01.2021 | 20 %  |
| Sum Industrivarer                                |     |      |             |          | 368 195 786           | 368 447 685           | 251 898          | 2,20 %         |            |       |
|                                                  |     |      |             |          |                       |                       |                  |                |            |       |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                          |     |      |             |          | <b>16 410 379 157</b> | <b>16 416 641 341</b> | <b>6 262 184</b> | <b>98,07 %</b> |            |       |
|                                                  |     |      |             |          |                       |                       |                  |                |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                              |     |      |             |          |                       |                       |                  |                |            |       |
| Sum Rentepapirer                                 |     |      |             |          | 16 410 379 157        | 16 416 641 341        | 6 262 184        | 98,07 %        |            |       |
|                                                  |     |      |             |          |                       |                       |                  |                |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                              |     |      |             |          |                       |                       |                  |                |            |       |
| Sum Verdipapirer                                 |     |      |             |          | 16 410 379 157        | 16 416 641 341        | 6 262 184        | 98,07 %        |            |       |



DNB AM Kort Obligasjon 2

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden    |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 1,37 % | 1,68 % | 1,09 % | 1,31 % | 1,64 % | 1,05 % |      |      |      |      |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 0,75 % | 0,53 % | 0,55 % | 0,84 % | 1,10 % | 0,18 % |      |      |      |      |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Volatilitet              |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 0,76 % | 0,09 % | 0,10 % | 0,10 % | 0,12 % | 0,19 % |      |      |      |      |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Tracking error           |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 0,94 % | 0,12 % | 0,13 % | 0,13 % | 0,12 % | 0,19 % |      |      |      |      |



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 291 067 808                  | 410 408 445                  |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 53 492 097                 | - 44 811 354                 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 54 577 220                   | 1 252 027                    |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                            | -                            |
| Porteføljerultat                                          | 292 152 931                  | 366 849 118                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 27 109 226                 | - 30 155 752                 |
| Andre kostnader                                           | - 36 850                     | - 31 640                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 27 146 076                 | - 30 187 392                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 265 006 855                  | 336 661 726                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>265 006 855</strong> | <strong>336 661 726</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 11 556 130                 | - 38 022 280                 |
| Avsatt til andelseierne                                   | 221 985 765                  | 373 431 979                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 54 577 220                   | 1 252 027                    |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>265 006 855</strong> | <strong>336 661 726</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 18 979 319 470               | 21 926 439 962               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 57 355 801                   | 121 566 833                  |
| Andre fordringer                                          | - 539 818                    | - 20 595                     |
| Bankinnskudd                                              | 221 624 630                  | 665 050 077                  |
| Sum eiendeler                                             | 19 257 760 083               | 22 713 036 277               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 19 176 478 948               | 22 587 161 024               |
| Overkurs/underkurs                                        | - 5 804 898                  | - 6 530 421                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 13 672 166                   | - 29 348 924                 |
| Sum egenkapital                                           | 19 184 346 216               | 22 551 281 679               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 73 413 867                   | 161 754 597                  |
| Sum gjeld                                                 | 73 413 867                   | 161 754 597                  |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 19 257 760 083               | 22 713 036 277               |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 96     |
| Depotkostnader           | 36 850 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 22 551 281 679        |
| Tegning av andeler                                 | 8 549 144 261         |
| Innløsning av andeler                              | -11 970 656 944       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 54 577 220            |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>19 184 346 216</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 265 006 855        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 54 577 220       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>210 429 635</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 11 556 130    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 221 985 765 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>    |



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon 2

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

|                           | 2020  | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|
| Innløsningskurs per andel |       |      |      |       |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2  | 1 000 | 998  | 998  | 1 000 | 998  | 993  | 999  |      |      |      |

| Antall andeler           | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 19 176 479 | 22 587 161 | 20 058 030 | 22 787 892 | 22 280 055 | 30 197 250 | 23 213 401 |      |      |      |

| Fondets verdi            | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 19 184 346 216 | 22 551 281 679 | 20 026 052 297 | 22 783 907 003 | 22 245 798 591 | 29 997 389 612 | 23 193 052 860 |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader        | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|--------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal, gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                             |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| Agder Energi AS FRN 04.04.2024                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 10,00 %       | 50 352 500    | 50 372 095    | 19 595         | 0,26 %    | 06.04.2021    | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 28.04.2023                     | NOK    | Oslo   | 110 000 000 | 27,50 %       | 110 864 200   | 110 911 361   | 47 161         | 0,58 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Agder Energi AS 0.67 08.03.2021                    | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 20,00 %       | 100 000 000   | 100 003 770   | 3 770          | 0,52 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Agder Energi FRN 16.03.2021                        | NOK    | Oslo   | 110 000 000 | 44,00 %       | 110 941 400   | 110 150 634   | - 790 766      | 0,57 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Hafslund E-CO AS 0.75 12.10.2021                   | NOK    | Oslo   | 70 000 000  | 14,00 %       | 70 000 000    | 70 032 221    | 32 221         | 0,36 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020                   | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 6,25 %        | 50 000 000    | 50 127 765    | 127 765        | 0,26 %    | 28.01.2021    | 100 %       |
| Sum Energi                                         |        |        |             |               | 492 158 100   | 491 597 846   | - 560 254      | 2,55 %    |               |             |
| Materialer                                         |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 2,50 %        | 49 495 000    | 49 846 885    | 351 885        | 0,26 %    | 16.03.2021    | 100 %       |
| Yara International 2.55 17.12.2021                 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 14,29 %       | 102 200 000   | 101 693 820   | - 506 180      | 0,53 %    | 26.02.2021    | 20 %        |
| Sum Materialer                                     |        |        |             |               | 151 695 000   | 151 540 705   | - 154 295      | 0,79 %    |               |             |
| Industri                                           |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| BPS Nord - Heigeland Velutvikling AS 0.62 15.01.21 | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 22,73 %       | 75 003 750    | 75 004 440    | 690            | 0,39 %    | 16.02.2021    | 20 %        |
| Elkem ASA FRN 06.12.2021                           | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 7,14 %        | 123 500 000   | 125 421 913   | 1 921 913      | 0,65 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norges Statsbaner AS 3.08 12.02.2021               | NOK    | Oslo   | 65 000 000  | 21,67 %       | 65 650 000    | 65 162 682    | - 487 318      | 0,34 %    | 15.06.2021    | 20 %        |
| Sum Industri                                       |        |        |             |               | 264 153 750   | 265 589 035   | 1 435 285      | 1,38 %    |               |             |
| Dagligvarer                                        |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 0.62 09.03.2021      | NOK    | Oslo   | 292 000 000 | 73,00 %       | 292 011 095   | 292 011 709   | 613            | 1,52 %    | 16.02.2021    | 20 %        |
| BPS Nord - Troms Bompengeselskap AS 0.57 08.04.202 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 28,99 %       | 100 009 900   | 99 979 540    | - 30 360       | 0,52 %    | 29.03.2021    | 100 %       |
| BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.61 25.02.2021      | NOK    | Oslo   | 102 000 000 | 33,77 %       | 102 000 000   | 102 005 936   | 5 936          | 0,53 %    | 22.01.2021    | 100 %       |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021  | NOK    | Oslo   | 175 000 000 | 40,70 %       | 174 982 975   | 174 947 658   | - 35 318       | 0,91 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.49 30.03.2021  | NOK    | Oslo   | 70 000 000  | 70,00 %       | 70 006 930    | 69 975 654    | - 31 276       | 0,36 %    | 25.03.2021    | 100 %       |
| Ferde AS FRN 12.04.2022                            | NOK    |        | 85 000 000  | 31,48 %       | 85 074 600    | 85 153 383    | 78 783         | 0,44 %    | 26.02.2021    | 100 %       |
| Ferde AS FRN 13.09.2021                            | NOK    |        | 100 000 000 | 28,57 %       | 99 943 000    | 99 959 870    | 16 870         | 0,52 %    | 08.03.2021    | 20 %        |
| Ferde AS FRN 24.02.2023                            | NOK    |        | 210 000 000 | 17,50 %       | 210 088 000   | 210 224 574   | 136 574        | 1,09 %    | 22.03.2021    | 20 %        |
| Ferde AS FRN 25.09.2023                            | NOK    |        | 174 000 000 | 43,50 %       | 174 020 000   | 174 125 315   | 105 315        | 0,90 %    | 15.01.2021    | 20 %        |
| Fjellinjen AS FRN 27.09.2021                       | NOK    |        | 45 000 000  | 22,50 %       | 45 078 750    | 45 065 610    | - 13 140       | 0,23 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Vegamot AS FRN 22.05.2023                          | NOK    |        | 100 000 000 | 50,00 %       | 100 311 000   | 100 374 540   | 63 540         | 0,52 %    | 09.03.2021    | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |             |               | 1 453 526 251 | 1 453 823 788 | 297 537        | 7,55 %    |               |             |
| Stat og kommune                                    |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| Asker kommune 1.93 26.02.2021                      | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 20,00 %       | 100 388 000   | 100 203 160   | - 184 840      | 0,52 %    | 08.04.2021    | 20 %        |
| Askøy kommune 0.507 15.06.2021                     | NOK    | Oslo   | 65 000 000  | 26,00 %       | 65 004 550    | 64 972 037    | - 32 513       | 0,34 %    | 25.02.2021    | 20 %        |
| Aurskog-Høland kommune FRN 16.02.2021              | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 50,00 %       | 100 252 000   | 100 023 120   | - 228 880      | 0,52 %    | 16.03.2021    | 20 %        |
| Den Norske Stat 0 15.09.2021                       | NOK    | Oslo   | 300 000 000 | 2,50 %        | 299 923 861   | 299 834 700   | - 89 161       | 1,56 %    | 30.03.2021    | 20 %        |
| Den Norske Stat 0 15.12.2021                       | NOK    | Oslo   | 185 000 000 | 1,54 %        | 184 647 153   | 184 813 520   | 166 367        | 0,96 %    | 08.03.2021    | 20 %        |
| Den Norske Stat 0 16.06.2021                       | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 0,67 %        | 39 981 739    | 39 988 720    | 6 981          | 0,21 %    | 08.03.2021    | 20 %        |
| Den Norske Stat 0 17.03.2021                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 1,67 %        | 99 989 703    | 99 989 100    | - 603          | 0,52 %    | 19.02.2021    | 20 %        |
| Eidsvoll kommune 0.483 05.10.2021                  | NOK    | Oslo   | 126 000 000 | 63,00 %       | 126 003 780   | 125 936 181   | - 67 599       | 0,65 %    | 23.03.2021    | 20 %        |
| Elverum kommune 0.333 03.03.2021                   | NOK    | Oslo   | 129 338 920 | 56,89 %       | 129 340 860   | 129 297 687   | - 43 173       | 0,67 %    | 07.01.2021    | 10 %        |
| Farsund kommune 0.615 18.05.2021                   | NOK    | Oslo   | 65 000 000  | 55,08 %       | 65 004 875    | 65 001 495    | - 3 380        | 0,34 %    | 15.09.2021    | 0 %         |
| Fjell Kommune FRN 08.04.2021                       | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 15,38 %       | 19 991 000    | 20 001 038    | 10 038         | 0,10 %    | 15.12.2021    | 0 %         |
| Fjell Kommune FRN 13.01.2022                       | NOK    | Oslo   | 15 000 000  | 12,33 %       | 15 150 000    | 15 066 785    | - 83 216       | 0,08 %    | 16.06.2021    | 0 %         |
| Fredrikstad Kommune 1.795 27.10.2021               | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 5,25 %        | 19 908 320    | 20 202 206    | 293 886        | 0,10 %    | 17.03.2021    | 0 %         |
| Fredrikstad kommune 1.959 04.03.2021               | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 25,00 %       | 100 008 800   | 100 228 530   | 219 730        | 0,52 %    | 05.10.2021    | 20 %        |
| Gjøvik kommune 0.424 15.03.2021                    | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 50,00 %       | 100 006 900   | 99 973 680    | - 33 220       | 0,52 %    | 27.08.2021    | 100 %       |
| Hammerfest kommune 0.53 05.03.2021                 | NOK    | Oslo   | 99 541 000  | 49,88 %       | 99 545 081    | 99 539 656    | - 5 425        | 0,52 %    | 08.03.2021    | 100 %       |
| Herøy kommune 1.91 11.10.2021                      | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 32,00 %       | 39 906 800    | 40 415 644    | 508 844        | 0,21 %    | 03.03.2021    | 20 %        |
| Indre Fosen Kommune 0.61 24.02.2021                | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 002 500    | 50 006 545    | 4 045          | 0,26 %    | 02.03.2021    | 100 %       |
| Klepp kommune 0.545 18.05.2021                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 38,46 %       | 50 001 250    | 49 988 345    | - 12 905       | 0,26 %    | 20.01.2021    | 100 %       |
| Kristiansand kommune 0.422 03.09.2021              | NOK    | Oslo   | 70 000 000  | 25,93 %       | 70 001 400    | 69 932 289    | - 69 111       | 0,36 %    | 13.06.2022    | 100 %       |
| Kvam kommune FRN 28.04.2023                        | NOK    | Oslo   | 92 700 000  | 100,00 %      | 92 721 321    | 92 762 322    | 41 001         | 0,48 %    | 22.03.2021    | 10 %        |
| Levanger kommune 0.433 09.09.2021                  | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 100,00 %      | 100 000 000   | 99 910 740    | - 89 260       | 0,52 %    | 18.05.2021    | 20 %        |
| Lillestrøm Kommune 1.934 02.02.2021                | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 100,00 %      | 150 775 050   | 150 176 160   | - 598 890      | 0,78 %    | 12.01.2021    | 20 %        |
| Møre og Romsdal Fylkeskommune 0.484 01.10.2021     | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 38,46 %       | 100 004 000   | 99 949 360    | - 54 640       | 0,52 %    | 12.03.2021    | 20 %        |
| Porsgrunn kommune 1.648 26.02.2021                 | NOK    | Oslo   | 143 000 000 | 37,34 %       | 142 796 780   | 143 225 740   | 428 960        | 0,74 %    | 24.02.2021    | 20 %        |
| Randsberg Kommune 0.534 15.10.2021                 | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 43,74 %       | 50 002 000    | 49 995 260    | - 6 740        | 0,26 %    | 25.03.2021    | 20 %        |
| Randsberg kommune 0.534 16.06.2021                 | NOK    | Oslo   | 79 305 000  | 69,38 %       | 79 315 785    | 79 280 653    | - 35 132       | 0,41 %    | 08.01.2021    | 20 %        |
| Sandnes kommune 0.613 05.11.2021                   | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 51,55 %       | 100 003 000   | 100 061 820   | 58 820         | 0,52 %    | 13.01.2021    | 20 %        |
| Sandnes kommune 1.31 25.03.2021                    | NOK    | Oslo   | 98 000 000  | 49,49 %       | 98 027 930    | 98 155 173    | 127 243        | 0,51 %    | 29.03.2021    | 100 %       |
| Sarpsborg kommune 0.475 01.10.2021                 | NOK    | Oslo   | 200 000 000 | 52,22 %       | 200 010 000   | 199 885 480   | - 124 520      | 1,04 %    | 06.01.2021    | 20 %        |
| Skien kommune FRN 21.06.2021                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 31,97 %       | 100 130 000   | 100 132 450   | 2 450          | 0,52 %    | 27.10.2021    | 20 %        |
| Skien kommune 1.788 21.09.2022                     | NOK    | Oslo   | 90 000 000  | 32,56 %       | 92 187 000    | 91 758 960    | - 428 040      | 0,48 %    | 04.03.2021    | 20 %        |
| Stavanger kommune FRN 21.09.2021                   | NOK    | Oslo   | 200 000 000 | 33,33 %       | 198 980 000   | 200 342 880   | 1 362 880      | 1,04 %    | 15.03.2021    | 20 %        |
| Sørum kommune FRN 18.03.2022                       | NOK    | Oslo   | 131 000 000 | 52,40 %       | 131 058 950   | 131 141 048   | 82 098         | 0,68 %    | 25.11.2021    | 20 %        |
| Time kommune 0.62 30.03.2021                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 100,00 %      | 100 004 900   | 100 007 300   | 2 400          | 0,52 %    | 15.09.2021    | 20 %        |
| Tromsø Kommune 1.855 21.06.2022                    | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 31,25 %       | 126 634 750   | 127 285 488   | 650 738        | 0,66 %    | 13.01.2021    | 100 %       |
| Trondheim kommune 3.19 07.05.2021                  | NOK    | Oslo   | 32 000 000  | 6,40 %        | 32 388 896    | 32 276 390    | - 112 506      | 0,17 %    | 12.10.2021    | 100 %       |
| Tjønsberg kommune 0.45 18.02.2021                  | NOK    | Oslo   | 145 419 650 | 63,11 %       | 145 434 337   | 145 410 779   | - 23 558       | 0,76 %    | 05.03.2021    | 100 %       |
| Tjønsberg kommune 0.66 08.02.2021                  | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 58,21 %       | 150 007 650   | 150 027 690   | 20 040         | 0,78 %    | 05.03.2021    | 20 %        |
| Ullstein kommune 0.470 15.01.2021                  | NOK    | Oslo   | 172 865 000 | 100,00 %      | 172 870 013   | 172 870 048   | 35             | 0,90 %    | 02.03.2021    | 100 %       |
| Vadsø kommune FRN 02.03.2021                       | NOK    | Oslo   | 93 500 000  | 65,16 %       | 93 358 815    | 93 483 759    | 124 944        | 0,49 %    | 01.03.2021    | 20 %        |
| Vadsø kommune FRN 02.03.2023                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 58,82 %       | 98 550 000    | 100 212 820   | 1 662 820      | 0,52 %    | 11.05.2021    | 20 %        |
| Vadsø kommune FRN 13.09.2021                       | NOK    | Oslo   | 136 500 000 | 100,00 %      | 136 408 545   | 136 469 055   | 60 510         | 0,71 %    | 29.03.2021    | 10 %        |
| Viken fylkeskommune 1.958 12.01.2021               | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 33,33 %       | 100 463 000   | 100 034 920   | - 428 080      | 0,52 %    | 11.10.2021    | 20 %        |
| Ålesund kommune FRN 14.09.2021                     | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 60,00 %       | 150 000 000   | 149 976 330   | - 23 670       | 0,78 %    | 24.02.2021    | 20 %        |
| Ålesund kommune FRN 15.11.2021                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 16,67 %       | 50 012 500    | 50 015 910    | 3 410          | 0,26 %    | 06.01.2021    | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                |        |        |             |               | 4 767 203 795 | 4 770 262 953 | 3 059 139      | 24,77 %   |               |             |
| Finans                                             |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| Askim and Spydeberg Sparebank FRN 16.08.2023       | NOK    |        | 100 000 000 | 100,00 %      | 96 600 000    | 100 087 620   | 3 487 620      | 0,52 %    | 18.05.2021    | 20 %        |
| Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024                   | NOK    |        | 100 000 000 | 37,74 %       | 100 097 000   | 100 254 470   | 157 470        | 0,52 %    | 11.02.2021    | 20 %        |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023                 | NOK    |        | 100 000 000 | 11,76 %       | 100 518 930   | 100 519 130   | 200            | 0,52 %    | 17.03.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 08.06.2021                         | NOK    | Oslo   | 157 000 000 | 26,17 %       | 157 130 252   | 157 204 885   | 74 633         | 0,82 %    | 09.09.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 20.12.2022                         | NOK    |        | 60 000 000  | 4,44 %        | 60 186 000    | 60 451 662    | 265 662        | 0,31 %    | 28.01.2021</  |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                                  |            |             |          |                |                |             |         |            |       |
|--------------------------------------------------|------------|-------------|----------|----------------|----------------|-------------|---------|------------|-------|
| Helgeland Boligkreditt AS FRN 27.09.2024         | NOK        | 117 000 000 | 58,50 %  | 117 899 262    | 118 053 059    | 153 797     | 0,61 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| Jæren Sparebank FRN 06.01.2022                   | NOK        | 100 000 000 | 50,00 %  | 101 563 500    | 100 836 880    | - 726 620   | 0,52 %  | 06.04.2021 | 100 % |
| Jæren Sparebank FRN 13.02.2023                   | NOK        | 50 000 000  | 15,63 %  | 50 287 500     | 50 333 295     | - 45 795    | 0,26 %  | 07.01.2021 | 10 %  |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2021 | NOK        | 100 000 000 | 20,62 %  | 100 790 735    | 100 238 080    | - 552 655   | 0,52 %  | 15.03.2021 | 10 %  |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021 | NOK        | 110 000 000 | 19,64 %  | 110 236 650    | 110 347 776    | 111 126     | 0,57 %  | 16.02.2021 | 20 %  |
| Landkreditt Boligkreditt AS FRN 13.09.2024       | NOK        | 115 000 000 | 15,23 %  | 115 867 000    | 115 961 561    | 94 561      | 0,60 %  | 23.04.2021 | 20 %  |
| Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022       | NOK        | 102 000 000 | 68,00 %  | 102 497 400    | 102 516 253    | 18 853      | 0,53 %  | 26.01.2021 | 100 % |
| Lillesands Sparebank FRN 05.09.2022              | NOK        | 40 000 000  | 40,00 %  | 40 260 000     | 40 262 384     | 2 384       | 0,21 %  | 02.03.2021 | 20 %  |
| Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021              | NOK        | 60 000 000  | 20,00 %  | 60 879 600     | 60 450 660     | - 428 940   | 0,31 %  | 26.02.2021 | 20 %  |
| Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023              | NOK        | 30 000 000  | 10,00 %  | 30 116 100     | 30 150 219     | 34 119      | 0,16 %  | 26.02.2021 | 20 %  |
| Melhus Sparebank FRN 13.05.2022                  | NOK        | 100 000 000 | 100,00 % | 97 910 000     | 100 409 270    | 2 499 270   | 0,52 %  | 26.02.2021 | 20 %  |
| Nidaros Sparebank FRN 03.10.2024                 | NOK        | 50 000 000  | 100,00 % | 49 970 000     | 50 147 850     | 177 850     | 0,26 %  | 15.10.2021 | 20 %  |
| Nordea Bank Abp FRN 29.03.2022                   | NOK Dublin | 150 000 000 | 25,00 %  | 150 052 500    | 150 241 275    | 188 775     | 0,78 %  | 16.06.2021 | 20 %  |
| Nordea Bank FRN 15.06.2021                       | NOK Dublin | 473 000 000 | 31,53 %  | 473 039 420    | 473 400 962    | 361 542     | 2,46 %  | 22.03.2021 | 20 %  |
| Nordea Eiendomskreditt AS FRN 21.06.2023         | NOK Oslo   | 40 000 000  | 0,22 %   | 40 164 800     | 40 191 104     | 26 304      | 0,21 %  | 05.11.2021 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022            | NOK Oslo   | 75 000 000  | 7,50 %   | 75 727 500     | 75 856 710     | 129 210     | 0,39 %  | 25.03.2021 | 20 %  |
| OBOS Boligkreditt AS FRN 07.10.2021              | NOK        | 164 000 000 | 6,56 %   | 165 747 600    | 164 726 881    | - 1 020 719 | 0,86 %  | 08.02.2021 | 20 %  |
| OBOS Boligkreditt AS FRN 15.06.2022              | NOK        | 100 000 000 | 2,50 %   | 100 740 000    | 100 760 710    | 20 710      | 0,52 %  | 18.01.2021 | 20 %  |
| OBOS-banken AS FRN 16.11.2021                    | NOK        | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 030 000    | 100 280 460    | 250 460     | 0,52 %  | 26.02.2021 | 20 %  |
| OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021                   | NOK        | 138 000 000 | 13,80 %  | 138 240 300    | 138 636 829    | 396 529     | 0,72 %  | 01.10.2021 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 25.04.2021     | NOK Oslo   | 100 000 000 | 20,00 %  | 99 939 500     | 100 020 820    | 81 320      | 0,52 %  | 12.01.2021 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021                   | NOK        | 100 000 000 | 13,33 %  | 100 066 500    | 100 374 590    | 308 090     | 0,52 %  | 26.03.2021 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK        | 134 000 000 | 16,75 %  | 133 796 000    | 134 639 475    | 843 475     | 0,70 %  | 14.01.2021 | 10 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                   | NOK        | 115 000 000 | 17,69 %  | 116 104 000    | 116 116 420    | 12 420      | 0,60 %  | 08.02.2021 | 100 % |
| Rorosbanken Roros Sparebank FRN 21.09.2022       | NOK        | 70 000 000  | 23,33 %  | 70 000 000     | 70 235 865     | 235 865     | 0,36 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022        | NOK        | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 000 000    | 150 989 085    | 989 085     | 0,78 %  | 15.03.2021 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022        | NOK        | 100 000 000 | 13,33 %  | 100 720 000    | 100 701 430    | - 18 570    | 0,52 %  | 22.03.2021 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021        | NOK        | 85 000 000  | 12,14 %  | 84 990 500     | 85 094 282     | 103 782     | 0,44 %  | 12.09.2021 | 20 %  |
| Sbanken ASA FRN 12.04.2024                       | NOK        | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 000 000    | 150 383 730    | 383 730     | 0,78 %  | 08.02.2021 | 20 %  |
| Sbanken ASA FRN 26.09.2023                       | NOK        | 135 000 000 | 13,50 %  | 135 216 950    | 135 689 729    | 472 779     | 0,70 %  | 15.02.2021 | 20 %  |
| Sbanken Boligkreditt AS FRN 14.10.2021           | NOK Oslo   | 110 000 000 | 1,83 %   | 110 163 975    | 110 230 890    | 66 915      | 0,57 %  | 15.01.2021 | 20 %  |
| Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021               | NOK        | 65 000 000  | 65,00 %  | 65 292 000     | 65 148 558     | - 143 443   | 0,34 %  | 22.03.2021 | 20 %  |
| Skudenes og Aakra Sparebank FRN 05.02.2023       | NOK        | 50 000 000  | 20,00 %  | 50 300 000     | 50 357 400     | 57 400      | 0,26 %  | 22.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022                    | NOK        | 40 000 000  | 6,67 %   | 39 444 000     | 40 189 292     | 745 292     | 0,21 %  | 29.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Helgeland FRN 15.10.2021             | NOK        | 56 000 000  | 11,20 %  | 55 968 400     | 56 122 746     | 154 346     | 0,29 %  | 14.02.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 22.09.2021          | NOK        | 30 000 000  | 23,08 %  | 30 000 000     | 30 084 195     | 84 195      | 0,16 %  | 12.04.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022            | NOK        | 75 000 000  | 10,71 %  | 74 455 000     | 75 498 263     | 1 043 263   | 0,39 %  | 06.04.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021            | NOK        | 230 000 000 | 18,40 %  | 230 297 500    | 231 261 918    | 964 418     | 1,20 %  | 19.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.05 14.02.2022           | NOK        | 81 000 000  | 13,50 %  | 82 243 640     | 82 305 728     | 62 088      | 0,43 %  | 15.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 5.2 12.04.2022            | NOK        | 38 500 000  | 11,00 %  | 40 960 150     | 40 717 269     | - 242 881   | 0,21 %  | 03.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022              | NOK        | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 181 000     | 50 316 075     | 135 075     | 0,26 %  | 11.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 19.02.2024              | NOK        | 50 000 000  | 33,33 %  | 50 400 000     | 50 498 310     | 98 310      | 0,26 %  | 15.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024    | NOK        | 125 000 000 | 41,67 %  | 124 937 500    | 125 231 213    | 293 713     | 0,65 %  | 22.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 3MN FRN 03.09.2021                   | NOK        | 100 000 000 | 14,29 %  | 98 710 000     | 100 131 740    | 1 421 740   | 0,52 %  | 24.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021           | NOK Oslo   | 100 000 000 | 25,52 %  | 97 351 813     | 100 358 611    | 3 006 798   | 1,93 %  | 11.02.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022           | NOK Oslo   | 130 000 000 | 42,33 %  | 130 181 000    | 130 549 562    | 368 562     | 0,68 %  | 15.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021           | NOK Oslo   | 295 000 000 | 14,75 %  | 296 884 450    | 296 171 504    | - 712 946   | 1,54 %  | 07.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022           | NOK Oslo   | 160 000 000 | 6,40 %   | 160 513 700    | 161 740 784    | 1 227 084   | 0,84 %  | 18.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022          | NOK Oslo   | 200 000 000 | 12,50 %  | 200 841 500    | 203 182 460    | 2 340 960   | 1,06 %  | 28.06.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 15.01.2024         | NOK        | 60 000 000  | 30,00 %  | 57 456 000     | 60 675 558     | 3 219 558   | 0,32 %  | 15.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022      | NOK        | 46 000 000  | 8,36 %   | 46 195 040     | 46 269 845     | 74 805      | 0,24 %  | 22.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.04.2021             | NOK        | 139 000 000 | 18,53 %  | 139 743 650    | 139 360 649    | - 383 001   | 0,72 %  | 23.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 2.4 28.06.2021             | NOK        | 35 000 000  | 4,67 %   | 35 194 950     | 35 302 355     | 107 405     | 0,18 %  | 19.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 15.07.2024                  | NOK        | 50 000 000  | 4,76 %   | 50 165 000     | 50 158 750     | - 6 250     | 0,26 %  | 22.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 21.05.2021                  | NOK Oslo   | 150 000 000 | 18,75 %  | 150 054 000    | 150 197 940    | 143 940     | 0,78 %  | 26.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Narvik FRN 23.09.2021                | NOK        | 50 000 000  | 33,33 %  | 50 660 000     | 50 311 495     | - 348 505   | 0,26 %  | 22.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021      | NOK        | 75 000 000  | 7,50 %   | 75 183 000     | 75 041 745     | - 141 255   | 0,39 %  | 22.03.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021      | NOK        | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 168 000    | 100 193 670    | 25 670      | 0,52 %  | 10.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022      | NOK        | 142 000 000 | 47,33 %  | 142 361 970    | 142 574 404    | 212 434     | 0,74 %  | 17.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 22.12.2023                   | NOK        | 200 000 000 | 20,00 %  | 200 250 000    | 200 458 560    | 208 560     | 1,04 %  | 01.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 22.03.2022                   | NOK        | 100 000 000 | 18,18 %  | 102 528 340    | 102 031 910    | - 496 430   | 0,53 %  | 30.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark FRN 10.08.2023              | NOK        | 150 000 000 | 37,50 %  | 149 970 000    | 150 094 770    | 124 770     | 0,78 %  | 24.02.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark FRN 17.03.2022              | NOK        | 159 000 000 | 79,50 %  | 160 112 120    | 159 898 700    | - 213 420   | 0,83 %  | 15.03.2021 | 10 %  |
| Sparebanken Vest FRN 01.09.2021                  | NOK        | 120 000 000 | 40,00 %  | 121 367 000    | 120 504 348    | - 862 652   | 0,63 %  | 05.02.2021 | 10 %  |
| Sparebanken Vest FRN 30.06.2022                  | NOK        | 150 000 000 | 50,00 %  | 151 102 320    | 150 993 010    | - 170 310   | 0,78 %  | 18.01.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Vest 2.20 24.02.2022                 | NOK        | 200 000 000 | 20,00 %  | 203 670 000    | 203 627 640    | - 42 360    | 1,06 %  | 18.01.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2023   | NOK Oslo   | 75 000 000  | 3,75 %   | 75 451 500     | 75 513 900     | 62 400      | 0,39 %  | 15.12.2021 | 100 % |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS 3.05 05.02.2021  | NOK Oslo   | 166 000 000 | 27,67 %  | 169 109 100    | 166 375 973    | - 2 733 127 | 0,86 %  | 22.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 18.10.2021                   | NOK        | 180 000 000 | 22,50 %  | 180 925 550    | 180 662 004    | - 263 546   | 0,94 %  | 15.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Øst 2.04 18.01.2022                  | NOK        | 173 000 000 | 57,67 %  | 174 524 900    | 175 614 134    | 1 089 234   | 0,91 %  | 19.04.2021 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022               | NOK        | 50 000 000  | 20,00 %  | 50 024 500     | 50 068 105     | 43 605      | 0,26 %  | 29.03.2021 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA 2 19.04.2021                 | NOK        | 50 000 000  | 10,00 %  | 49 953 700     | 50 201 185     | 247 485     | 0,26 %  | 19.03.2021 | 10 %  |
| Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022                | NOK        | 25 000 000  | 25,00 %  | 25 157 000     | 25 209 450     | 52 450      | 0,13 %  | 18.03.2021 | 20 %  |
| Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021        | NOK Oslo   | 150 000 000 | 7,14 %   | 150 685 909    | 150 115 530    | - 570 379   | 0,78 %  | 30.03.2021 | 20 %  |
| Vasakronan AB FRN 19.08.2021                     | NOK Oslo   | 120 000 000 | 17,14 %  | 120 948 100    | 120 580 284    | - 367 816   | 0,63 %  | 21.06.2022 | 20 %  |
| Vasakronan AB (publ) FRN 03.04.2023              | NOK Oslo   | 75 000 000  | 37,50 %  | 75 862 500     | 75 763 335     | - 99 165    | 0,39 %  | 07.05.2021 | 20 %  |
| Vasakronan AB (publ) FRN 29.03.2021              | NOK Oslo   | 125 000 000 | 19,23 %  | 127 043 200    | 125 350 688    | - 1 692 513 | 0,65 %  | 18.02.2021 | 20 %  |
| Verd Boligkreditt AS FRN 27.05.2022              | NOK        | 150 000 000 | 7,50 %   | 150 450 000    | 150 864 360    | 414 360     | 0,78 %  | 08.02.2021 | 20 %  |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.09.2021 | NOK        | 65 000 000  | 43,33 %  | 65 501 000     | 65 248 437     | - 252 564   | 0,34 %  | 15.01.2021 | 20 %  |
| Sum Finans                                       |            |             |          | 11 085 411 592 | 11 097 900 963 | 12 489 370  | 57,63 % |            |       |

|                              |          |             |         |            |             |         |        |            |      |
|------------------------------|----------|-------------|---------|------------|-------------|---------|--------|------------|------|
| <b>Telekommunikasjon</b>     |          |             |         |            |             |         |        |            |      |
| Schibsted ASA FRN 06.05.2021 | NOK Oslo | 100 000 000 | 16,67 % | 99 865 000 | 100 206 440 | 341 440 | 0,52 % | 02.03.2021 | 20 % |
| Sum Telekommunikasjon        |          |             |         | 99 865 000 | 100 206 440 | 341 440 | 0,52 % |            |      |

|                                   |     |      |             |         |             |             |           |        |            |       |
|-----------------------------------|-----|------|-------------|---------|-------------|-------------|-----------|--------|------------|-------|
| Industriører                      |     |      |             |         |             |             |           |        |            |       |
| BKK AS FRN 22.01.2021             | NOK | Oslo | 125 000 000 | 6,25 %  | 125 095 083 | 125 017 550 | - 77 533  | 0,65 % | 19.02.2021 | 100 % |
| BKK AS FRN 25.09.2023             | NOK | Oslo | 250 000 000 | 12,50 % | 251 457 500 | 251 884 925 | 427 425   | 1,31 % | 06.04.2021 | 100 % |
| BKK AS FRN 30.05.2022             | NOK | Oslo | 100 000 000 | 5,00 %  | 100 865 000 | 100 537 680 | - 327 320 | 0,52 % | 29.03.2021 | 100 % |
| Giltre Energi AS 0.7 13.01.2021   | NOK | Oslo | 75 000 000  | 37,50 % | 75 008 700  | 75 003 690  | - 5 010   | 0,39 % | 22.02.2021 | 20 %  |
| Haugaland Kraft AS FRN 02.09.2022 | NOK |      | 25 000 000  | 5,00 %  | 25 000 000  | 25 030 148  | 30 148    | 0,13 % | 26.02.2021 | 10 %  |
| Statkraft AS 2.013 15.12.2021     | NOK | Oslo | 70 000 000  | 8,75 %  | 70 995 200  | 70 923 748  | - 11 452  | 0,37 % | 12.01.2021 | 20 %  |
| Sum Industriører                  |     |      |             |         | 648 361 483 | 648 397 741 | 36 257    | 3,37 % |            |       |



DNB AM Lang Obligasjon

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden  |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Lang Obligasjon | 5,15 % | 2,46 % | 1,10 % | 2,87 % | 2,33 % | 0,73 % |      |      |      |      |

|                          | 2020    | 2019    | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |         |         |        |        |        |         |      |      |      |      |
| DNB AM Lang Obligasjon   | -0,77 % | -0,10 % | 0,34 % | 1,14 % | 1,96 % | -1,17 % |      |      |      |      |

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Volatilitet            |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Lang Obligasjon | 3,77 % | 1,55 % | 1,09 % | 1,14 % | 1,51 % | 1,95 % |      |      |      |      |

|                        | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Tracking error         |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB AM Lang Obligasjon | 0,91 % | 0,30 % | 0,43 % | 0,47 % | 0,70 % | 1,12 % |      |      |      |      |



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020                | 2 019              |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                    |
| Renteinntekter                                        | 548 479 708          | 448 313 647        |
| Utbytte                                               | -                    | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 95 973 902           | 16 136 755         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 850 900 695          | 22 756 162         |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 12 165 191         | - 10 624           |
| Porteføljerultat                                      | 1 483 189 114        | 487 195 940        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 39 510 262         | - 29 373 194       |
| Andre kostnader                                       | - 29 002             | - 20 990           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 39 539 264         | - 29 394 184       |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 443 649 851        | 457 801 756        |
| Skattekostnad                                         | -                    | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 443 649 851</b> | <b>457 801 756</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 32 212 978         | - 17 859 840       |
| Avsatt til andelseierne                               | 624 962 133          | 452 905 434        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 850 900 695          | 22 756 162         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 443 649 851</b> | <b>457 801 756</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 27 723 767 904       | 20 308 298 525     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 242 846 688          | 213 667 377        |
| Andre fordringer                                      | - 667 008            | - 518 680          |
| Bankinnskudd                                          | 37 902 201           | 26 270 190         |
| Sum eiendeler                                         | 28 003 849 786       | 20 547 717 412     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 27 182 587 932       | 20 503 602 339     |
| Overkurs/underkurs                                    | - 36 586 034         | 5 899 104          |
| Opptjent egenkapital                                  | 854 301 969          | 35 614 251         |
| Sum egenkapital                                       | 28 000 303 866       | 20 545 115 694     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                    |
| Gjeld                                                 | 3 545 919            | 2 601 718          |
| Sum gjeld                                             | 3 545 919            | 2 601 718          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 28 003 849 786       | 20 547 717 412     |





DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 38     |
| Depotkostnader           | 29 000 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 20 545 115 694        |
| Tegning av andeler                                 | 8 434 279 066         |
| Innløsning av andeler                              | -1 829 991 588        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 850 900 695           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>28 000 303 866</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 1 443 649 851      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 850 900 695      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>592 749 155</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 32 212 978    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 624 962 133 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>      |



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Lang Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|
| DNB AM Lang Obligasjon    | 1 030 | 1 002 | 1 000 | 1 012 | 1 010 | 1 018 | 1 047 |      |      |      |

| Antall andeler         | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|
| DNB AM Lang Obligasjon | 27 182 588 | 20 503 602 | 19 456 923 | 19 605 730 | 18 585 864 | 14 155 407 | 15 470 100 |      |      |      |

| Fondets verdi          | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------|------|------|
| DNB AM Lang Obligasjon | 28 000 303 866 | 20 545 115 694 | 19 456 206 480 | 19 841 804 223 | 18 766 419 871 | 14 413 769 049 | 16 192 078 719 |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB AM Lang Obligasjon | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| Verdpapir                                        | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                           |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Agder Energi AS FRN 04.04.2024                   | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 2,00%         | 9 922 229   | 10 074 419   | 152 190       | 0,04%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 11.09.2026                   | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 12,50%        | 50 000 000  | 50 351 330   | 351 330       | 0,18%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023                 | NOK    | Oslo            | 135 000 000 | 18,00%        | 134 835 000 | 136 568 025  | 1 733 025     | 0,49%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030                | NOK    | Oslo            | 190 000 000 | 19,00%        | 190 000 000 | 186 365 870  | - 3 634 130   | 0,67%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 2.33.12.08.2027                | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 21,43%        | 149 985 000 | 155 693 115  | 5 708 115     | 0,56%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 2.4.22.10.2026                 | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 8,00%         | 40 000 000  | 41 741 312   | 1 741 312     | 0,15%     | 11.03.2021    | 100 %       |
| Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024                | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 6,00%         | 30 300 000  | 31 463 907   | 1 163 907     | 0,11%     | 15.04.2025    | 20 %        |
| Eidsiva Energi AS 3.2.06.11.2025                 | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 6,67%         | 10 405 000  | 10 810 134   | 405 134       | 0,04%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Helgeland Kraft AS 2.75.28.05.2026               | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 40,00%        | 120 000 000 | 126 879 192  | 6 879 192     | 0,45%     | 15.06.2023    | 20 %        |
| Helgeland Kraft AS 3.40.25.09.2024               | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 8,00%         | 10 460 000  | 10 757 800   | 277 800       | 0,04%     | 21.06.2024    | 20 %        |
| Sum Energi                                       |        |                 |             |               | 745 927 229 | 760 705 104  | 14 777 875    | 2,72%     |               |             |
| Materialer                                       |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026                   | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 4,36%         | 120 000 000 | 130 837 008  | 10 837 008    | 0,47%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024                  | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 6,67%         | 99 696 000  | 101 712 310  | 2 016 310     | 0,36%     | 24.05.2024    | 20 %        |
| Yara International 2.45.13.12.2024               | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 15,00%        | 150 000 000 | 155 603 490  | 5 603 490     | 0,56%     | 14.09.2026    | 20 %        |
| Sum Materialer                                   |        |                 |             |               | 369 696 000 | 388 152 808  | 18 456 808    | 1,39%     |               |             |
| Industri                                         |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Awinor AS FRN 29.04.2026                         | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 5,00%         | 50 000 000  | 51 518 680   | 1 518 680     | 0,18%     | 29.01.2021    | 100 %       |
| Awinor AS 0.75.01.10.2030                        | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000   | 1,00%         | 54 797 169  | 54 867 913   | 70 745        | 0,20%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Awinor AS 4.45.08.05.2028                        | NOK    | Oslo            | 5 000 000   | 0,25%         | 6 044 550   | 5 898 346    | - 146 154     | 0,02%     | 01.07.2030    | 100 %       |
| Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024             | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 15,00%        | 75 000 000  | 75 791 498   | 791 498       | 0,27%     | 08.05.2028    | 50 %        |
| Ringsakerkraft AS 3.34.16.05.2029                | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 15,00%        | 30 750 000  | 32 762 556   | 2 012 556     | 0,12%     | 06.05.2024    | 20 %        |
| Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024                 | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 4,17%         | 25 000 000  | 25 023 260   | 23 260        | 0,09%     | 27.02.2025    | 20 %        |
| Vegfjans Viken AS 1.25.29.09.2027                | NOK    | Oslo            | 160 000 000 | 40,00%        | 159 905 000 | 157 351 344  | - 2 553 656   | 0,56%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Sum Industri                                     |        |                 |             |               | 401 496 669 | 403 213 597  | 1 716 928     | 1,44%     |               |             |
| Forbruksvarer                                    |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| BMW Finance NV FRN 21.04.2023                    | NOK    | Luxembourg City | 200 000 000 | 16,26%        | 200 200 000 | 207 052 000  | 6 852 000     | 0,74%     | 18.01.2021    | 100 %       |
| Scania CV FRN 16.04.2025                         | NOK    | Luxembourg City | 75 000 000  | 15,00%        | 75 000 000  | 80 836 470   | 5 836 470     | 0,29%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023 | NOK    | Luxembourg City | 160 000 000 | 20,00%        | 160 000 000 | 166 989 456  | 6 989 456     | 0,60%     | 02.09.2024    | 20 %        |
| Volvo Treasury AB FRN 05.04.2023                 | NOK    | Luxembourg City | 200 000 000 | 20,00%        | 200 000 000 | 206 160 400  | 6 160 400     | 0,74%     | 21.01.2021    | 100 %       |
| Sum Forbruksvarer                                |        |                 |             |               | 635 200 000 | 661 038 326  | 25 838 326    | 2,36%     |               |             |
| Dagligvarer                                      |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Ferde AS FRN 13.05.2025                          | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 2,50%         | 19 880 000  | 20 048 344   | 168 344       | 0,07%     | 18.03.2021    | 100 %       |
| Ferde AS 2.36.08.04.2026                         | NOK    | Oslo            | 66 000 000  | 26,40%        | 66 000 000  | 69 525 522   | 3 525 522     | 0,25%     | 05.09.2025    | 20 %        |
| Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024                 | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 11,25%        | 45 094 000  | 45 376 353   | 282 353       | 0,16%     | 29.06.2023    | 20 %        |
| Tine SA 2.50.24.01.2024                          | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 14,00%        | 69 580 000  | 72 800 273   | 3 220 273     | 0,26%     | 13.03.2025    | 20 %        |
| Vegmat AS 1.205.01.07.2027                       | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 100,00%       | 90 027 000  | 88 462 044   | - 1 564 956   | 0,32%     | 22.02.2021    | 100 %       |
| Vegfjans Vestfold og Telemark AS 1.16.01.12.2025 | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 30,00%        | 120 000 000 | 119 334 948  | - 665 052     | 0,43%     | 08.02.2021    | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                  |        |                 |             |               | 410 581 000 | 415 547 484  | 4 966 484     | 1,48%     |               |             |
| Stat og kommune                                  |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Arendal kommune 1.33.15.04.2025                  | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 16,67%        | 25 387 750  | 25 227 263   | - 160 488     | 0,09%     | 23.03.2021    | 20 %        |
| Arendal Kommune 2.017.15.06.2023                 | NOK    | Oslo            | 97 000 000  | 30,65%        | 97 555 143  | 99 917 333   | 2 362 191     | 0,36%     | 20.08.2029    | 20 %        |
| Asker kommune 2.16.21.06.2024                    | NOK    | Oslo            | 190 000 000 | 38,00%        | 190 605 432 | 197 708 965  | 7 103 533     | 0,71%     | 19.06.2030    | 10 %        |
| Aurskog-Høland kommune 1.93.14.09.2026           | NOK    | Oslo            | 58 000 000  | 38,67%        | 57 737 260  | 59 924 910   | 2 187 650     | 0,21%     | 19.11.2027    | 20 %        |
| Aurskog-Høland kommune 2.075.26.04.2023          | NOK    | Oslo            | 3 000 000   | 1,15%         | 3 092 400   | 3 090 986    | - 1 414       | 0,01%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Bamble kommune 1.904.06.05.2024                  | NOK    | Oslo            | 135 000 000 | 90,00%        | 133 855 500 | 139 257 428  | 5 401 928     | 0,50%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Bamble kommune 1.96.27.02.2025                   | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 22,22%        | 41 756 800  | 41 407 804   | - 348 996     | 0,15%     | 07.03.2024    | 10 %        |
| Busterud Fylkeskommune 1.857.20.08.2029          | NOK    | Oslo            | 64 678 000  | 20,23%        | 63 843 991  | 66 021 116   | 2 177 125     | 0,24%     | 28.05.2026    | 10 %        |
| Bærum kommune 1.268.19.11.2027                   | NOK    | Oslo            | 225 000 000 | 56,25%        | 225 085 500 | 222 197 513  | - 2 887 988   | 0,79%     | 28.08.2029    | 20 %        |
| Drammen kommune 2.28.08.2029                     | NOK    | Oslo            | 147 000 000 | 37,98%        | 150 747 590 | 151 742 573  | 994 983       | 0,54%     | 24.04.2024    | 20 %        |
| Drammen kommune 2.155.24.04.2024                 | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 6,25%         | 25 475 000  | 25 989 363   | 514 363       | 0,09%     | 07.02.2023    | 20 %        |
| Drammen kommune 3.97.07.02.2023                  | NOK    | Oslo            | 3 000 000   | 1,00%         | 3 071 081   | 3 202 616    | 131 535       | 0,01%     | 28.02.2025    | 20 %        |
| Drangedal Kommune 1.98.28.02.2025                | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 15,22%        | 15 010 500  | 15 540 113   | 529 613       | 0,06%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Fredrikstad kommune 2.135.20.04.2023             | NOK    | Oslo            | 125 000 000 | 31,25%        | 124 681 458 | 128 943 050  | 4 261 592     | 0,46%     | 02.10.2030    | 100 %       |
| Fredrikstad Kommune 2.369.23.07.2029             | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 18,52%        | 50 095 500  | 50 100 780   | 3 684 280     | 0,19%     | 12.08.2027    | 100 %       |
| Fredrikstad kommune 2.394.11.10.2023             | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 40,00%        | 123 137 000 | 125 117 000  | 1 980 000     | 0,45%     | 22.10.2026    | 100 %       |
| Halden kommune 1.85.12.03.2025                   | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 100,00%       | 102 370 000 | 103 079 300  | 709 300       | 0,37%     | 23.05.2024    | 100 %       |
| Harstad kommune 1.994.21.09.2026                 | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 25,00%        | 49 376 500  | 51 834 060   | 2 457 560     | 0,19%     | 06.11.2025    | 100 %       |
| Haugesund kommune 1.95.16.09.2025                | NOK    | Oslo            | 69 700 000  | 83,27%        | 69 156 340  | 72 136 600   | 2 980 260     | 0,26%     | 15.03.2021    | 10 %        |
| Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026           | NOK    | Oslo            | 142 000 000 | 30,87%        | 142 205 900 | 146 372 833  | 4 166 933     | 0,52%     | 26.01.2026    | 10 %        |
| Hordaland fylkeskommune 1.989.21.11.2023         | NOK    | Oslo            | 52 000 000  | 10,83%        | 52 626 350  | 53 675 092   | 1 048 742     | 0,19%     | 02.03.2021    | 100 %       |
| Hordaland fylkeskommune 2.095.18.04.2023         | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 17,14%        | 90 021 600  | 92 753 118   | 2 731 518     | 0,33%     | 12.02.2021    | 20 %        |
| Hordaland fylkeskommune 2.335.11.03.2024         | NOK    | Oslo            | 140 000 000 | 31,82%        | 141 021 000 | 146 232 030  | 5 211 030     | 0,52%     | 26.03.2021    | 20 %        |
| Karmøy Kommune 2.05.20.09.2023                   | NOK    | Oslo            | 111 817 000 | 50,41%        | 112 271 694 | 115 487 796  | 3 216 102     | 0,41%     | 21.01.2026    | 20 %        |
| Karmøy kommune 2.45.16.01.2026                   | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 23,94%        | 35 010 500  | 37 068 409   | 2 057 909     | 0,13%     | 23.10.2025    | 20 %        |
| Kommunalbanken AS 2.29.11.2027                   | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 2,67%         | 20 239 320  | 20 907 628   | 668 308       | 0,07%     | 06.09.2028    | 10 %        |
| Kragerø kommune 1.968.28.08.2029                 | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 66,67%        | 150 235 200 | 154 450 995  | 4 215 795     | 0,55%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Kristiansund kommune 1.83.13.03.2025             | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 11,76%        | 41 529 200  | 41 199 032   | - 330 168     | 0,15%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Larvik kommune 2.138.18.09.2029                  | NOK    | Oslo            | 95 000 000  | 22,09%        | 94 759 450  | 99 120 302   | 4 360 852     | 0,35%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Levanger kommune 2.425.20.02.2025                | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 45,00%        | 90 028 800  | 94 851 180   | 4 822 380     | 0,34%     | 21.04.2028    | 100 %       |
| Lillestrøm kommune 1.81.06.03.2025               | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 13,33%        | 41 422 000  | 41 166 724   | - 255 276     | 0,15%     | 02.06.2023    | 100 %       |
| Nittedal kommune 1.975.28.03.2023                | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 14,71%        | 25 197 500  | 25 685 695   | 488 195       | 0,09%     | 22.05.2026    | 100 %       |
| Nittedal kommune 2.09.07.09.2026                 | NOK    | Oslo            | 49 856 000  | 27,72%        | 49 945 242  | 51 947 718   | 2 002 476     | 0,19%     | 18.09.2025    | 20 %        |
| Odda kommune 2.143.11.04.2024                    | NOK    | Oslo            | 87 263 000  | 45,39%        | 87 666 012  | 90 665 515   | 2 999 503     | 0,32%     | 29.09.2023    | 20 %        |
| Os kommune 1.88.22.08.2029                       | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 10,38%        | 29 795 120  | 30 676 162   | 881 042       | 0,11%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Oslo kommune [City of Oslo] 2.35.04.09.2024      | NOK    | Oslo            | 166 000 000 | 11,07%        | 168 522 674 | 174 169 690  | 5 647 016     | 0,62%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Oslo Kommune 1.2.10.12.2026                      | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 6,00%         | 120 240 000 | 119 124 408  | - 1 115 592   | 0,43%     | 08.04.2026    | 20 %        |
| Oslo Kommune 1.32.16.02.2028                     | NOK    | Oslo            | 225 000 000 | 11,25%        | 225 472 500 | 223 019 078  | - 2 453 423   | 0,80%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Oslo Kommune 1.5.27.11.2030                      | NOK    | Oslo            | 240 000 000 | 12,00%        | 240 240 000 | 236 563 296  | - 3 676 704   | 0,84%     | 11.11.2027    | 100 %       |
| Oslo Kommune 2.15.17.10.2029                     | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 2,50%         | 50 225 000  | 52 336 630   | 2 111 630     | 0,19%     | 20.04.2023    | 20 %        |
| Oslo Kommune 2.25.07.06.2027                     | NOK    | Oslo            | 190 000 000 | 12,67%        | 189 182 000 | 200 142 523  | 10 960 523    | 0,71%     | 23.07.2029    | 20 %        |
| Oslo Kommune 2.3.14.03.2024                      | NOK    | Oslo            | 37 000 000  | 2,47%         | 37 426 900  | 38 637 528   | 1 210 628     | 0,14%     | 11.10.2023    | 20 %        |
| Oslo Kommune 2.30.01.12.2027                     | NOK    | Oslo            | 21 000 000  | 1,40%         | 20 479 200  | 22 202 046   | 1 722 846     | 0,08%     | 15.03.2021    | 100 %       |
| Os                                               |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                          |     |      |             |          |               |               |             |         |            |       |
|------------------------------------------|-----|------|-------------|----------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Stord kommune 2.15 27.05.2024            | NOK | Oslo | 40 000 000  | 15,35 %  | 40 158 000    | 41 595 620    | 1 437 620   | 0,15 %  | 27.01.2021 | 20 %  |
| Sveio kommune 1.884 19.08.2026           | NOK | Oslo | 95 479 000  | 100,00 % | 95 561 112    | 98 418 732    | 2 857 620   | 0,35 %  | 20.09.2023 | 20 %  |
| Tromsø Kommune 1.878 22.08.2024          | NOK | Oslo | 184 000 000 | 70,23 %  | 183 837 700   | 189 768 474   | 5 930 774   | 0,68 %  | 16.01.2026 | 20 %  |
| Tromsø kommune 2.177 18.02.2030          | NOK | Oslo | 55 000 000  | 22,00 %  | 55 034 100    | 57 536 611    | 2 502 511   | 0,21 %  | 10.06.2025 | 100 % |
| Trondheim Kommune FRN 05.03.2025         | NOK | Oslo | 75 000 000  | 15,00 %  | 74 808 000    | 75 401 183    | 593 183     | 0,27 %  | 29.11.2027 | 20 %  |
| Trondheim kommune 1.958 21.06.2024       | NOK | Oslo | 25 000 000  | 5,00 %   | 25 044 775    | 25 842 935    | 798 160     | 0,09 %  | 08.03.2021 | 100 % |
| Trondheim kommune 2.142 16.01.2025       | NOK | Oslo | 149 000 000 | 29,80 %  | 148 998 700   | 155 290 318   | 6 291 618   | 0,55 %  | 28.08.2029 | 20 %  |
| Trøndelag Fylkeskommune FRN 07.11.2025   | NOK | Oslo | 80 000 000  | 16,00 %  | 79 854 000    | 80 225 096    | 361 096     | 0,29 %  | 13.03.2025 | 20 %  |
| Trøndelag Fylkeskommune 2.013 08.07.2024 | NOK | Oslo | 40 000 000  | 8,00 %   | 40 017 200    | 41 429 924    | 1 412 724   | 0,15 %  | 22.11.2023 | 20 %  |
| Tysvær kommune 2.108 12.06.2023          | NOK | Oslo | 15 000 000  | 8,33 %   | 15 210 000    | 15 483 032    | 273 032     | 0,06 %  | 24.02.2021 | 10 %  |
| Vennesla kommune 1.94 25.01.2023         | NOK | Oslo | 30 000 000  | 58,09 %  | 30 210 000    | 30 757 326    | 547 326     | 0,11 %  | 18.09.2029 | 20 %  |
| Verdal kommune 1.26 16.06.2028           | NOK | Oslo | 153 411 351 | 85,99 %  | 153 527 944   | 150 702 812   | - 2 825 131 | 0,54 %  | 20.02.2025 | 20 %  |
| Vestland Fylkeskommune 1.975 24.02.2025  | NOK | Oslo | 115 000 000 | 24,47 %  | 114 977 138   | 119 116 092   | 4 138 954   | 0,43 %  | 06.04.2025 | 20 %  |
| Vestre Toten Kommune 1.808 28.08.2024    | NOK | Oslo | 80 000 000  | 27,73 %  | 78 625 500    | 82 310 352    | 3 684 852   | 0,29 %  | 16.03.2021 | 100 % |
| Viken fylkeskommune 1.958 31.01.2025     | NOK | Oslo | 100 000 000 | 25,00 %  | 100 170 000   | 103 502 900   | 3 332 900   | 0,37 %  | 07.12.2028 | 100 % |
| Viken fylkeskommune 2.04 28.08.2028      | NOK | Oslo | 60 000 000  | 13,33 %  | 63 020 400    | 62 224 686    | - 795 714   | 0,22 %  | 10.02.2027 | 100 % |
| Voss Herad Kommune 1.86 18.03.2020       | NOK | Oslo | 110 000 000 | 88,00 %  | 111 457 500   | 113 432 033   | 1 974 533   | 0,41 %  | 18.10.2029 | 100 % |
| Ålesund kommune 0.99 14.08.2025          | NOK | Oslo | 133 000 000 | 45,39 %  | 132 192 690   | 131 576 554   | - 616 136   | 0,47 %  | 15.03.2021 | 10 %  |
| Ålesund kommune 0.965 04.05.2023         | NOK | Oslo | 50 000 000  | 16,67 %  | 50 363 500    | 50 248 785    | - 114 715   | 0,18 %  | 23.11.2028 | 10 %  |
| Sum Stat og kommune                      |     |      |             |          | 6 565 163 389 | 6 716 634 555 | 151 471 165 | 23,98 % |            |       |

|                                                    |     |                 |             |          |             |             |             |        |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-------------|----------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225 26.02.2024        | NOK | Stockholm       | 95 000 000  | 19,00 %  | 95 000 000  | 98 845 600  | 3 845 600   | 0,35 % | 07.09.2026 | 20 %  |
| Aurskog Sparebank 2.42 24.05.2024                  | NOK |                 | 40 000 000  | 16,00 %  | 40 000 000  | 41 574 036  | 1 574 036   | 0,15 % | 18.03.2021 | 20 %  |
| Barne Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023                | NOK |                 | 35 000 000  | 4,12 %   | 35 000 000  | 35 181 696  | 181 696     | 0,13 % | 19.02.2021 | 20 %  |
| Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025                | NOK |                 | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 357 000 | 105 454 710 | 5 097 710   | 0,38 % | 26.03.2021 | 100 % |
| BN Bank ASA FRN 18.12.2029                         | NOK |                 | 25 000 000  | 8,33 %   | 25 000 000  | 25 253 600  | 253 600     | 0,09 % | 22.05.2026 | 10 %  |
| BN Bank ASA 2.1 05.09.2025                         | NOK |                 | 230 000 000 | 32,17 %  | 226 563 000 | 236 951 980 | 10 388 980  | 0,85 % | 10.02.2021 | 100 % |
| BN BANK ASA 2.15 29.06.2023                        | NOK |                 | 225 000 000 | 37,50 %  | 225 093 600 | 231 423 773 | 6 390 173   | 0,83 % | 16.02.2021 | 100 % |
| BN Bank ASA 2.6 13.02.2025                         | NOK |                 | 125 000 000 | 10,42 %  | 126 159 562 | 131 329 150 | 5 169 588   | 0,47 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| BNP Paribas FRN 21.02.2030                         | NOK | Paris           | 90 000 000  | 12,86 %  | 88 050 000  | 89 863 128  | 1 813 128   | 0,32 % | 07.11.2024 | 100 % |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023                     | NOK |                 | 20 000 000  | 6,67 %   | 20 308 000  | 20 285 908  | - 22 092    | 0,07 % | 11.12.2029 | 100 % |
| Brage Finans AS FRN 15.07.2024                     | NOK |                 | 35 000 000  | 4,38 %   | 35 000 000  | 35 020 727  | 20 727      | 0,13 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Brage Finans AS FRN 23.09.2022                     | NOK |                 | 40 000 000  | 10,00 %  | 39 800 000  | 40 140 752  | 340 752     | 0,14 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030   | NOK |                 | 120 000 000 | 24,00 %  | 120 000 000 | 127 373 856 | 7 373 856   | 0,45 % | 07.10.2024 | 100 % |
| Danske Bank AS FRN 04.06.2026                      | NOK | Dublin          | 250 000 000 | 45,45 %  | 250 223 650 | 256 093 425 | 5 869 775   | 0,91 % | 12.07.2024 | 100 % |
| Danske Bank AS FRN 13.02.2026                      | NOK | Dublin          | 60 000 000  | 12,00 %  | 60 000 000  | 60 217 284  | 217 284     | 0,22 % | 31.05.2024 | 100 % |
| Danske Bank AS 3.50 07.03.2024                     | NOK | Dublin          | 240 000 000 | 13,71 %  | 239 784 000 | 255 138 336 | 15 354 336  | 0,91 % | 07.01.2021 | 20 %  |
| DNB Boligkreditt AS 2.125 28.05.2026               | NOK | Oslo            | 180 000 000 | 7,20 %   | 179 679 000 | 188 870 274 | 9 191 274   | 0,67 % | 07.01.2021 | 20 %  |
| Eiendomskreditt AS FRN 15.06.2026                  | NOK |                 | 80 000 000  | 40,00 %  | 79 551 200  | 80 247 304  | 696 104     | 0,29 % | 15.11.2024 | 20 %  |
| Eiendomskreditt AS 2.8 26.01.2026                  | NOK |                 | 100 000 000 | 28,57 %  | 101 896 000 | 107 393 630 | 5 497 630   | 0,38 % | 26.02.2021 | 100 % |
| Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023                     | NOK |                 | 75 000 000  | 5,77 %   | 75 015 000  | 75 160 845  | 145 845     | 0,27 % | 28.04.2023 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025                | NOK |                 | 80 000 000  | 26,67 %  | 80 000 000  | 79 970 632  | - 29 368    | 0,29 % | 13.06.2025 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024                | NOK |                 | 115 000 000 | 38,33 %  | 114 967 500 | 115 793 270 | 830 770     | 0,41 % | 28.04.2026 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS 2.67 21.01.2026               | NOK |                 | 70 000 000  | 23,33 %  | 70 000 000  | 74 374 118  | 4 374 118   | 0,27 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025               | NOK |                 | 75 000 000  | 25,00 %  | 75 000 000  | 80 114 925  | 5 114 925   | 0,29 % | 28.03.2022 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS 4.10 06.09.2028               | NOK | Oslo            | 17 000 000  | 11,33 %  | 19 142 000  | 20 206 020  | 1 064 020   | 0,07 % | 03.03.2021 | 20 %  |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                           | NOK | Oslo            | 100 000 000 | 10,00 %  | 99 955 217  | 100 631 780 | 676 563     | 0,36 % | 22.03.2024 | 20 %  |
| Entra ASA FRN 22.09.2023                           | NOK | Oslo            | 40 000 000  | 4,00 %   | 39 705 000  | 40 345 920  | 640 920     | 0,14 % | 11.04.2024 | 20 %  |
| Entra ASA FRN 29.06.2027                           | NOK | Oslo            | 90 000 000  | 6,00 %   | 90 000 000  | 91 203 939  | 1 203 939   | 0,33 % | 25.09.2024 | 100 % |
| Entra ASA 1.66 21.04.2028                          | NOK | Oslo            | 150 000 000 | 17,65 %  | 150 000 000 | 146 221 635 | - 3 778 365 | 0,52 % | 27.01.2027 | 100 % |
| Entra ASA 2.45 02.06.2023                          | NOK | Oslo            | 69 000 000  | 6,27 %   | 69 095 400  | 71 112 677  | 2 016 277   | 0,25 % | 22.08.2029 | 20 %  |
| Entra ASA 2.79 22.05.2026                          | NOK | Oslo            | 160 000 000 | 17,78 %  | 160 326 400 | 168 409 824 | 8 083 424   | 0,60 % | 04.09.2024 | 20 %  |
| Fana Sparebank 1.24 18.09.2025                     | NOK |                 | 62 000 000  | 7,75 %   | 62 000 000  | 61 451 573  | - 548 427   | 0,22 % | 10.12.2026 | 20 %  |
| Fana Sparebank 2.2 29.09.2023                      | NOK |                 | 50 000 000  | 8,33 %   | 49 249 500  | 51 548 760  | 2 299 260   | 0,18 % | 16.02.2028 | 20 %  |
| Gjensidige Bank ASA FRN 13.09.2028                 | NOK |                 | 30 000 000  | 30,00 %  | 30 000 000  | 30 376 620  | 376 620     | 0,11 % | 27.11.2030 | 20 %  |
| Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023                | NOK |                 | 50 000 000  | 4,35 %   | 49 475 000  | 51 333 625  | 1 858 625   | 0,18 % | 17.10.2029 | 20 %  |
| Gjensidige Bank ASA 2.65 11.06.2027                | NOK |                 | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 215 000  | 53 066 625  | 2 851 625   | 0,19 % | 07.06.2027 | 20 %  |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044           | NOK | Oslo            | 60 000 000  | 5,00 %   | 59 670 000  | 60 788 298  | 1 118 298   | 0,22 % | 03.10.2024 | 20 %  |
| Grønt Sparebank FRN 12.09.2023                     | NOK |                 | 20 000 000  | 20,00 %  | 20 106 000  | 20 111 048  | 5 048       | 0,07 % | 01.12.2027 | 20 %  |
| Haugesund Sparebank FRN 18.03.2026                 | NOK |                 | 90 000 000  | 45,00 %  | 90 000 000  | 90 017 379  | 17 379      | 0,32 % | 21.11.2034 | 20 %  |
| Hemso Fastighets AB (publ) 2.4 06.05.2030          | NOK | Dublin          | 240 000 000 | 32,00 %  | 240 158 400 | 247 361 136 | 7 202 736   | 0,88 % | 12.11.2025 | 20 %  |
| Høland og Setskog Sparebank FRN 27.10.2025         | NOK |                 | 25 000 000  | 16,67 %  | 25 000 000  | 25 134 323  | 134 323     | 0,09 % | 12.09.2023 | 20 %  |
| Kommunal Landspk VARIO 06.06.045                   | EUR | London          | 10 400 000  | 1,73 %   | 124 437 173 | 122 839 091 | - 1 598 081 | 0,44 % | 21.08.2024 | 20 %  |
| Landkreditt Bank AS 2.36 22.11.2023                | NOK |                 | 20 000 000  | 20,00 %  | 20 082 000  | 20 721 156  | 639 156     | 0,07 % | 17.09.2027 | 20 %  |
| Landkreditt Boligkreditt AS FRN 24.02.2025         | NOK |                 | 50 000 000  | 10,00 %  | 49 568 000  | 50 266 865  | 698 865     | 0,18 % | 08.08.2029 | 20 %  |
| Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025                | NOK | Oslo            | 24 000 000  | 0,80 %   | 24 000 000  | 24 181 246  | 181 246     | 0,09 % | 13.03.2024 | 100 % |
| Møre Boligkreditt AS 2.75 23.11.2028               | NOK | Oslo            | 50 000 000  | 5,00 %   | 51 282 000  | 54 584 655  | 3 302 655   | 0,19 % | 16.05.2029 | 100 % |
| Nordea Bank AB FRN 18.09.2023                      | NOK | Oslo            | 92 000 000  | 4,60 %   | 92 000 000  | 92 943 138  | 943 138     | 0,33 % | 16.09.2026 | 20 %  |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025               | NOK | Oslo            | 340 000 000 | 8,50 %   | 340 000 000 | 346 214 554 | 6 214 554   | 1,24 % | 28.11.2024 | 100 % |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028               | NOK | Dublin          | 18 000 000  | 3,60 %   | 17 758 260  | 18 280 973  | 522 713     | 0,07 % | 14.08.2030 | 20 %  |
| Nordea Eiendomskreditt AS 2.17 22.05.2026          | NOK | Oslo            | 575 000 000 | 11,39 %  | 579 012 334 | 604 672 588 | 25 660 253  | 2,16 % | 19.03.2024 | 20 %  |
| Norske Tog AS 2.55 11.12.2029                      | NOK | Luxembourg City | 26 000 000  | 2,89 %   | 26 000 000  | 26 988 725  | 988 725     | 0,10 % | 09.09.2025 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025              | NOK | Oslo            | 15 000 000  | 3,00 %   | 15 000 000  | 15 170 937  | 170 937     | 0,05 % | 21.12.2023 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025              | NOK | Oslo            | 50 000 000  | 5,88 %   | 50 000 000  | 50 445 710  | 445 710     | 0,18 % | 16.02.2026 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024            | NOK | Oslo            | 60 000 000  | 11,88 %  | 60 000 000  | 61 981 266  | 1 981 266   | 0,22 % | 19.06.2024 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024             | NOK | Oslo            | 50 000 000  | 16,67 %  | 50 000 000  | 52 103 830  | 2 103 830   | 0,19 % | 15.02.2021 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024             | NOK | Oslo            | 70 000 000  | 15,56 %  | 70 000 000  | 72 969 344  | 2 969 344   | 0,26 % | 15.03.2021 | 20 %  |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025              | NOK | København       | 150 000 000 | 8,57 %   | 150 000 000 | 152 125 335 | 2 125 335   | 0,54 % | 17.03.2021 | 100 % |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025              | NOK | København       | 56 000 000  | 5,60 %   | 56 000 000  | 56 840 834  | 840 834     | 0,20 % | 26.02.2021 | 100 % |
| OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024                     | NOK |                 | 105 000 000 | 21,00 %  | 104 392 800 | 109 720 674 | 5 327 874   | 0,39 % | 18.01.2021 | 100 % |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                            | NOK |                 | 105 000 000 | 21,00 %  | 105 594 000 | 105 673 565 | 79 565      | 0,38 % | 25.01.2021 | 100 % |
| OBOS BBL 2.80 28.04.2023                           | NOK |                 | 20 000 000  | 6,15 %   | 20 000 000  | 20 669 176  | 669 176     | 0,07 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| OBOS BBL 3.15 11.06.2025                           | NOK |                 | 70 000 000  | 17,50 %  | 70 000 000  | 73 676 169  | 3 676 169   | 0,26 % | 09.03.2021 | 20 %  |
| OBOS BBL 3.25 28.04.2026                           | NOK |                 | 10 000 000  | 7,69 %   | 10 145 000  | 10 568 066  | 423 066     | 0,04 % | 21.08.2023 | 20 %  |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023             | NOK |                 | 45 000 000  | 9,83 %   | 45 000 000  | 44 977 104  | - 22 896    | 0,16 % | 29.01.2021 | 20 %  |
| OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022            | NOK |                 | 106 000 000 | 18,28 %  | 106 129 000 | 107 805 562 | 1 676 562   | 0,38 % | 19.02.2021 | 20 %  |
| OBOS-banken AS FRN 03.06.2025                      | NOK |                 | 90 000 000  | 30,00 %  | 90 000 000  | 91 695 762  | 1 695 762   | 0,33 % | 22.02.2021 | 20 %  |
| OBOS-banken AS 2.42 22.03.2024                     | NOK |                 | 20 000 000  | 4,00 %   | 20 000 000  | 20 793 306  | 793 306     | 0,07 % | 26.04.2027 | 100 % |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024      | NOK | Oslo            | 35 000 000  | 7,00 %   | 34 983 900  | 36 236 288  | 1 252 388   | 0,13 % | 23.05.2025 | 100 % |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.90 27.01.2027      | NOK | Oslo            | 20 000 000  | 8,00 %   | 20 370 000  | 20 896 410  | 526 410     | 0,07 % | 16.09.2024 | 20 %  |
| Rikshem AB 2.60 13.03.2024                         | NOK | Stockholm       | 155 000 000 | 38,75 %  | 154 940 000 | 161 741 570 | 6 801 570   | 0,58 % | 15.08.2029 | 20 %  |
| Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202 | NOK | Dublin          | 120 000 000 | 12,00 %  | 120 000 000 | 127 243 200 | 7 243 200   | 0,45 % | 02.02.2021 | 100 % |
| Sandnes Sparebank 1.31 09.09.2025                  | NOK |                 | 50 000 000  | 25,00 %  | 50 000 000  | 49 727 475  | - 272 525   | 0,18 % | 25.01.2021 | 100 % |
| Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023                  | NOK |                 | 25 000 000  | 3,33 %   | 25 525 000  | 25 845 593  | 320 593     | 0,09 % | 25.11.2026 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 2.48 16.02.2026                  | NOK |                 | 150 000 000 | 100,00 % | 150 360 000 | 157 198 950 | 6 838 950   | 0,56 % | 22.06.2028 | 10 %  |
| Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024                 | NOK |                 | 15 000 000  | 4,29 %   | 14 973 750  | 15 667 434  | 693 684     | 0,06 % | 17.10.2024 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024          | NOK |                 | 15 000 000  | 6,00 %   | 15 006 000  | 15 991 110  | 985 110     | 0,05 % | 05.03.2021 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024          | NOK |                 | 130 000 000 | 5,60 %   | 130 000 000 | 131 730 004 | 1 730 004   | 0,07 % | 15.03.2024 | 20 %  |
| Skanken ASA FRN 17.05.2030                         | NOK |                 | 40 000 000  | 22,68 %  | 40 000 000  | 40 760 272  | 760 272     | 0,15 % | 22.01.2024 | 20 %  |
| Stanken ASA FRN 28.08.2030                         | NOK |                 | 20 000 000  | 12,23 %  | 20 000 000  | 20 062 138  | 62 138      | 0,07 % | 23.10.2025 | 20 %  |
| Skagerrak Sparebank FRN 09.12.2025                 | NOK |                 | 25 000 000  | 7,14 %   | 25 000 000  | 24 998 058  | - 1 943     | 0,09 % | 23.06.2027 | 20 %  |
| Skudenes and Aakra Sparebank FRN 31.10.2023        | NOK |                 | 30 000 000  | 12,00 %  | 30 131 000  | 30 344 346  | 213 346     | 0,11 % | 03.10.2023 | 20 %  |
| Skue Sparebank FRN 19.11.2025                      | NOK |                 | 25 000 000  | 8,33 %   | 24 907 000  | 25 018 190  | 111 190     | 0,09 % | 08.03.2021 | 100 % |
| Skue Sparebank FRN 20.02.2024                      | NOK |                 | 15 000 000  | 5,00 %   | 15 181 500  | 15 170 261  | - 11 240    | 0,05 % | 25.09.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 02.11.2028         | NOK |                 | 90 000 000  | 18,95 %  | 90 000 000  | 91 747 053  | 1 747 053   | 0,33 % | 15.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029         | NOK |                 | 25 000 000  | 8,33 %   | 25 000 000  | 25 690 568  | 690 568     | 0,09 % | 11.01.2021 | 20 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                  |     |                 |             |         |             |             |             |        |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|-----------------|-------------|---------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.1 25.11.2026       | NOK | Oslo            | 200 000 000 | 16,57 % | 200 740 000 | 209 654 040 | 8 914 040   | 0,75 % | 26.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.38 22.06.2028      | NOK | Oslo            | 135 000 000 | 5,63 %  | 143 250 000 | 144 134 721 | 884 721     | 0,51 % | 30.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024      | NOK | Oslo            | 753 000 000 | 16,02 % | 758 604 930 | 795 735 310 | 37 130 380  | 2,84 % | 22.08.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 05.09.2028                    | NOK |                 | 55 000 000  | 36,67 % | 55 000 000  | 55 817 757  | 817 757     | 0,20 % | 21.09.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 25.01.2026                    | NOK | Oslo            | 7 000 000   | 2,80 %  | 7 000 000   | 7 030 799   | 30 799      | 0,03 % | 06.05.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024                  | NOK |                 | 43 000 000  | 5,38 %  | 42 502 516  | 44 471 039  | 1 968 522   | 0,16 % | 22.02.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025                   | NOK |                 | 70 000 000  | 17,50 % | 72 736 600  | 73 001 474  | 264 874     | 0,26 % | 18.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027                  | NOK |                 | 85 000 000  | 17,00 % | 84 108 300  | 89 775 385  | 5 667 085   | 0,37 % | 09.04.2026 | 20 %  |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres 2.65 03.10.2023   | NOK |                 | 60 000 000  | 30,00 % | 59 241 000  | 62 532 744  | 3 291 744   | 0,27 % | 12.08.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Heigeland FRN 06.09.2028             | NOK |                 | 50 000 000  | 33,33 % | 49 570 000  | 50 735 800  | 1 165 800   | 0,18 % | 06.03.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Heigeland 2.1 25.09.2023             | NOK |                 | 155 000 000 | 77,50 % | 154 053 250 | 159 379 649 | 5 326 399   | 0,57 % | 15.02.2028 | 20 %  |
| SpareBank 1 Heigeland 2.5 15.01.2024             | NOK |                 | 50 000 000  | 25,00 % | 50 000 000  | 52 045 285  | 2 045 285   | 0,19 % | 02.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026            | NOK |                 | 90 000 000  | 9,00 %  | 90 000 000  | 91 285 713  | 1 285 713   | 0,33 % | 04.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 28.08.2028            | NOK |                 | 135 000 000 | 38,57 % | 133 000 000 | 136 866 713 | 3 866 713   | 0,49 % | 08.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 30.06.2025            | NOK |                 | 72 000 000  | 10,29 % | 72 000 000  | 72 702 598  | 702 598     | 0,26 % | 29.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge 1.92 22.08.2025           | NOK |                 | 80 000 000  | 26,67 % | 79 414 400  | 81 878 864  | 2 464 464   | 0,29 % | 18.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.13 21.09.2023           | NOK |                 | 147 000 000 | 18,38 % | 146 047 909 | 151 361 167 | 5 313 257   | 0,54 % | 11.05.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024           | NOK |                 | 232 000 000 | 46,40 % | 230 527 137 | 241 181 516 | 10 654 379  | 0,86 % | 28.02.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024           | NOK |                 | 260 000 000 | 17,33 % | 259 140 000 | 270 637 510 | 11 497 510  | 0,97 % | 10.10.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 18.10.2024              | NOK |                 | 50 000 000  | 16,67 % | 50 000 000  | 50 227 390  | 227 390     | 0,18 % | 28.08.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026             | NOK |                 | 35 000 000  | 10,00 % | 35 000 000  | 34 579 419  | - 420 581   | 0,12 % | 16.08.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.08 21.08.2025   | NOK |                 | 200 000 000 | 66,67 % | 200 000 000 | 205 879 260 | 5 879 260   | 0,74 % | 16.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.57 06.03.2025   | NOK |                 | 128 000 000 | 35,57 % | 125 504 000 | 134 366 950 | 8 862 950   | 0,48 % | 20.11.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.52 15.02.2028   | NOK |                 | 30 000 000  | 20,00 % | 30 300 000  | 32 337 438  | 2 037 438   | 0,12 % | 25.03.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN FRN 02.05.2026                   | NOK |                 | 70 000 000  | 10,00 % | 69 990 250  | 70 435 771  | 445 521     | 0,25 % | 28.06.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028                   | NOK |                 | 50 000 000  | 10,00 % | 50 000 000  | 50 757 300  | 757 300     | 0,18 % | 15.02.2024 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 08.11.2028                   | NOK |                 | 40 000 000  | 16,00 % | 40 000 000  | 40 653 644  | 653 644     | 0,15 % | 14.10.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029                   | NOK |                 | 20 000 000  | 8,00 %  | 17 800 000  | 20 335 488  | 2 535 488   | 0,07 % | 24.04.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024                  | NOK |                 | 125 000 000 | 8,33 %  | 124 431 500 | 129 064 700 | 4 633 200   | 0,46 % | 06.04.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN 2.20 11.05.2023                  | NOK |                 | 100 000 000 | 33,33 % | 100 000 000 | 102 952 030 | 2 952 030   | 0,37 % | 17.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN 2.33 28.02.2024                  | NOK |                 | 187 000 000 | 12,47 % | 186 807 788 | 193 979 700 | 7 171 913   | 0,69 % | 22.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025                 | NOK |                 | 225 000 000 | 34,62 % | 220 800 000 | 234 899 235 | 14 099 235  | 0,84 % | 30.09.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025          | NOK | Oslo            | 152 000 000 | 50,67 % | 151 333 000 | 155 767 259 | 4 434 259   | 0,56 % | 15.08.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024          | NOK | Oslo            | 300 000 000 | 60,00 % | 297 533 200 | 308 774 460 | 11 241 260  | 1,10 % | 04.04.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024          | NOK | Oslo            | 116 000 000 | 7,03 %  | 116 493 898 | 120 630 221 | 4 136 324   | 0,43 % | 22.07.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.05 20.11.2023          | NOK | Oslo            | 5 000 000   | 0,50 %  | 5 291 500   | 5 422 218   | 130 718     | 0,02 % | 29.10.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank 0.625 25.03.2024             | EUR | Luxembourg City | 5 000 000   | 0,67 %  | 55 149 574  | 53 512 322  | - 1 637 252 | 0,19 % | 26.02.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023              | NOK | Oslo            | 355 000 000 | 29,58 % | 353 226 450 | 366 636 332 | 13 409 882  | 1,31 % | 29.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Søre Sunnmøre 2.6 19.02.2024         | NOK |                 | 9 000 000   | 9,00 %  | 9 003 682   | 9 381 840   | 378 158     | 0,03 % | 10.11.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østfold Akershus 2.18 14.10.2024     | NOK |                 | 25 000 000  | 12,50 % | 24 988 275  | 25 838 763  | 850 488     | 0,09 % | 18.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus 2.3 24.04.2025      | NOK |                 | 40 000 000  | 13,33 % | 39 964 000  | 41 560 048  | 1 596 048   | 0,15 % | 22.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026             | NOK |                 | 40 000 000  | 4,00 %  | 40 000 000  | 40 483 296  | 483 296     | 0,14 % | 28.08.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 17.09.2026             | NOK |                 | 90 000 000  | 12,00 % | 90 000 000  | 90 586 872  | 586 872     | 0,32 % | 30.10.2023 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 20.06.2028             | NOK |                 | 15 000 000  | 3,75 %  | 14 274 000  | 15 208 151  | 934 151     | 0,05 % | 24.03.2021 | 10 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024            | EUR | Luxembourg City | 5 000 000   | 1,20 %  | 59 617 466  | 59 643 171  | 4 024 666   | 0,23 % | 15.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 2 15.08.2023               | NOK |                 | 45 000 000  | 11,25 % | 45 301 500  | 46 167 759  | 866 259     | 0,16 % | 23.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023            | NOK |                 | 300 000 000 | 60,00 % | 300 089 645 | 308 718 760 | 8 629 135   | 1,10 % | 30.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 2.27 22.07.2024            | NOK |                 | 30 000 000  | 6,00 %  | 30 113 950  | 31 113 597  | 993 647     | 0,11 % | 13.09.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025            | NOK |                 | 50 000 000  | 5,00 %  | 50 000 000  | 51 958 830  | 1 958 830   | 0,19 % | 23.12.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025            | NOK |                 | 400 000 000 | 50,00 % | 400 410 000 | 419 795 760 | 19 385 760  | 1,50 % | 28.08.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Møre FRN 31.10.2028                  | NOK | Oslo            | 10 000 000  | 2,00 %  | 9 810 000   | 10 184 297  | 374 297     | 0,04 % | 18.02.2021 | 20 %  |
| SpareBanken Møre 1.28 10.11.2025                 | NOK |                 | 125 000 000 | 12,50 % | 125 000 000 | 124 113 213 | - 886 788   | 0,44 % | 04.12.2025 | 20 %  |
| SpareBanken Sogn og Fjordane FRN 16.04.2029      | NOK |                 | 55 000 000  | 27,50 % | 54 590 000  | 56 256 118  | 1 666 118   | 0,20 % | 25.04.2028 | 20 %  |
| SpareBanken Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030      | NOK |                 | 20 000 000  | 10,00 % | 20 000 000  | 20 356 182  | 356 182     | 0,07 % | 30.10.2023 | 20 %  |
| SpareBanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024     | NOK |                 | 10 000 000  | 1,67 %  | 9 880 000   | 10 310 600  | 430 600     | 0,04 % | 08.10.2024 | 10 %  |
| SpareBanken Sogn og Fjordane 2.6 30.10.2023      | NOK |                 | 4 000 000   | 0,80 %  | 4 043 200   | 4 172 274   | 129 074     | 0,01 % | 04.03.2021 | 20 %  |
| SpareBanken Sør Boligkreditt AS FRN 24.09.2025   | NOK | Oslo            | 50 000 000  | 1,00 %  | 49 856 500  | 50 488 740  | 632 240     | 0,18 % | 15.02.2021 | 100 % |
| SpareBanken Sør FRN 14.09.2028                   | NOK |                 | 80 000 000  | 32,00 % | 80 000 000  | 81 209 776  | 1 209 776   | 0,29 % | 23.02.2021 | 100 % |
| SpareBanken Sør FRN 23.11.2028                   | NOK |                 | 15 000 000  | 15,00 % | 15 000 000  | 15 320 462  | 320 462     | 0,05 % | 29.03.2021 | 100 % |
| SpareBanken Sør FRN 30.06.2026                   | NOK |                 | 125 000 000 | 12,50 % | 125 613 750 | 126 520 713 | 906 963     | 0,45 % | 09.07.2025 | 20 %  |
| SpareBanken Sør 2.02 13.09.2023                  | NOK |                 | 280 000 000 | 18,67 % | 278 983 462 | 287 468 300 | 8 484 838   | 1,03 % | 19.09.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Sør 2.44 23.12.2024                  | NOK |                 | 82 000 000  | 8,20 %  | 82 000 000  | 85 682 202  | 3 682 202   | 0,31 % | 20.06.2023 | 20 %  |
| SpareBanken Sør 2.45 28.08.2024                  | NOK |                 | 90 000 000  | 9,00 %  | 90 513 000  | 93 978 918  | 3 465 918   | 0,34 % | 23.08.2025 | 20 %  |
| SpareBanken Telemark FRN 18.08.2025              | NOK |                 | 50 000 000  | 25,00 % | 50 000 000  | 50 160 030  | 160 030     | 0,18 % | 14.06.2026 | 20 %  |
| SpareBanken Telemark 2.46 04.12.2025             | NOK |                 | 50 000 000  | 16,67 % | 49 940 000  | 52 340 910  | 2 400 910   | 0,19 % | 15.12.2023 | 20 %  |
| SpareBanken Telemark 3.03 25.04.2028             | NOK |                 | 30 000 000  | 20,00 % | 31 978 800  | 32 582 247  | 603 447     | 0,12 % | 02.05.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Telemark 3.03 30.10.2023             | NOK |                 | 10 000 000  | 4,00 %  | 10 355 000  | 10 542 668  | 187 668     | 0,04 % | 08.05.2024 | 10 %  |
| SpareBanken Vest Boligkreditt AS 2.03 08.10.2024 | NOK | Oslo            | 23 000 000  | 4,60 %  | 23 023 000  | 23 927 641  | 904 641     | 0,09 % | 21.01.2027 | 100 % |
| SpareBanken Vest FRN 04.09.2024                  | NOK |                 | 15 000 000  | 1,43 %  | 14 977 800  | 15 026 726  | 48 926      | 0,05 % | 04.03.2024 | 100 % |
| SpareBanken Vest FRN 14.05.2029                  | NOK |                 | 65 000 000  | 13,00 % | 65 278 500  | 66 006 688  | 728 188     | 0,24 % | 15.02.2021 | 20 %  |
| SpareBanken Vest FRN 23.11.2028                  | NOK |                 | 65 000 000  | 21,67 % | 65 000 000  | 66 388 667  | 1 388 667   | 0,24 % | 23.03.2027 | 20 %  |
| SpareBanken Vest FRN 28.03.2028                  | NOK |                 | 25 000 000  | 6,76 %  | 24 537 500  | 25 213 825  | 676 325     | 0,09 % | 15.01.2029 | 20 %  |
| SpareBanken Vest Var 09.07.2026 Call 09.07.2025  | NOK |                 | 50 000 000  | 16,67 % | 50 260 000  | 50 045 900  | - 214 100   | 0,18 % | 07.11.2023 | 100 % |
| SpareBanken Vest 2.07 19.09.2024                 | NOK |                 | 110 000 000 | 13,75 % | 108 028 000 | 113 346 475 | 5 318 475   | 0,40 % | 06.06.2022 | 100 % |
| SpareBanken Vest 2.35 23.06.2023                 | NOK |                 | 100 000 000 | 25,00 % | 100 506 000 | 103 382 310 | 2 876 310   | 0,37 % | 27.05.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Vest 2.42 23.06.2025                 | NOK |                 | 50 000 000  | 7,14 %  | 48 375 000  | 52 276 515  | 3 901 515   | 0,19 % | 06.03.2021 | 20 %  |
| SpareBanken Øst 2.15 14.08.2026                  | NOK |                 | 130 000 000 | 26,00 % | 130 343 200 | 134 241 146 | 3 897 946   | 0,48 % | 18.03.2021 | 100 % |
| SpareBanken Øst 2.4 15.12.2023                   | NOK |                 | 150 000 000 | 25,00 % | 148 889 167 | 155 738 325 | 6 849 158   | 0,56 % | 19.08.2026 | 20 %  |
| SpareBanken Øst 2.67 25.03.2024                  | NOK |                 | 175 000 000 | 17,50 % | 175 177 871 | 183 471 995 | 8 294 124   | 0,66 % | 11.11.2024 | 20 %  |
| SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024               | NOK |                 | 239 000 000 | 43,45 % | 239 649 000 | 249 838 889 | 10 189 889  | 0,89 % | 25.02.2021 | 20 %  |
| Steen og Strøm AS 2.40 07.11.2023                | NOK | Oslo            | 126 000 000 | 25,20 % | 125 968 200 | 129 205 276 | 3 237 076   | 0,46 % | 30.06.2023 | 100 % |
| Steen og Strøm AS 2.62 08.06.2022                | NOK | Oslo            | 40 000 000  | 8,89 %  | 40 338 457  | 40 878 224  | 539 767     | 0,15 % | 08.04.2030 | 100 % |
| Sunddal Sparebank FRN 05.09.2024                 | NOK |                 | 40 000 000  | 20,00 % | 40 000 000  | 40 068 808  | 68 808      | 0,14 % | 22.01.2021 | 100 % |
| Svebank AB 2.68 11.11.2024                       | NOK | Dublin          | 400 000 000 | 40,00 % | 399 296 200 | 419 308 480 | 20 012 280  | 1,50 % | 24.01.2024 | 100 % |



DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                            |     |      |             |          |                |                |             |         |            |       |
|--------------------------------------------|-----|------|-------------|----------|----------------|----------------|-------------|---------|------------|-------|
| Lyse AS 3 10.02.2027                       | NOK | Oslo | 130 000 000 | 130,00 % | 130 103 000    | 140 126 974    | 10 023 974  | 0,50 %  | 29.09.2027 | 20 %  |
| Lyse AS 3.075 18.10.2029                   | NOK | Oslo | 50 000 000  | 8,33 %   | 50 150 000     | 54 540 150     | 4 390 150   | 0,19 %  | 25.01.2023 | 20 %  |
| Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027 | NOK | Oslo | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 000 000    | 106 400 230    | 6 400 230   | 0,38 %  | 16.06.2028 | 20 %  |
| Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025    | NOK | Oslo | 30 000 000  | 10,00 %  | 30 000 000     | 31 970 862     | 1 970 862   | 0,11 %  | 24.02.2025 | 20 %  |
| Statkraft AS 2.5 21.01.2027                | NOK | Oslo | 10 000 000  | 3,33 %   | 10 640 000     | 10 558 999     | - 81 001    | 0,04 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| Statnett SF 2.35 04.03.2024                | NOK | Oslo | 159 000 000 | 26,50 %  | 159 467 615    | 165 717 050    | 6 249 435   | 0,59 %  | 31.01.2025 | 20 %  |
| Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.06.2025    | NOK |      | 40 000 000  | 13,33 %  | 40 000 000     | 40 428 752     | 428 752     | 0,14 %  | 28.08.2028 | 20 %  |
| Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023           | NOK |      | 25 000 000  | 8,33 %   | 24 812 500     | 26 186 373     | 1 373 873   | 0,09 %  | 14.01.2021 | 100 % |
| Trøndelag Energi AS 2.55 22.02.2024        | NOK | Oslo | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 000 000    | 104 299 410    | 4 299 410   | 0,37 %  | 06.04.2021 | 100 % |
| Sum Industrivarer                          |     |      |             |          | 989 073 115    | 1 026 582 770  | 37 509 655  | 3,67 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                           |     |      |             |          | 26 896 083 234 | 27 697 838 773 | 801 755 539 | 98,91 % |            |       |
| Derivater                                  |     |      |             |          |                |                |             |         |            |       |
| FX forward EUR/NOK                         | NOK |      | 6 039 101   | 0,00 %   | -              | 101 840        | 101 840     | 0,00 %  |            |       |
| FX swap EUR/NOK                            | EUR |      | 290 666 463 | 0,00 %   | -              | 16 881 696     | 16 881 696  | 0,06 %  |            |       |
| Swap NOK ren                               | NOK |      | -           | 0,00 %   | -              | 8 945 595      | 8 945 595   | 0,03 %  |            |       |
| Sum Derivater                              |     |      |             |          | -              | 25 929 131     | 25 929 131  | 0,09 %  |            |       |
| Verdpapirer                                |     |      |             |          |                |                |             |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                           |     |      |             |          | 26 896 083 234 | 27 697 838 773 | 801 755 539 | 98,91 % |            |       |
| Verdpapirer                                |     |      |             |          |                |                |             |         |            |       |
| Sum Derivater                              |     |      |             |          | -              | 25 929 131     | 25 929 131  | 0,09 %  |            |       |
| Verdpapirer                                |     |      |             |          |                |                |             |         |            |       |
| Sum Verdpapirer                            |     |      |             |          | 26 896 083 234 | 27 723 767 904 | 827 684 671 | 99,00 % |            |       |





DNB AM Obligasjon

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Obligasjon     | 5,03 % | 3,13 % | 1,09 % | 2,98 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |         |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Obligasjon        | -0,01 % | 1,12 % | 0,35 % | 1,59 % |      |      |      |      |      |      |

|                   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet       |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Obligasjon | 4,01 % | 1,11 % | 0,82 % | 0,92 % |      |      |      |      |      |      |

|                   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error    |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Obligasjon | 2,08 % | 0,24 % | 0,36 % | 0,49 % |      |      |      |      |      |      |



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                       | 2 019                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                             |
| Renteinntekter                                            | 40 855 846                  | 46 593 766                  |
| Utbytte                                                   | -                           | -                           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 1 460 638                   | 2 522 064                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 39 170 250                  | 16 948 538                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                           | -                           |
| Porteføljerultat                                          | 81 486 734                  | 66 064 367                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                           |
| Forvaltningshonorar                                       | - 2 775 747                 | - 2 905 583                 |
| Andre kostnader                                           | - 6 100                     | - 6 940                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 2 781 847                 | - 2 912 523                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 78 704 886                  | 63 151 845                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                           |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>78 704 886</strong> | <strong>63 151 845</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                             |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 5 546 760                 | 5 833 553                   |
| Avsatt til andelseierne                                   | 45 081 397                  | 40 369 754                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 39 170 250                  | 16 948 538                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>78 704 886</strong> | <strong>63 151 845</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>      | <strong>2 019</strong>      |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                             |
| Verdipapirportefølje                                      | 2 125 833 847               | 1 661 260 914               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 17 203 418                  | 17 191 674                  |
| Andre fordringer                                          | - 44 520                    | 3 844                       |
| Bankinnskudd                                              | 9 147 615                   | 18 291 690                  |
| Sum eiendeler                                             | 2 152 140 361               | 1 696 748 123               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                             |
| Andelskapital til pålydende                               | 366 664 255                 | - 29 300 719                |
| Overkurs/underkurs                                        | 1 736 873 341               | 1 711 123 038               |
| Opptjent egenkapital                                      | 48 333 168                  | 14 709 679                  |
| Sum egenkapital                                           | 2 151 870 764               | 1 696 531 998               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                             |
| Gjeld                                                     | 269 597                     | 216 125                     |
| Sum gjeld                                                 | 269 597                     | 216 125                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 2 152 140 361               | 1 696 748 123               |

DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 50    |
| Depotkostnader           | 6 100 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 696 531 998        |
| Tegning av andeler                                 | 769 677 606          |
| Innløsning av andeler                              | - 353 509 090        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 39 170 250           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>2 151 870 764</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 78 704 886        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 39 170 250      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>39 534 637</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 5 546 760    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 45 081 397 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>   |



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

|                           | 2020  | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|
| Innløsningskurs per andel |       |       |      |       |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Obligasjon         | 1 029 | 1 000 | 994  | 1 002 | 994  |      |      |      |      |      |

|                   | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|
| Antall andeler    |           |           |           |           |           |      |      |      |      |      |
| DNB AM Obligasjon | 2 092 072 | 1 696 167 | 2 168 855 | 2 081 799 | 1 731 697 |      |      |      |      |      |

|                   | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|------|------|------|------|
| Fondets verdi     |               |               |               |               |               |      |      |      |      |      |
| DNB AM Obligasjon | 2 151 870 764 | 1 696 531 998 | 2 154 813 751 | 2 086 080 242 | 1 720 735 006 |      |      |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB AM Obligasjon | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                        | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|---------------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                            |        |                 |            |               |             |              |               |           |               |             |
| Eidsiva Energi AS 2.33.12.08.2027                 | NOK    | Oslo            | 14 000 000 | 2,00%         | 13 996 500  | 14 531 357   | 534 857       | 0,68%     | 23.11.2027    | 100 %       |
| Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024                 | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 3,00%         | 15 829 500  | 15 731 954   | - 97 547      | 0,73%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Hafslund E-CO AS FRN 10.03.2025                   | NOK    | Oslo            | 30 000 000 | 6,00%         | 30 000 000  | 30 180 858   | 180 858       | 1,40%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Energi                                        |        |                 |            |               | 59 826 000  | 60 444 169   | 618 169       | 2,81%     |               |             |
| Materialer                                        |        |                 |            |               |             |              |               |           |               |             |
| Jotun AS FRN 15.03.2023                           | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 3,33%         | 20 000 000  | 20 137 204   | 137 204       | 0,94%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                           | NOK    | Oslo            | 5 000 000  | 0,77%         | 5 000 000   | 5 025 856    | 25 856        | 0,23%     | 14.09.2026    | 20 %        |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                    | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 0,50%         | 10 000 000  | 9 969 377    | - 30 623      | 0,46%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026                    | NOK    | Oslo            | 30 000 000 | 1,09%         | 30 200 000  | 32 709 252   | 2 509 252     | 1,52%     | 29.01.2021    | 100 %       |
| Yara International 2.45.13.12.2024                | NOK    | Oslo            | 14 000 000 | 1,40%         | 14 000 000  | 14 522 992   | 522 992       | 0,67%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Materialer                                    |        |                 |            |               | 79 200 000  | 82 364 681   | 3 164 681     | 3,83%     |               |             |
| Industri                                          |        |                 |            |               |             |              |               |           |               |             |
| Avinor AS FRN 29.04.2026                          | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 2,00%         | 20 000 000  | 20 607 472   | 607 472       | 0,96%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Elkem ASA FRN 06.12.2021                          | NOK    | Oslo            | 30 000 000 | 1,71%         | 30 000 000  | 30 101 259   | 101 259       | 1,40%     | 05.09.2025    | 20 %        |
| Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024              | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 4,00%         | 20 000 000  | 20 211 066   | 211 066       | 0,94%     | 13.02.2025    | 20 %        |
| Veidekke ASA 3.2.19.03.2025                       | NOK    | Oslo            | 57 000 000 | 9,50%         | 57 178 900  | 60 145 625   | 2 966 725     | 2,79%     | 12.01.2021    | 10 %        |
| Sum Industri                                      |        |                 |            |               | 127 178 900 | 131 065 422  | 3 164 522     | 6,09%     |               |             |
| Forbruksvarer                                     |        |                 |            |               |             |              |               |           |               |             |
| Volkswagen Financial Services N.V. FRN 14.04.2023 | NOK    | Luxembourg City | 10 000 000 | 1,25%         | 10 330 000  | 10 436 841   | 106 841       | 0,48%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Sum Forbruksvarer                                 |        |                 |            |               | 10 330 000  | 10 436 841   | 106 841       | 0,48%     |               |             |
| Dagligvarer                                       |        |                 |            |               |             |              |               |           |               |             |
| Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024                  | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 3,75%         | 15 000 000  | 15 125 451   | 125 451       | 0,70%     | 12.08.2027    | 100 %       |
| Tine SA 2.50.24.01.2024                           | NOK    |                 | 20 000 000 | 4,00%         | 20 000 000  | 20 800 078   | 800 078       | 0,97%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                   |        |                 |            |               | 35 000 000  | 35 925 529   | 925 529       | 1,67%     |               |             |
| Stat og kommune                                   |        |                 |            |               |             |              |               |           |               |             |
| Aurskog-Høland kommune 1.93.14.09.2026            | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 13,33%        | 19 909 400  | 20 663 762   | 754 362       | 0,96%     | 02.03.2021    | 100 %       |
| Karmøy kommune 2.45.16.01.2026                    | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 10,26%        | 15 004 500  | 15 886 461   | 881 961       | 0,74%     | 26.03.2021    | 20 %        |
| Molde Kommune 1.82.18.03.2025                     | NOK    | Oslo            | 50 000 000 | 11,11%        | 51 925 000  | 51 478 075   | - 446 925     | 2,39%     | 23.10.2025    | 20 %        |
| Oslo Kommune 2.60.12.11.2025                      | NOK    | Oslo            | 18 000 000 | 1,04%         | 19 059 145  | 19 196 993   | 137 848       | 0,89%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Rælingen kommune 2.19.16.09.2026                  | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 6,91%         | 15 009 300  | 15 711 672   | 702 372       | 0,73%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Sum Stat og kommune                               |        |                 |            |               | 120 907 345 | 122 936 963  | 2 029 618     | 5,71%     |               |             |
| Finans                                            |        |                 |            |               |             |              |               |           |               |             |
| Atrium Ljungberg AB 2.39.23.11.2027               | NOK    | Oslo            | 24 000 000 | 3,00%         | 24 000 000  | 23 895 650   | - 104 350     | 1,11%     | 02.06.2023    | 100 %       |
| Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025               | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 10 000 000  | 10 545 471   | 545 471       | 0,49%     | 18.09.2025    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 27.11.2026                        | NOK    |                 | 10 000 000 | 5,00%         | 10 000 000  | 10 018 983   | 18 983        | 0,47%     | 11.11.2027    | 100 %       |
| BN Bank ASA 2.1.05.09.2025                        | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,40%         | 9 836 600   | 10 302 760   | 465 660       | 0,48%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| BN Bank ASA 2.6.13.02.2025                        | NOK    |                 | 10 000 000 | 0,83%         | 10 042 000  | 10 506 332   | 464 332       | 0,49%     | 10.03.2021    | 100 %       |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 12.10.2027  | NOK    |                 | 18 000 000 | 6,00%         | 18 000 000  | 18 060 341   | 60 341        | 0,84%     | 25.02.2021    | 100 %       |
| Danske Bank AS FRN 04.06.2026                     | NOK    | Dublin          | 30 000 000 | 5,45%         | 30 186 460  | 30 724 011   | 537 551       | 1,43%     | 06.05.2030    | 100 %       |
| Danske Bank AS FRN 07.03.2024                     | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 0,57%         | 10 150 300  | 10 303 266   | 152 966       | 0,48%     | 15.03.2021    | 100 %       |
| Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024    | NOK    | Oslo            | 50 000 000 | 6,67%         | 50 000 000  | 52 324 990   | 2 324 990     | 2,43%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Eiendomsspar AS FRN 02.09.2023                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 0,77%         | 10 000 000  | 10 021 446   | 21 446        | 0,47%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024               | NOK    |                 | 50 000 000 | 16,67%        | 49 975 000  | 50 344 900   | 369 900       | 2,34%     | 16.01.2026    | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS 3.01.23.10.2025              | NOK    |                 | 20 000 000 | 6,67%         | 20 000 000  | 21 363 980   | 1 363 980     | 0,99%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                          | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 1,50%         | 15 000 000  | 15 094 767   | 94 767        | 0,70%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Entra ASA 1.66.21.04.2028                         | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 2,35%         | 20 000 000  | 19 496 218   | - 503 782     | 0,91%     | 08.02.2021    | 20 %        |
| Entra ASA 2.45.02.06.2023                         | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 0,91%         | 9 849 300   | 10 306 185   | 456 885       | 0,48%     | 26.01.2021    | 20 %        |
| Fana Sparebank 1.24.18.09.2025                    | NOK    |                 | 35 000 000 | 4,38%         | 35 000 000  | 34 690 040   | - 309 596     | 1,61%     | 24.10.2023    | 20 %        |
| Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025                  | NOK    | Oslo            | 14 000 000 | 3,50%         | 14 000 000  | 14 114 430   | 114 430       | 0,66%     | 17.03.2021    | 20 %        |
| Hemso Fastlighets AB (publ) 2.4.06.05.2030        | NOK    | Dublin          | 8 000 000  | 1,07%         | 8 010 560   | 8 245 371    | 234 811       | 0,38%     | 21.01.2021    | 100 %       |
| Larvikbanken FRN 06.03.2025                       | NOK    |                 | 10 000 000 | 6,67%         | 10 000 000  | 10 084 762   | 84 762        | 0,47%     | 13.05.2026    | 100 %       |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022           | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000 | 16,67%        | 49 976 000  | 50 332 135   | 356 135       | 2,34%     | 10.02.2027    | 100 %       |
| LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022           | NOK    | Luxembourg City | 20 000 000 | 10,00%        | 19 258 000  | 20 108 752   | 850 752       | 0,93%     | 19.02.2026    | 100 %       |
| LeasePlan Corporation NV 1.14.10.2023             | NOK    | Luxembourg City | 20 000 000 | 8,00%         | 20 000 000  | 20 875 554   | 875 554       | 0,97%     | 18.03.2025    | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025               | NOK    |                 | 20 000 000 | 6,67%         | 19 990 000  | 20 123 818   | 133 818       | 0,94%     | 10.02.2021    | 100 %       |
| Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025             | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 2,00%         | 10 000 000  | 10 113 958   | 113 958       | 0,47%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024             | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 6,67%         | 20 108 000  | 20 128 884   | 20 884        | 0,94%     | 08.02.2021    | 100 %       |
| Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025             | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 1,18%         | 10 000 000  | 10 089 142   | 89 142        | 0,47%     | 16.02.2021    | 100 %       |
| Norwegian Property ASA 2.525.20.09.2022           | NOK    | Oslo            | 45 000 000 | 7,89%         | 44 975 864  | 46 014 917   | 1 039 053     | 2,14%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Norwegian Property ASA 2.93.12.07.2024            | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 6,67%         | 20 000 000  | 20 841 532   | 841 532       | 0,97%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Nykredit Realcredit AS FRN 07.07.2025             | NOK    | København       | 24 000 000 | 1,37%         | 24 000 000  | 24 340 054   | 340 054       | 1,13%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023            | NOK    |                 | 15 000 000 | 3,28%         | 15 000 000  | 14 992 368   | - 7 632       | 0,70%     | 20.09.2022    | 100 %       |
| OBOS Forretningsbygg AS 2.57.28.03.2022           | NOK    |                 | 40 000 000 | 6,90%         | 40 000 000  | 40 681 344   | 681 344       | 1,89%     | 12.07.2024    | 100 %       |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025      | NOK    | Oslo            | 50 000 000 | 16,67%        | 49 664 500  | 49 647 430   | - 17 070      | 2,31%     | 07.01.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024                    | NOK    |                 | 50 000 000 | 6,67%         | 50 300 000  | 50 297 065   | - 2 935       | 2,34%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025                    | NOK    |                 | 30 000 000 | 4,00%         | 30 000 000  | 30 156 168   | 156 168       | 1,40%     | 28.03.2022    | 100 %       |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                    | NOK    |                 | 20 000 000 | 3,08%         | 20 000 000  | 20 194 160   | 194 160       | 0,94%     | 03.02.2021    | 100 %       |
| Riksbank AB 2.60.13.03.2024                       | NOK    | Stockholm       | 20 000 000 | 5,00%         | 20 000 000  | 20 869 880   | 869 880       | 0,97%     | 12.11.2025    | 20 %        |
| Samhallstygnadsbolaget FRN 27.08.2025             | NOK    | Dublin          | 20 000 000 | 3,33%         | 20 000 000  | 20 226 938   | 226 938       | 0,94%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.27.21.12.2023                 | NOK    |                 | 80 000 000 | 10,67%        | 80 583 000  | 82 705 896   | 2 122 896     | 3,84%     | 10.03.2021    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.525.19.06.2024                | NOK    |                 | 20 000 000 | 5,71%         | 20 048 400  | 20 889 912   | 841 512       | 0,97%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.09.2024         | NOK    |                 | 20 000 000 | 4,00%         | 20 059 800  | 20 266 160   | 206 360       | 0,94%     | 13.03.2024    | 100 %       |
| Skue Sparebank FRN 20.02.2024                     | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 10 000 000  | 10 113 507   | 113 507       | 0,47%     | 16.09.2026    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026             | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,00%         | 10 000 000  | 10 142 857   | 142 857       | 0,47%     | 26.02.2021    | 100 %       |
| Sparebank 1 Nord-Norge 2.13.21.09.2023            | NOK    |                 | 15 000 000 | 1,88%         | 14 689 650  | 15 445 017   | 755 367       | 0,72%     | 21.12.2023    | 20 %        |
| Sparebank 1 Nord-Norge 2.45.22.02.2024            | NOK    |                 | 30 000 000 | 2,00%         | 29 730 000  | 31 227 405   | 1 497 405     | 1,45%     | 19.06.2024    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest 1.33.09.04.2026              | NOK    |                 | 20 000 000 | 5,71%         | 20 000 000  | 19 759 668   | - 240 332     | 0,92%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.57.06.03.2025    | NOK    |                 | 35 000 000 | 10,00%        | 35 000 000  | 36 740 963   | 1 740 963     | 1,71%     | 01.03.2021    | 100 %       |
| SpareBank 1 SMN 1.4.17.11.2026                    | NOK    |                 | 40 000 000 | 6,40%         | 40 000 000  | 39 606 968   | - 393 032     | 1,84%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.3.03.02.2026            | NOK    | Oslo            | 14 000 000 | 4,67%         | 13 965 000  | 13 884 634   | - 80 366      | 0,65%     | 22.06.2023    | 100 %       |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44.16.01.2024           | NOK    | Oslo            | 50 000 000 | 3,03%         | 50 088 000  | 51 995 785   | 1 907 785     | 2,42%     | 22.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025       | NOK    |                 | 12 000 000 | 4,80%         | 12 008 400  | 12 108 821   | 100 421       | 0,56%     | 11.01.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Østlandet 2.54.26.02.2025             | NOK    |                 | 40 000 000 | 5,00%         | 40 000 000  | 41 979 576   | 1 979 576     | 1,95%     | 21.09.2023    | 20 %        |
| Sparebanken Møre 1.28.10.11.2025                  | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,00%         | 10 000 000  | 9 929 057    | - 70 943      | 0,46%     | 22.02.2024    | 20 %        |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09.08.28.2024      | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,67%         | 9 995 300   | 10 310 600   | 315 300       | 0,48%     | 09.04.2026    | 20 %        |
| Sparebanken Sør 2.46.28.08.2024                   | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,00%         | 10 000 000  | 10 442 102   | 442 102       | 0,49%     | 06.03.2025    | 20 %        |
| Sparebanken Øst 2.15.14.08.2026                   | NOK    |                 | 5 000 000  | 1,00%         | 5 015 600   | 5 163 121    | 147 521       | 0,24%     | 17.11.2026    | 20 %        |
| Sparebanken Øst 2.4.15.12.2023                    | NOK    |                 | 25 000 000 | 4,17%         |             |              |               |           |               |             |



DNB AM Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                       |     |      |            |        |               |               |            |        |            |      |
|---------------------------------------|-----|------|------------|--------|---------------|---------------|------------|--------|------------|------|
| Schibsted ASA 2.825 22.06.2023        | NOK | Oslo | 30 000 000 | 10,00% | 30 000 000    | 31 004 052    | 1 004 052  | 1,44%  | 15.12.2023 | 20%  |
| Sum Telekommunikasjon                 |     |      |            |        | 65 000 000    | 66 260 137    | 1 260 137  | 3,08%  |            |      |
| Industrivarer                         |     |      |            |        |               |               |            |        |            |      |
| Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027 | NOK |      | 18 000 000 | 9,00%  | 18 000 000    | 17 764 902    | - 235 098  | 0,83%  | 25.02.2021 | 20%  |
| Lyse AS FRN 21.01.2025                | NOK |      | 10 000 000 | 5,00%  | 9 905 000     | 10 009 421    | 104 421    | 0,47%  | 11.11.2024 | 20%  |
| Lyse AS 1.78 13.05.2026               | NOK |      | 25 000 000 | 6,25%  | 25 575 000    | 25 299 948    | - 275 053  | 1,18%  | 30.06.2023 | 100% |
| Lyse AS 3 10.02.2027                  | NOK | Oslo | 20 000 000 | 20,00% | 19 930 000    | 21 557 996    | 1 627 996  | 1,00%  | 22.01.2021 | 100% |
| Lyse AS 3.275 19.02.2026              | NOK | Oslo | 20 000 000 | 6,67%  | 20 704 400    | 21 735 528    | 1 031 128  | 1,01%  | 24.01.2024 | 100% |
| Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023      | NOK |      | 25 000 000 | 8,33%  | 25 522 500    | 26 186 373    | 663 873    | 1,22%  | 18.01.2024 | 100% |
| Sum Industrivarer                     |     |      |            |        | 119 636 900   | 122 554 167   | 2 917 267  | 5,69%  |            |      |
| Sum Rentepapirer                      |     |      |            |        | 2 080 371 979 | 2 125 833 847 | 45 461 868 | 98,78% |            |      |
| Verdpapirer                           |     |      |            |        |               |               |            |        |            |      |
| Sum Rentepapirer                      |     |      |            |        | 2 080 371 979 | 2 125 833 847 | 45 461 868 | 98,78% |            |      |
| Verdpapirer                           |     |      |            |        |               |               |            |        |            |      |
| Sum Verdpapirer                       |     |      |            |        | 2 080 371 979 | 2 125 833 847 | 45 461 868 | 98,78% |            |      |





DNB AM Pengemarked

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Pengemarked    | 1,23 % | 1,63 % | 1,11 % | 1,31 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Pengemarked       | 0,61 % | 0,48 % | 0,57 % | 0,84 % |      |      |      |      |      |      |

|                    | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Pengemarked | 0,61 % | 0,66 % | 0,08 % | 0,11 % |      |      |      |      |      |      |

|                    | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error     |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Pengemarked | 0,78 % | 0,10 % | 0,11 % | 0,14 % |      |      |      |      |      |      |



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                       | 2 019                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                             |
| Renteinntekter                                            | 17 758 187                  | 18 632 976                  |
| Utbytte                                                   | -                           | -                           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 2 674 958                 | - 1 876 256                 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | - 365 945                   | 841 836                     |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                           | -                           |
| Porteføljerultat                                          | 14 717 283                  | 17 598 555                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                           |
| Forvaltningshonorar                                       | - 1 725 613                 | - 1 489 781                 |
| Andre kostnader                                           | - 11 840                    | - 9 840                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 1 737 453                 | - 1 499 621                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 12 979 830                  | 16 098 934                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                           |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>12 979 830</strong> | <strong>16 098 934</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                             |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 2 358 523                 | - 978 499                   |
| Avsatt til andelseierne                                   | 15 704 298                  | 16 235 597                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | - 365 945                   | 841 836                     |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>12 979 830</strong> | <strong>16 098 934</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>      | <strong>2 019</strong>      |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                             |
| Verdipapirportefølje                                      | 1 310 943 182               | 1 056 899 952               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 4 104 816                   | 4 559 551                   |
| Andre fordringer                                          | 957                         | 957                         |
| Bankinnskudd                                              | 4 054 407                   | 612 495                     |
| Sum eiendeler                                             | 1 319 103 361               | 1 062 072 955               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                             |
| Andelskapital til pålydende                               | - 240 638 238               | - 497 562 623               |
| Overkurs/underkurs                                        | 1 565 564 155               | 1 562 765 392               |
| Opptjent egenkapital                                      | - 5 988 106                 | - 3 263 638                 |
| Sum egenkapital                                           | 1 318 937 811               | 1 061 939 130               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                             |
| Gjeld                                                     | 165 550                     | 133 825                     |
| Sum gjeld                                                 | 165 550                     | 133 825                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 1 319 103 361               | 1 062 072 955               |



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 146    |
| Depotkostnader           | 11 840 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 061 939 130        |
| Tegning av andeler                                 | 685 275 245          |
| Innløsning av andeler                              | - 427 910 618        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 365 945            |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 318 937 811</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 12 979 830        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 365 945           |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>13 345 776</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 2 358 523    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 15 704 298 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>     |



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

## Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Pengemarked        | 999  | 999  | 998  | 999  | 999  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler     | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Pengemarked | 1 319 784 | 1 062 859 | 1 206 420 | 1 069 852 | 1 693 082 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi      | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Pengemarked | 1 318 937 811 | 1 061 939 130 | 1 204 425 135 | 1 069 170 958 | 1 691 339 878 |      |      |      |      |      |

## Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader  | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|--------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB AM Pengemarked | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB AM Pengemarked

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall     | Eierandel i % | Kostpris             | Markedsverdi         | Ureal. gev./tap    | Andel i %      | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|--------|------------|---------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|---------------|-------------|
| <b>Industri</b>                                    |        |        |            |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| BPS Nord - Helgeland Velutvikling AS 0.62 15.01.21 | NOK    | Oslo   | 65 000 000 | 19,70 %       | 65 001 000           | 65 003 848           | 2 848              | 4,93 %         | 15.02.2021    | 20 %        |
| Sum Industri                                       |        |        |            |               | 65 001 000           | 65 003 848           | 2 848              | 4,93 %         |               |             |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |        |            |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021      | NOK    | Oslo   | 50 000 000 | 14,29 %       | 49 996 600           | 49 997 815           | 1 215              | 3,79 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021  | NOK    | Oslo   | 50 000 000 | 11,63 %       | 49 988 920           | 49 985 045           | - 3 875            | 3,79 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.62 09.04.2021  | NOK    | Oslo   | 40 000 000 | 36,36 %       | 40 002 640           | 39 996 904           | - 5 736            | 3,03 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |            |               | 139 988 160          | 139 979 764          | - 8 396            | 10,61 %        |               |             |
| <b>Stat og kommune</b>                             |        |        |            |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| Drammen kommune 0.545 26.08.2021                   | NOK    | Oslo   | 50 000 000 | 20,00 %       | 50 007 100           | 49 991 130           | - 15 970           | 3,79 %         | 15.01.2021    | 20 %        |
| Eidsvoll Kommune 0.446 27.05.2021                  | NOK    | Oslo   | 20 000 000 | 8,00 %        | 20 007 720           | 19 987 298           | - 20 422           | 1,52 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Gjesdal kommune 0.353 03.03.2021                   | NOK    | Oslo   | 15 000 000 | 37,50 %       | 15 000 225           | 14 995 695           | - 4 530            | 1,14 %         | 08.03.2021    | 20 %        |
| Hammerfest Kommune 0.45 18.02.2021                 | NOK    | Oslo   | 18 000 000 | 18,95 %       | 18 001 818           | 17 998 902           | - 2 916            | 1,36 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Horten kommune 0.57 05.03.2021                     | NOK    | Oslo   | 23 487 028 | 38,20 %       | 23 488 155           | 23 488 273           | 117                | 1,78 %         | 16.03.2021    | 20 %        |
| Larvik kommune FRN 16.06.2021                      | NOK    | Oslo   | 30 000 000 | 6,12 %        | 29 991 300           | 30 008 895           | 17 595             | 2,27 %         | 09.04.2021    | 20 %        |
| Lindesnes kommune FRN 16.00.2023                   | NOK    | Oslo   | 15 000 000 | 5,96 %        | 15 151 500           | 15 153 245           | 1 745              | 1,15 %         | 04.03.2021    | 20 %        |
| Nesbyen kommune 0.550 08.03.2021                   | NOK    | Oslo   | 25 000 000 | 62,50 %       | 25 001 250           | 25 000 235           | - 1 015            | 1,90 %         | 08.02.2021    | 20 %        |
| Sandnes Kommune 1.89 26.01.2021                    | NOK    | Oslo   | 26 000 000 | 7,14 %        | 25 974 000           | 26 021 528           | 47 528             | 1,97 %         | 08.02.2021    | 20 %        |
| Siljan kommune 1.984 15.02.2021                    | NOK    | Oslo   | 50 000 000 | 100,00 %      | 50 515 000           | 50 092 800           | - 422 200          | 3,80 %         | 01.02.2021    | 20 %        |
| Sula kommune 0.464 17.08.2021                      | NOK    | Oslo   | 45 000 000 | 30,00 %       | 44 976 500           | 44 968 316           | - 8 285            | 3,41 %         | 26.08.2021    | 20 %        |
| Tringvoll Kommune 0.519 15.03.2021                 | NOK    | Oslo   | 10 000 000 | 16,67 %       | 10 000 220           | 9 999 198            | - 1 022            | 0,76 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Tjønsberg kommune FRN 08.06.2021                   | NOK    | Oslo   | 40 000 000 | 14,81 %       | 40 050 800           | 40 015 936           | - 34 864           | 3,03 %         | 22.02.2021    | 20 %        |
| Tjønsberg Kommune 0.6 19.01.2021                   | NOK    | Oslo   | 15 250 000 | 16,18 %       | 15 250 763           | 15 251 299           | 537                | 1,16 %         | 15.03.2021    | 20 %        |
| Vestfold og Telemark fylkeskommune 0.53 19.04.2021 | NOK    | Oslo   | 30 000 000 | 10,35 %       | 30 027 210           | 29 993 364           | - 33 846           | 2,27 %         | 17.02.2021    | 20 %        |
| Ålesund kommune FRN 25.01.2021                     | NOK    | Oslo   | 43 000 000 | 14,33 %       | 43 008 500           | 43 006 244           | - 2 256            | 3,26 %         | 27.05.2021    | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                |        |        |            |               | 456 452 261          | 455 972 357          | - 479 904          | 34,57 %        |               |             |
| <b>Finans</b>                                      |        |        |            |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023                   | NOK    |        | 5 000 000  | 5,00 %        | 5 004 050            | 5 032 271            | 28 221             | 0,38 %         | 20.01.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA 4.34 15.03.2021                        | NOK    |        | 10 000 000 | 2,63 %        | 10 271 000           | 10 072 424           | - 198 576          | 0,76 %         | 15.03.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2023                     | NOK    |        | 20 000 000 | 2,67 %        | 20 000 000           | 20 024 372           | 24 372             | 1,52 %         | 03.03.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.05.2022                     | NOK    |        | 10 000 000 | 2,50 %        | 9 978 000            | 10 039 267           | 61 267             | 0,76 %         | 18.02.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 08.02.2021                     | NOK    |        | 36 000 000 | 13,85 %       | 36 146 000           | 36 024 354           | - 121 646          | 2,73 %         | 05.03.2021    | 20 %        |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                        | NOK    | Oslo   | 10 000 000 | 0,29 %        | 10 011 200           | 10 014 922           | 3 722              | 0,76 %         | 04.03.2021    | 20 %        |
| Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021                 | NOK    |        | 18 000 000 | 24,00 %       | 18 047 160           | 18 031 599           | - 15 561           | 1,37 %         | 06.01.2021    | 20 %        |
| Eidsberg Sparebank FRN 13.09.2021                  | NOK    |        | 10 000 000 | 10,00 %       | 10 000 000           | 10 015 107           | 15 107             | 0,76 %         | 26.02.2021    | 20 %        |
| Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022                  | NOK    |        | 20 000 000 | 20,00 %       | 20 152 000           | 20 120 516           | - 31 484           | 1,53 %         | 17.03.2021    | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022                | NOK    |        | 10 000 000 | 2,00 %        | 10 108 000           | 10 075 066           | - 32 934           | 0,76 %         | 08.02.2021    | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 20.10.2021                      | NOK    |        | 40 000 000 | 13,33 %       | 40 205 200           | 40 149 320           | - 55 880           | 3,04 %         | 17.03.2021    | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021                 | NOK    |        | 9 000 000  | 3,00 %        | 9 070 160            | 9 017 303            | - 8 688            | 0,68 %         | 08.03.2021    | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 04.09.2021                     | NOK    |        | 15 000 000 | 7,50 %        | 15 031 800           | 15 009 333           | - 22 467           | 1,14 %         | 23.04.2021    | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 06.01.2022                     | NOK    |        | 20 000 000 | 10,00 %       | 20 290 500           | 20 167 376           | - 123 124          | 1,53 %         | 15.02.2021    | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021   | NOK    |        | 25 000 000 | 10,20 %       | 25 080 000           | 25 077 453           | - 2 548            | 1,90 %         | 20.01.2021    | 20 %        |
| Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021    | NOK    |        | 6 000 000  | 12,00 %       | 6 067 200            | 6 005 118            | - 62 082           | 0,46 %         | 22.03.2021    | 20 %        |
| OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021                     | NOK    |        | 35 000 000 | 3,50 %        | 35 429 644           | 35 161 515           | - 268 130          | 2,67 %         | 26.01.2021    | 20 %        |
| Odal Sparebank FRN 15.11.2021                      | NOK    |        | 20 000 000 | 20,00 %       | 20 366 000           | 20 160 208           | - 205 792          | 1,53 %         | 18.01.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023                     | NOK    |        | 30 000 000 | 10,00 %       | 30 216 600           | 30 232 098           | 15 498             | 2,29 %         | 08.03.2021    | 20 %        |
| Romsdal Sparebank FRN 20.09.2021                   | NOK    |        | 10 000 000 | 6,67 %        | 10 025 000           | 10 018 136           | - 6 864            | 0,76 %         | 19.02.2021    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023                   | NOK    |        | 15 000 000 | 2,14 %        | 15 108 450           | 15 113 471           | 5 021              | 1,15 %         | 25.01.2021    | 20 %        |
| Sbanken ASA FRN 06.09.2021                         | NOK    |        | 25 000 000 | 8,33 %        | 25 000 000           | 25 041 680           | 41 680             | 1,90 %         | 18.01.2021    | 20 %        |
| Skue Sparebank FRN 25.10.2022                      | NOK    |        | 2 000 000  | 1,00 %        | 2 011 000            | 2 009 908            | - 1 092            | 0,15 %         | 11.01.2021    | 20 %        |
| Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023            | NOK    |        | 25 000 000 | 14,29 %       | 25 162 250           | 25 179 413           | 17 163             | 1,91 %         | 24.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Helgeland FRN 11.01.2023               | NOK    |        | 4 000 000  | 1,33 %        | 4 012 400            | 4 024 483            | 12 083             | 0,31 %         | 29.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023              | NOK    |        | 30 000 000 | 3,00 %        | 30 145 200           | 30 140 652           | - 4 548            | 2,28 %         | 15.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021              | NOK    |        | 15 000 000 | 1,20 %        | 15 126 000           | 15 082 299           | - 43 701           | 1,14 %         | 24.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021                | NOK    |        | 7 000 000  | 2,33 %        | 6 959 400            | 7 037 423            | 78 023             | 0,53 %         | 22.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022             | NOK    | Oslo   | 10 000 000 | 0,40 %        | 10 062 900           | 10 108 799           | 45 899             | 0,77 %         | 18.01.2021    | 20 %        |
| Sparebank 1 Telemark FRN 21.11.2022                | NOK    |        | 25 000 000 | 5,00 %        | 25 223 250           | 25 170 973           | - 52 278           | 1,91 %         | 05.02.2021    | 20 %        |
| Sparebank 1 Østlandet FRN 16.04.2021               | NOK    |        | 10 000 000 | 1,33 %        | 10 053 500           | 10 025 946           | - 27 554           | 0,76 %         | 30.03.2021    | 20 %        |
| Sparebank 1 Østlandet 1.75 05.02.2021              | NOK    |        | 30 000 000 | 6,00 %        | 30 090 000           | 30 033 387           | - 56 613           | 2,28 %         | 15.02.2021    | 20 %        |
| Sparebanken Vest FRN 30.06.2022                    | NOK    |        | 30 000 000 | 10,00 %       | 30 171 900           | 30 186 402           | 14 502             | 2,29 %         | 17.08.2021    | 20 %        |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022                 | NOK    |        | 5 000 000  | 2,00 %        | 5 002 450            | 5 006 811            | 4 361              | 0,38 %         | 15.03.2021    | 20 %        |
| Totens Sparebank FRN 09.09.2021                    | NOK    |        | 30 000 000 | 15,00 %       | 30 173 700           | 30 147 144           | - 26 556           | 2,29 %         | 09.03.2021    | 20 %        |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023   | NOK    |        | 25 000 000 | 25,00 %       | 25 235 000           | 25 230 668           | - 4 333            | 1,91 %         | 08.03.2021    | 20 %        |
| Sum Finans                                         |        |        |            |               | 650 986 914          | 649 987 213          | - 999 701          | 49,27 %        |               |             |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                            |        |        |            |               | <b>1 312 428 335</b> | <b>1 310 943 182</b> | <b>- 1 485 153</b> | <b>99,38 %</b> |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>                                 |        |        |            |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |            |               | 1 312 428 335        | 1 310 943 182        | - 1 485 153        | 99,38 %        |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>                                 |        |        |            |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| Sum Verdpapirer                                    |        |        |            |               | <b>1 312 428 335</b> | <b>1 310 943 182</b> | <b>- 1 485 153</b> | <b>99,38 %</b> |               |             |



DNB European Covered Bonds

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                            | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016    | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Åvkastning i perioden      |        |        |        |        |         |        |        |        |        |         |
| DNB European Covered Bonds | 0,94 % | 1,97 % | 0,10 % | 1,11 % | -0,17 % | 0,74 % | 1,31 % | 2,49 % | 7,40 % | -0,43 % |

|                            | 2020   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011    |
|----------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| Menavkastning i perioden   |        |        |         |        |         |         |         |        |        |         |
| DNB European Covered Bonds | 0,32 % | 0,82 % | -0,44 % | 0,63 % | -0,76 % | -0,14 % | -0,02 % | 0,87 % | 5,90 % | -2,91 % |

|                            | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet                |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB European Covered Bonds | 0,60 % | 0,35 % | 0,55 % | 0,78 % | 0,90 % | 0,65 % | 0,48 % | 0,73 % | 1,59 % | 1,08 % |

|                            | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error             |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB European Covered Bonds | 0,60 % | 0,36 % | 0,57 % | 0,78 % | 0,89 % | 0,66 % | 0,49 % | 0,73 % | 1,60 % | 1,11 % |





DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                      | 2 019                       |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                            |                             |
| Renteinntekter                                            | 7 882 950                  | 10 025 130                  |
| Utbytte                                                   | -                          | -                           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 29 463 467                 | 11 512 722                  |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 16 958 580                 | 42 329 409                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 44 228 547               | - 46 595 679                |
| Porteføljerresultat                                       | 10 076 449                 | 17 271 582                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                            |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                          | -                           |
| Forvaltningshonorar                                       | - 1 996 810                | - 1 646 019                 |
| Andre kostnader                                           | - 75 644                   | - 69 489                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 2 072 455                | - 1 715 508                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 8 003 994                  | 15 556 074                  |
| Skattekostnad                                             | -                          | -                           |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>8 003 994</strong> | <strong>15 556 074</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                            |                             |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 3 192 408                | 2 258                       |
| Avsatt til andelseierne                                   | -                          | -                           |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 11 196 402                 | 15 553 816                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>8 003 994</strong> | <strong>15 556 074</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>     | <strong>2 019</strong>      |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                            |                             |
| Verdipapirportefølje                                      | 1 285 485 313              | 564 709 981                 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 3 451 562                  | 3 534 809                   |
| Andre fordringer                                          | - 11 963                   | - 11 998                    |
| Bankinnskudd                                              | 85 826 670                 | 8 231 027                   |
| Sum eiendeler                                             | 1 374 751 583              | 576 463 819                 |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                            |                             |
| Andelskapital til pålydende                               | 1 953 802 727              | 826 956 873                 |
| Overkurs/underkurs                                        | - 393 821 632              | - 57 136 257                |
| Opptjent egenkapital                                      | - 185 450 393              | - 193 454 388               |
| Sum egenkapital                                           | 1 374 530 701              | 576 366 228                 |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                            |                             |
| Gjeld                                                     | 220 882                    | 97 591                      |
| Sum gjeld                                                 | 220 882                    | 97 591                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 1 374 751 583              | 576 463 819                 |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 125    |
| Depotkostnader           | 30 500 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 576 366 228          |
| Tegning av andeler                                 | 1 003 484 263        |
| Innløsning av andeler                              | - 216 516 192        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 11 196 402           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 374 530 701</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 8 003 994          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 16 954 921       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 8 950 926</b> |

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 3 192 408          |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | -                  |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 5 758 519</b> |



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB European Covered Bonds

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel  | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB European Covered Bonds | 704  | 697  | 683  | 747  | 739  | 870  | 980  | 968  | 944  | 957  |

| Antall andeler             | 2020      | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015      | 2014      | 2013      | 2012    | 2011    |
|----------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
| DNB European Covered Bonds | 1 953 803 | 826 957 | 854 492 | 788 908 | 946 037 | 1 806 383 | 3 672 172 | 4 328 734 | 443 663 | 501 413 |

| Fondets verdi              | 2020          | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        |
|----------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| DNB European Covered Bonds | 1 374 530 701 | 576 366 228 | 584 033 492 | 589 506 162 | 699 166 748 | 1 397 693 433 | 3 600 569 056 | 4 189 061 770 | 418 919 991 | 480 012 662 |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader          | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|----------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB European Covered Bonds | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB European Covered Bonds

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                     | Valuta | Marked          | Antall        | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal, gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|------------------------------------------------|--------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| Stat og kommune                                |        |                 |               |               |               |               |                |           |               |             |
| Belgium Kingdom 0.5 22.10.2024                 | EUR    | Brussel         | 2 000 000     | 0,07 %        | 22 571 536    | 21 930 823    | - 640 713      | 1,60 %    | 22.11.2024    | 10 %        |
| Caisse Francaise de Fin 0.01 22.02.2028        | EUR    | Paris           | 6 000 000     | 0,40 %        | 65 746 431    | 64 568 037    | - 1 178 395    | 4,70 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Caisse Francaise de Fin 0.01 24.06.2030        | EUR    | Paris           | 5 000 000     | 0,50 %        | 54 749 637    | 53 680 462    | - 1 069 175    | 3,90 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Stat og kommune                            |        |                 |               |               | 143 067 604   | 140 179 321   | - 2 888 283    | 10,20 %   |               |             |
| Finans                                         |        |                 |               |               |               |               |                |           |               |             |
| Achmea Bank NV 0.375 22.11.2024                | EUR    | Amsterdam       | 1 500 000     | 0,30 %        | 17 081 873    | 16 191 194    | - 890 679      | 1,18 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Achmea Bank NV 0.01 16.06.2025                 | EUR    | Amsterdam       | 2 000 000     | 0,40 %        | 21 064 423    | 21 319 655    | 255 231        | 1,55 %    | 16.06.2025    | 10 %        |
| Aegon Bank NV 0.01 16.11.2025                  | EUR    | Amsterdam       | 5 000 000     | 1,00 %        | 54 454 553    | 53 374 563    | - 1 079 990    | 3,88 %    | 16.11.2025    | 10 %        |
| Arkea Home Loans 0.01 04.10.2030               | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,30 %        | 32 456 876    | 32 190 677    | - 266 198      | 2,34 %    | 04.10.2030    | 10 %        |
| Berlin Hyp AG 0.01 07.07.2028                  | EUR    | Berlin          | 3 000 000     | 0,50 %        | 33 235 965    | 32 329 903    | - 906 062      | 2,35 %    | 22.10.2024    | 0 %         |
| BPCE SFH 0.01 27.05.2030                       | EUR    | Paris           | 2 000 000     | 0,16 %        | 21 710 793    | 21 499 632    | - 211 161      | 1,56 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Cie Financement Foncier 2 07.05.2024           | EUR    | Paris           | 5 000 000     | 0,50 %        | 58 485 755    | 56 783 445    | - 1 702 310    | 4,13 %    | 07.07.2028    | 10 %        |
| Dexia Credit Local SA 1 18.10.2027             | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,33 %        | 57 796 962    | 56 869 872    | - 927 090      | 4,14 %    | 27.05.2030    | 10 %        |
| Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024          | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,28 %        | 57 295 535    | 55 756 276    | - 1 539 259    | 4,06 %    | 22.02.2028    | 10 %        |
| Dexia Credit Local SA 1.25 27.10.2025          | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,56 %        | 56 176 366    | 56 379 596    | 203 230        | 4,10 %    | 24.06.2030    | 10 %        |
| Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024         | USD    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,20 %        | 27 387 720    | 26 748 474    | - 639 247      | 1,95 %    | 07.05.2024    | 10 %        |
| Dexia Credit Local SA 1.875 15.09.2021         | USD    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,24 %        | 24 477 351    | 25 977 641    | 1 500 290      | 1,89 %    | 18.10.2027    | 20 %        |
| Dexia Credit Local 0.625 03.02.2024            | EUR    | Luxembourg City | 1 900 000     | 0,10 %        | 21 175 751    | 20 582 094    | - 593 657      | 1,50 %    | 26.11.2024    | 0 %         |
| Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025            | GBP    | Luxembourg City | 1 000 000     | 0,14 %        | 10 863 122    | 12 596 754    | 1 733 632      | 0,92 %    | 27.10.2025    | 0 %         |
| DNB Boligkredit AS 2.5 28.03.2022              | USD    | Dublin          | 5 300 000     | 0,35 %        | 48 380 625    | 46 613 987    | - 1 766 637    | 3,39 %    | 16.10.2024    | 0 %         |
| DZ Hyp 0.01 12.09.2025                         | EUR    | Hamburg         | 5 000 000     | 0,50 %        | 53 926 460    | 53 607 654    | - 318 806      | 3,90 %    | 15.09.2021    | 0 %         |
| Eika Boligkredit AS 0.375 16.02.2024           | EUR    | London          | 1 000 000     | 0,20 %        | 9 871 404     | 10 758 301    | 886 898        | 0,78 %    | 03.02.2024    | 0 %         |
| Eika Boligkredit AS 2.125 30.01.2023           | EUR    | London          | 1 000 000     | 0,10 %        | 10 567 037    | 11 051 210    | 484 172        | 0,80 %    | 12.02.2025    | 0 %         |
| F. Van Lanschoot Bankiers N.V 0.875 15.02.2027 | EUR    | Amsterdam       | 4 300 000     | 0,86 %        | 49 346 162    | 48 245 453    | - 1 100 709    | 3,51 %    | 28.03.2022    | 10 %        |
| HSN Nordbank AG 0.375 12.07.2023               | EUR    | Hamburg         | 2 000 000     | 0,40 %        | 18 781 958    | 21 406 815    | 2 624 856      | 1,56 %    | 12.09.2025    | 10 %        |
| KBC Bank NV 0.03 12.02.2025                    | EUR    | Brussel         | 1 000 000     | 0,10 %        | 10 971 110    | 10 724 255    | - 246 856      | 0,78 %    | 16.02.2024    | 10 %        |
| LB Baden-Wuerttemberg 0.01 17.06.2026          | EUR    | Stuttgart       | 5 000 000     | 1,00 %        | 52 986 651    | 53 703 509    | 716 858        | 3,91 %    | 30.01.2023    | 10 %        |
| Luminor Bank Estonia 0.01 11.03.2025           | EUR    | Dublin          | 1 800 000     | 0,36 %        | 18 729 648    | 19 149 787    | 420 139        | 1,39 %    | 15.02.2027    | 10 %        |
| NIBC Bank NV 0.625 01.06.2026                  | EUR    | Amsterdam       | 5 000 000     | 1,00 %        | 54 917 163    | 55 174 859    | 257 697        | 4,01 %    | 12.07.2023    | 10 %        |
| NN Bank NV Netherlands 0.25 27.02.2024         | EUR    | Amsterdam       | 2 300 000     | 0,46 %        | 24 935 852    | 24 609 163    | - 326 690      | 1,79 %    | 03.12.2025    | 20 %        |
| PKO Bank Hipoteczny 0.75 27.08.2024            | EUR    | Luxembourg City | 1 900 000     | 0,38 %        | 17 750 494    | 20 644 394    | 2 893 900      | 1,50 %    | 17.06.2026    | 10 %        |
| Sbanken Boligkredit AS FRN 27.04.2022          | NOK    | Oslo            | 50 000 000    | 0,81 %        | 50 590 000    | 50 340 880    | - 249 120      | 3,66 %    | 11.03.2025    | 10 %        |
| Sbanken Boligkredit AS 0.375 26.04.2023        | EUR    | Dublin          | 2 000 000     | 0,40 %        | 19 181 140    | 21 335 159    | 2 154 019      | 1,55 %    | 01.06.2026    | 10 %        |
| Slovenska Sporitelna 0.125 12.06.2026          | EUR    | Bratislava      | 1 500 000     | 0,30 %        | 14 611 147    | 16 096 910    | 1 485 763      | 1,17 %    | 27.02.2024    | 10 %        |
| Sparebank 1 Boligkredit 0.01 22.09.2027        | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,30 %        | 32 739 362    | 32 207 963    | - 531 399      | 2,34 %    | 27.08.2024    | 0 %         |
| SR-Boligkredit AS 0.01 26.06.2027              | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,67 %        | 53 943 278    | 53 516 513    | - 426 766      | 3,89 %    | 27.01.2021    | 10 %        |
| SR-Boligkredit AS 2.5 12.04.2022               | USD    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,50 %        | 25 753 935    | 26 370 121    | 616 186        | 1,92 %    | 26.04.2023    | 10 %        |
| Unione Di Banche Italian 0.5 15.07.2024        | EUR    | Dublin          | 1 300 000     | 0,24 %        | 12 226 519    | 14 053 341    | 1 826 822      | 1,02 %    | 12.06.2026    | 10 %        |
| Vseobecná uverova banka 0.25 26.03.2024        | EUR    | Bratislava      | 1 000 000     | 0,20 %        | 9 614 867     | 10 683 398    | 1 068 531      | 0,78 %    | 22.09.2027    | 10 %        |
| Sum Finans                                     |        |                 |               |               | 1 083 487 857 | 1 088 893 448 | 5 405 591      | 79,21 %   |               |             |
| Sum Rentepapirer                               |        |                 |               |               | 1 226 555 461 | 1 229 072 769 | 2 517 308      | 89,40 %   |               |             |
| Futures                                        |        |                 |               |               |               |               |                |           |               |             |
| Bobl Mar 21 / OEH1                             | EUR    | Frankfurt       | - 22 800 000  | 0,00 %        | -             | -             | -              | 0,00 %    |               |             |
| Bund Mar 21 / RXH1                             | EUR    | Frankfurt       | - 12 200 000  | 0,00 %        | -             | -             | -              | 0,00 %    |               |             |
| Euro - OAT Future Mar 21 / OATH1               | EUR    | Frankfurt       | - 11 000 000  | 0,00 %        | -             | -             | -              | 0,00 %    |               |             |
| Long Gilt Mar 21 / G H1                        | GBP    |                 | - 400 000     | 0,00 %        | -             | - 13 576      | - 13 576       | 0,00 %    |               |             |
| 5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1               | USD    | Chicago         | - 4 200 000   | 0,00 %        | -             | - 16 856      | - 16 856       | 0,00 %    |               |             |
| Sum Futures                                    |        |                 |               |               | -             | - 30 433      | - 30 433       | 0,00 %    |               |             |
| Derivater                                      |        |                 |               |               |               |               |                |           |               |             |
| FX forward EUR/NOK                             | NOK    |                 | - 422 001     | 0,00 %        | -             | - 157 216     | - 157 216      | -0,01 %   |               |             |
| FX forward GBP/NOK                             | GBP    |                 | 170 120       | 0,00 %        | -             | 4 145         | 4 145          | 0,00 %    |               |             |
| FX forward USD/NOK                             | USD    |                 | 304 140       | 0,00 %        | -             | 11 035        | 11 035         | 0,00 %    |               |             |
| FX swap EUR/NOK                                | EUR    |                 | 1 008 675 093 | 0,00 %        | -             | 42 543 076    | 42 543 076     | 3,09 %    |               |             |
| FX swap GBP/NOK                                | GBP    |                 | 46 419 492    | 0,00 %        | -             | 1 453 236     | 1 453 236      | 0,11 %    |               |             |
| FX swap USD/NOK                                | NOK    |                 | 127 584 616   | 0,00 %        | -             | 12 588 701    | 12 588 701     | 0,92 %    |               |             |
| Sum Derivater                                  |        |                 |               |               | -             | 56 442 977    | 56 442 977     | 4,11 %    |               |             |
| Verdipapirer                                   |        |                 |               |               |               |               |                |           |               |             |
| Sum Rentepapirer                               |        |                 |               |               | 1 226 555 461 | 1 229 072 769 | 2 517 308      | 89,40 %   |               |             |
| Verdipapirer                                   |        |                 |               |               |               |               |                |           |               |             |
| Sum Futures                                    |        |                 |               |               | -             | - 30 433      | - 30 433       | 0,00 %    |               |             |
| Verdipapirer                                   |        |                 |               |               |               |               |                |           |               |             |
| Sum Derivater                                  |        |                 |               |               | -             | 56 442 977    | 56 442 977     | 4,11 %    |               |             |
| Verdipapirer                                   |        |                 |               |               |               |               |                |           |               |             |
| Sum Verdipapirer                               |        |                 |               |               | 1 226 555 461 | 1 285 485 313 | 58 929 852     | 93,51 %   |               |             |



DNB FRN 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|
| DNB FRN 20 D          | 1,92 % | 2,92 % | 1,55 % | 2,24 % | 3,45 % | 0,05 % | 3,15 % | 3,79 % |      |      |
| DNB FRN 20 N          | 1,82 % |        |        |        |        |        |        |        |      |      |

| Menavkastning i perioden | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|------|------|
| DNB FRN 20 D             | 0,57 % | 0,86 % | 0,70 % | 1,77 % | 2,91 % | -0,83 % | 1,82 % | 2,17 % |      |      |
| DNB FRN 20 N             | 0,47 % |        |        |        |        |         |        |        |      |      |

| Volatilitet  | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|
| DNB FRN 20 D | 3,78 % | 0,29 % | 0,29 % | 0,31 % | 0,46 % | 0,80 % | 0,26 % | 0,42 % |      |      |
| DNB FRN 20 N | 3,78 % |        |        |        |        |        |        |        |      |      |

| Tracking error | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|
| DNB FRN 20 D   | 2,56 % | 0,20 % | 0,24 % | 0,32 % | 0,47 % | 0,80 % | 0,28 % | 0,43 % |      |      |
| DNB FRN 20 N   | 2,56 % |        |        |        |        |        |        |        |      |      |



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                       | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                              |
| Renteinntekter                                            | 116 763 206                 | 161 335 114                  |
| Utbytte                                                   | -                           | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 5 275 585                 | 21 046 954                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | - 1 554 001                 | 32 655 178                   |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                           | -                            |
| Porteføljerultat                                          | 109 933 620                 | 215 037 246                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 10 432 595                | - 10 674 047                 |
| Andre kostnader                                           | - 12 800                    | - 12 150                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 10 445 396                | - 10 686 197                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 99 488 225                  | 204 351 049                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>99 488 225</strong> | <strong>204 351 049</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | 1 878 175                   | - 7 779 148                  |
| Avsatt til andelseierne                                   | 99 164 051                  | 179 475 019                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | - 1 554 001                 | 32 655 178                   |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>99 488 225</strong> | <strong>204 351 049</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>      | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 7 053 616 632               | 7 526 616 758                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 9 649 887                   | 21 521 954                   |
| Andre fordringer                                          | - 434 435                   | 14 611                       |
| Bankinnskudd                                              | 14 449 083                  | 19 860 340                   |
| Sum eiendeler                                             | 7 077 281 167               | 7 568 013 663                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 6 928 881 339               | 7 445 405 211                |
| Overkurs/underkurs                                        | 123 660 900                 | 98 116 304                   |
| Opptjent egenkapital                                      | 23 853 199                  | 23 529 025                   |
| Sum egenkapital                                           | 7 076 395 437               | 7 567 050 539                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                              |
| Gjeld                                                     | 885 729                     | 963 124                      |
| Sum gjeld                                                 | 885 729                     | 963 124                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 7 077 281 167               | 7 568 013 663                |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 43     |
| Depotkostnader           | 12 800 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 7 567 050 539        |
| Tegning av andeler                                 | 1 417 166 030        |
| Innløsning av andeler                              | -1 906 267 131       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 1 554 001          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>7 076 395 438</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 99 488 225         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 1 554 001          |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>101 042 226</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 1 878 175  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 99 164 051 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>     |



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB FRN 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

## Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015 | 2014  | 2013  | 2012  | 2011 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|
| DNB FRN 20 D              | 1 021 | 1 016 | 1 011 | 1 018 | 1 013 | 997  | 1 019 | 1 015 | 1 006 |      |
| DNB FRN 20 N              | 1 004 | 999   |       |       |       |      |       |       |       |      |

| Antall andeler | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|
| DNB FRN 20 D   | 6 928 880 | 7 445 405 | 6 771 774 | 6 921 584 | 6 572 632 | 4 705 430 | 4 050 006 | 2 660 007 | 1 412 518 |      |
| DNB FRN 20 N   | 102       | 100       |           |           |           |           |           |           |           |      |

| Fondets verdi | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|
| DNB FRN 20 D  | 7 076 293 354 | 7 566 950 277 | 6 849 454 523 | 7 048 150 738 | 6 657 569 786 | 4 691 278 674 | 4 126 691 115 | 2 701 176 972 | 1 421 552 092 |      |
| DNB FRN 20 N  | 102 081       | 100 260       |               |               |               |               |               |               |               |      |

## Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB FRN 20 D      | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB FRN 20 N      | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB FRN 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                       | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Dagligvarer                                      |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Ferde AS FRN 08.04.2024                          | NOK    |                 | 83 000 000  | 33,20%        | 83 514 500  | 83 588 412   | 73 812        | 1,18%     | 22.02.2021    | 20 %        |
| Ferde AS FRN 13.05.2025                          | NOK    |                 | 20 000 000  | 2,50%         | 19 954 000  | 20 048 344   | 94 344        | 0,28%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Ferde AS FRN 24.02.2027                          | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,25%         | 50 000 000  | 50 254 435   | 254 435       | 0,71%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                  |        |                 |             |               | 153 468 500 | 153 891 191  | 422 591       | 2,17%     |               |             |
| Stat og kommune                                  |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Den Norske Stat 0 15.12.2021                     | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 0,08%         | 9 980 927   | 9 989 920    | 8 999         | 0,14%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sola kommune FRN 03.03.2023                      | NOK    | Oslo            | 56 245 000  | 21,95%        | 56 251 187  | 56 320 925   | 69 738        | 0,80%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                              |        |                 |             |               | 66 232 114  | 66 310 845   | 78 731        | 0,94%     |               |             |
| Finans                                           |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Andebu Sparebank FRN 20.02.2023                  | NOK    |                 | 7 000 000   | 9,33%         | 7 000 000   | 7 050 576    | 50 576        | 0,10%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Arendal og Omegns Sparekasse FRN 28.02.2025      | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00%        | 29 985 900  | 29 911 857   | - 74 043      | 0,42%     | 08.02.2021    | 20 %        |
| Askim og Spydeberg Sparebank FRN 27.10.2025      | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33%        | 50 000 000  | 50 261 295   | 261 295       | 0,71%     | 14.01.2021    | 20 %        |
| Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023                 | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00%        | 50 115 000  | 50 322 710   | 207 710       | 0,71%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 06.11.2024                       | NOK    |                 | 26 000 000  | 3,15%         | 26 117 520  | 26 117 653   | 133           | 0,37%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 14.01.2026                       | NOK    |                 | 70 000 000  | 12,17%        | 69 079 000  | 70 143 213   | 1 064 213     | 0,99%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 20.12.2022                       | NOK    |                 | 90 000 000  | 6,67%         | 90 587 700  | 90 677 493   | 89 793        | 1,28%     | 08.02.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 27.11.2026                       | NOK    |                 | 30 000 000  | 15,00%        | 29 982 000  | 30 056 949   | 74 949        | 0,42%     | 08.02.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 30.08.2023                       | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00%        | 49 903 500  | 50 293 530   | 390 030       | 0,71%     | 15.01.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023                   | NOK    |                 | 34 000 000  | 11,33%        | 34 069 280  | 34 486 044   | 416 764       | 0,49%     | 25.01.2021    | 10 %        |
| Brage Finans AS FRN 07.11.2022                   | NOK    |                 | 145 000 000 | 96,67%        | 145 878 500 | 146 072 435  | 193 935       | 2,06%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 15.07.2024                   | NOK    |                 | 70 000 000  | 8,75%         | 70 000 000  | 70 041 454   | 41 454        | 0,99%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Bustadkredit Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025  | NOK    |                 | 70 000 000  | 2,80%         | 70 397 400  | 70 766 605   | 369 205       | 1,00%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Danske Bank AS FRN 04.06.2026                    | NOK    | Dublin          | 120 000 000 | 21,82%        | 120 506 310 | 122 896 044  | 2 389 734     | 1,74%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Danske Bank AS FRN 07.03.2024                    | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 8,57%         | 150 000 000 | 154 548 990  | 4 548 990     | 2,18%     | 15.12.2021    | 0 %         |
| Danske Bank AS FRN 13.02.2026                    | NOK    | Dublin          | 62 000 000  | 12,40%        | 62 000 000  | 62 224 527   | 224 527       | 0,88%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Danske Bank AS FRN 14.08.2024                    | NOK    | Dublin          | 42 000 000  | 8,40%         | 42 234 360  | 42 333 896   | 99 536        | 0,60%     | 01.02.2021    | 20 %        |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                      | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 2,86%         | 100 000 000 | 100 149 220  | 149 220       | 1,42%     | 10.02.2021    | 20 %        |
| Drangedal Sparebank FRN 10.02.2025               | NOK    |                 | 40 000 000  | 32,00%        | 39 990 400  | 40 009 628   | 19 228        | 0,57%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Eidsberg Sparebank FRN 15.03.2024                | NOK    |                 | 30 000 000  | 15,00%        | 30 000 000  | 29 965 299   | - 34 701      | 0,42%     | 04.02.2021    | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS FRN 04.11.2024               | NOK    |                 | 50 000 000  | 12,50%        | 50 144 500  | 50 154 270   | 9 770         | 0,71%     | 11.03.2021    | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS FRN 11.03.2024               | NOK    |                 | 70 000 000  | 23,33%        | 69 996 500  | 70 567 798   | 571 298       | 1,00%     | 12.02.2021    | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS FRN 12.02.2025               | NOK    |                 | 30 000 000  | 10,00%        | 29 998 200  | 29 988 987   | - 9 213       | 0,42%     | 17.02.2021    | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS FRN 17.08.2022               | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33%        | 49 984 250  | 50 206 880   | 222 630       | 0,71%     | 11.03.2021    | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 11.12.2024                    | NOK    |                 | 40 000 000  | 6,67%         | 40 004 800  | 40 150 812   | 146 012       | 0,57%     | 08.01.2021    | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA FRN 28.09.2022               | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,26%         | 49 887 500  | 50 264 325   | 376 825       | 0,71%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Gronng Sparebank FRN 19.04.2023                  | NOK    |                 | 80 000 000  | 53,33%        | 79 913 000  | 80 543 440   | 630 440       | 1,14%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Harstad Sparebank FRN 25.09.2023                 | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00%        | 25 327 500  | 25 300 255   | - 27 245      | 0,36%     | 24.02.2021    | 20 %        |
| Haugesund Sparebank FRN 30.09.2024               | NOK    |                 | 60 000 000  | 40,00%        | 60 000 000  | 60 257 706   | 257 706       | 0,85%     | 29.03.2021    | 20 %        |
| Hegra Sparebank FRN 15.02.2023                   | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00%        | 20 052 000  | 20 152 184   | 100 184       | 0,28%     | 19.01.2021    | 20 %        |
| Heigeland Boligkredit AS FRN 20.12.2023          | NOK    |                 | 65 000 000  | 13,00%        | 65 072 500  | 65 502 346   | 429 846       | 0,93%     | 29.03.2021    | 20 %        |
| Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 27.02.2023  | NOK    |                 | 29 000 000  | 38,67%        | 29 000 000  | 29 196 287   | 196 287       | 0,41%     | 30.03.2021    | 20 %        |
| Høland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023       | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00%        | 49 976 000  | 50 289 895   | 313 895       | 0,71%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Høland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2024       | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00%        | 50 000 000  | 50 143 560   | 143 560       | 0,71%     | 17.03.2021    | 10 %        |
| Jernbanepersonalets Sparebank FRN 03.10.2024     | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33%        | 50 000 000  | 50 173 235   | 173 235       | 0,71%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023     | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00%        | 29 964 000  | 30 167 901   | 203 901       | 0,43%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 04.09.2023                   | NOK    |                 | 100 000 000 | 66,67%        | 99 835 000  | 100 439 420  | 604 420       | 1,42%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 11.04.2025                   | NOK    |                 | 35 000 000  | 17,50%        | 34 573 000  | 35 076 307   | 503 307       | 0,50%     | 06.04.2021    | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 25.08.2025                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00%        | 50 045 000  | 50 222 890   | 177 890       | 0,71%     | 22.02.2021    | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.11.2022 | NOK    |                 | 55 000 000  | 15,07%        | 55 443 250  | 55 474 689   | 31 439        | 0,78%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Landkredit Bank AS FRN 16.04.2024                | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,00%         | 50 000 000  | 50 258 510   | 258 510       | 0,71%     | 11.01.2021    | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023          | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 7,14%         | 49 961 600  | 50 208 250   | 246 650       | 0,71%     | 25.02.2021    | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022          | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 25,00%        | 50 025 000  | 50 271 880   | 246 880       | 0,71%     | 11.02.2021    | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025              | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33%        | 39 980 000  | 40 247 636   | 267 636       | 0,57%     | 18.01.2021    | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023              | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67%        | 49 810 000  | 50 250 365   | 440 365       | 0,71%     | 08.02.2021    | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 21.03.2023              | NOK    |                 | 45 000 000  | 30,00%        | 45 000 000  | 45 214 682   | 214 682       | 0,64%     | 26.01.2021    | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 14.09.2023                  | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00%        | 49 958 500  | 50 086 175   | 127 675       | 0,71%     | 17.03.2021    | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 20.02.2023                  | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00%        | 50 000 000  | 50 352 730   | 352 730       | 0,71%     | 19.03.2021    | 20 %        |
| Modum Sparebank FRN 22.09.2025                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 20,00%        | 50 000 000  | 50 194 730   | 194 730       | 0,71%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| Nidaros Sparebank FRN 01.03.2023                 | NOK    |                 | 15 000 000  | 15,00%        | 15 090 450  | 15 123 689   | 33 239        | 0,21%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Nidaros Sparebank FRN 31.10.2022                 | NOK    |                 | 15 000 000  | 30,00%        | 15 024 950  | 15 135 035   | 110 085       | 0,21%     | 22.02.2021    | 20 %        |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025             | NOK    | Oslo            | 68 000 000  | 1,70%         | 68 255 600  | 69 242 911   | 987 311       | 0,98%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025            | NOK    | København       | 60 000 000  | 3,43%         | 60 000 000  | 60 850 134   | 850 134       | 0,86%     | 01.03.2021    | 20 %        |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025            | NOK    | København       | 50 000 000  | 5,00%         | 50 000 000  | 50 750 745   | 750 745       | 0,72%     | 29.01.2021    | 20 %        |
| Obos Banken AS FRN 31.08.2023                    | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67%         | 20 014 400  | 20 078 238   | 63 838        | 0,28%     | 19.02.2021    | 20 %        |
| OBOS-banken AS FRN 03.06.2025                    | NOK    |                 | 15 000 000  | 5,00%         | 15 237 360  | 15 282 627   | 45 267        | 0,22%     | 07.01.2021    | 20 %        |
| Odal Sparebank FRN 06.09.2023                    | NOK    |                 | 30 000 000  | 40,00%        | 29 986 700  | 30 175 971   | 189 271       | 0,43%     | 07.01.2021    | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 11.04.2024                   | NOK    |                 | 25 000 000  | 14,29%        | 25 000 000  | 25 151 378   | 151 378       | 0,36%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 17.01.2023                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33%        | 49 988 000  | 50 372 465   | 384 465       | 0,71%     | 03.03.2021    | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 17.04.2023                   | NOK    |                 | 60 000 000  | 40,00%        | 59 925 000  | 60 375 684   | 450 684       | 0,85%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024                   | NOK    |                 | 25 000 000  | 3,33%         | 24 627 500  | 25 148 533   | 521 033       | 0,36%     | 11.01.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,00%         | 50 000 000  | 50 561 785   | 561 785       | 0,71%     | 18.01.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 7,69%         | 50 000 000  | 50 485 400   | 485 400       | 0,71%     | 18.01.2021    | 20 %        |
| Romsdal Sparebank FRN 20.03.2024                 | NOK    |                 | 35 000 000  | 70,00%        | 35 035 000  | 35 295 432   | 260 432       | 0,50%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Rørosbanken Røros Sparebank FRN 03.04.2023       | NOK    |                 | 25 000 000  | 12,50%        | 25 227 500  | 25 180 783   | - 46 718      | 0,36%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023                 | NOK    |                 | 70 000 000  | 10,00%        | 70 141 360  | 70 529 529   | 388 169       | 1,00%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024        | NOK    |                 | 42 000 000  | 16,80%        | 42 000 000  | 42 255 108   | 255 108       | 0,60%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024        | NOK    |                 | 180 000 000 | 36,00%        | 181 653 800 | 182 395 440  | 741 640       | 2,58%     | 06.04.2021    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025        | NOK    |                 | 20 000 000  | 4,00%         | 20 000 000  | 20 080 398   | 80 398        | 0,28%     | 18.01.2021    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022        | NOK    |                 | 25 000 000  | 5,00%         | 25 077 222  | 25 196 003   | 118 780       | 0,36%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Selbu Sparebank FRN 02.05.2023                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 100,00%       | 50 150 000  | 50 122 990   | - 27 010      | 0,71%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Skagerrak Sparebank FRN 03.10.2022               | NOK    |                 | 45 000 000  | 60,00%        | 45 154 400  | 45 326 088   | 171 688       | 0,64%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Skagerrak Sparebank FRN 09.05.2023               | NOK    |                 | 100 000 000 | 66,67%        | 100 235 300 |              |               |           |               |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB FRN 20

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                                  |     |             |          |               |               |            |         |            |      |
|--------------------------------------------------|-----|-------------|----------|---------------|---------------|------------|---------|------------|------|
| SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023              | NOK | 100 000 000 | 33,33 %  | 99 396 750    | 100 437 080   | 1 040 330  | 1,42 %  | 29.01.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 01.09.2023    | NOK | 36 000 000  | 18,00 %  | 35 914 430    | 36 181 764    | 267 334    | 0,51 %  | 11.01.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 10.02.2026    | NOK | 17 000 000  | 11,33 %  | 17 000 000    | 17 008 075    | 8 075      | 0,24 %  | 22.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024    | NOK | 25 000 000  | 8,33 %   | 25 040 000    | 25 045 243    | 5 243      | 0,35 %  | 24.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023                   | NOK | 140 000 000 | 46,67 %  | 139 845 000   | 140 722 162   | 876 162    | 1,99 %  | 05.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Sør-Sunmøre FRN 05.12.2022           | NOK | 50 000 000  | 120,00 % | 50 041 000    | 50 502 194    | 461 194    | 0,85 %  | 01.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.09.2023      | NOK | 30 000 000  | 6,00 %   | 30 151 950    | 30 180 267    | 28 317     | 0,43 %  | 10.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023      | NOK | 115 000 000 | 115,00 % | 115 704 734   | 115 977 247   | 272 513    | 1,64 %  | 15.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025      | NOK | 50 000 000  | 20,00 %  | 50 119 500    | 50 453 420    | 333 920    | 0,71 %  | 16.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026             | NOK | 50 000 000  | 5,00 %   | 50 000 000    | 50 604 120    | 604 120    | 0,72 %  | 05.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 22.03.2024             | NOK | 5 000 000   | 3,85 %   | 5 029 550     | 5 044 085     | 14 535     | 0,07 %  | 11.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 24.11.2022             | NOK | 15 000 000  | 12,00 %  | 14 950 200    | 15 026 808    | 76 608     | 0,21 %  | 19.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 27.03.2025             | NOK | 25 000 000  | 25,00 %  | 25 000 000    | 25 199 680    | 199 680    | 0,36 %  | 30.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 12.06.2023             | NOK | 20 000 000  | 20,00 %  | 20 000 000    | 20 150 506    | 150 506    | 0,28 %  | 06.04.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 11.11.2022             | NOK | 43 000 000  | 2,87 %   | 43 075 320    | 43 259 557    | 184 237    | 0,61 %  | 22.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 22.12.2023             | NOK | 63 000 000  | 6,30 %   | 63 147 800    | 63 144 446    | - 3 354    | 0,89 %  | 24.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 30.06.2026             | NOK | 50 000 000  | 5,00 %   | 50 242 500    | 50 608 285    | 365 785    | 0,72 %  | 29.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Telemark FRN 13.02.2024              | NOK | 150 000 000 | 50,00 %  | 151 065 000   | 151 445 115   | 380 115    | 2,14 %  | 11.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Telemark FRN 18.08.2025              | NOK | 50 000 000  | 25,00 %  | 50 000 000    | 50 190 030    | 190 030    | 0,71 %  | 11.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Telemark FRN 28.02.2025              | NOK | 25 000 000  | 8,33 %   | 24 978 750    | 25 048 400    | 69 650     | 0,35 %  | 22.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Vest FRN 04.09.2024                  | NOK | 35 000 000  | 3,33 %   | 34 951 700    | 35 062 360    | 110 660    | 0,50 %  | 30.03.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Øst FRN 24.08.2023                   | NOK | 43 000 000  | 10,75 %  | 43 117 600    | 43 201 601    | 84 001     | 0,61 %  | 15.02.2021 | 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 23.08.2024             | NOK | 54 000 000  | 10,80 %  | 54 095 660    | 54 279 050    | 183 390    | 0,77 %  | 18.02.2021 | 20 % |
| SSB Boligkreditt AS FRN 16.05.2023               | NOK | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 000 000    | 50 133 150    | 133 150    | 0,71 %  | 26.02.2021 | 20 % |
| Stadstygde Sparebank FRN 17.06.2024              | NOK | 45 000 000  | 60,00 %  | 45 130 500    | 45 270 374    | 139 874    | 0,64 %  | 04.03.2021 | 20 % |
| Strømmen Sparebank FRN 06.02.2023                | NOK | 50 000 000  | 66,67 %  | 50 007 800    | 50 114 430    | 106 630    | 0,71 %  | 24.02.2021 | 20 % |
| Sunddal Sparebank FRN 17.04.2023                 | NOK | 50 000 000  | 33,33 %  | 50 000 000    | 50 171 935    | 171 935    | 0,71 %  | 23.02.2021 | 20 % |
| Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023                | NOK | 25 000 000  | 25,00 %  | 25 322 500    | 25 257 965    | - 64 535   | 0,36 %  | 16.02.2021 | 10 % |
| Swedbank AB FRN 25.11.2024                       | NOK | 150 000 000 | 30,00 %  | 150 000 000   | 151 455 915   | 1 455 915  | 2,14 %  | 17.03.2021 | 20 % |
| Sydbank A/S FRN 25.11.2024                       | NOK | 40 000 000  | 4,00 %   | 40 000 000    | 40 155 468    | 155 468    | 0,57 %  | 08.02.2021 | 20 % |
| Søgne og Greipstad Sparebank FRN 15.02.2024      | NOK | 50 000 000  | 25,00 %  | 50 000 000    | 49 948 215    | - 51 785   | 0,71 %  | 18.01.2021 | 20 % |
| Søgne og Greipstad Sparebank FRN 22.05.2023      | NOK | 20 000 000  | 10,00 %  | 20 000 000    | 20 026 258    | 26 258     | 0,28 %  | 16.02.2021 | 20 % |
| Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023  | NOK | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 045 000    | 50 310 890    | 265 890    | 0,71 %  | 25.02.2021 | 20 % |
| Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024  | NOK | 25 000 000  | 5,00 %   | 25 037 500    | 25 120 770    | 83 270     | 0,35 %  | 25.02.2021 | 20 % |
| Totens Sparebank FRN 13.11.2024                  | NOK | 20 000 000  | 4,00 %   | 19 996 000    | 20 044 660    | 48 660     | 0,28 %  | 15.02.2021 | 20 % |
| Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023               | NOK | 50 000 000  | 8,33 %   | 50 000 000    | 50 301 670    | 301 670    | 0,71 %  | 22.02.2021 | 20 % |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 12.09.2023 | NOK | 33 000 000  | 18,66 %  | 33 060 800    | 33 298 356    | 237 556    | 0,47 %  | 15.02.2021 | 10 % |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 18.03.2024 | NOK | 45 000 000  | 36,00 %  | 44 938 000    | 45 149 553    | 211 553    | 0,64 %  | 19.03.2021 | 10 % |
| Ørland Sparebank FRN 02.02.2023                  | NOK | 40 000 000  | 53,33 %  | 40 024 000    | 40 312 436    | 288 436    | 0,57 %  | 15.02.2021 | 20 % |
| Sum Finans                                       |     |             |          | 6 770 574 404 | 6 811 496 945 | 40 922 541 | 96,24 % |            |      |
| Sum Rentepapirer                                 |     |             |          | 6 990 275 118 | 7 031 698 981 | 41 423 862 | 99,36 % |            |      |
| Verdpapirfondandeler                             |     |             |          |               |               |            |         |            |      |
| DNB OMF                                          | NOK | Oslo        | 21 902   | 1,60 %        | 21 898 327    | 21 917 651 | 19 324  | 0,31 %     |      |
| Sum Verdpapirfond                                |     |             |          |               | 21 898 327    | 21 917 651 | 19 324  | 0,31 %     |      |
| Verdpapirer                                      |     |             |          |               |               |            |         |            |      |
| Sum Rentepapirer                                 |     |             |          | 6 990 275 118 | 7 031 698 981 | 41 423 862 | 99,36 % |            |      |
| Verdpapirer                                      |     |             |          |               |               |            |         |            |      |
| Sum Verdpapirfond                                |     |             |          | 21 898 327    | 21 917 651    | 19 324     | 0,31 %  |            |      |
| Verdpapirer                                      |     |             |          |               |               |            |         |            |      |
| Sum Verdpapirer                                  |     |             |          | 7 012 173 445 | 7 053 616 632 | 41 443 187 | 99,67 % |            |      |



DNB Global Credit

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2020   | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012    | 2011   |
|-----------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| DNB Global Credit C   | 5,08 % | 10,31 % | -1,87 % | 4,62 % | 5,48 % | 0,86 % | 9,79 % | 1,16 % | 13,06 % | 7,20 % |
| DNB Global Credit N   | 5,20 % |         |         |        |        |        |        |        |         |        |

| Menavkastning i perioden | 2020    | 2019    | 2018   | 2017   | 2016    | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011   |
|--------------------------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|
| DNB Global Credit C      | -0,78 % | -0,35 % | 0,02 % | 0,09 % | -0,32 % | 0,35 % | 0,54 % | -0,44 % | -0,25 % | 1,00 % |
| DNB Global Credit N      | -0,66 % |         |        |        |         |        |        |         |         |        |

| Volatilitet         | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Global Credit C | 11,37 % | 2,75 % | 1,98 % | 2,41 % | 3,22 % | 2,82 % | 2,30 % | 3,82 % | 2,83 % | 4,13 % |
| DNB Global Credit N | 11,37 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error      | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Global Credit C | 0,94 % | 0,42 % | 0,33 % | 0,28 % | 0,50 % | 0,66 % | 0,36 % | 0,26 % | 0,45 % | 0,72 % |
| DNB Global Credit N | 0,94 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020                | 2 019                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 778 696 797          | 714 153 751          |
| Utbytte                                               | -                    | -                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 629 890 351        | 842 441 532          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 996 736 914          | 2 804 342 781        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -1 479 141 717       | -1 691 046 577       |
| Porteføljerultat                                      | 1 926 182 345        | 2 669 891 488        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 137 489 183        | - 118 418 911        |
| Andre kostnader                                       | - 1 366 697          | - 832 088            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 138 855 879        | - 119 250 999        |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 787 326 466        | 2 550 640 489        |
| Skattekostnad                                         | - 58 276             | -                    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 787 268 190</b> | <b>2 550 640 489</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 179 706 362        | 3 126 422            |
| Avsatt til andelseierne                               | 970 406 755          | 65                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 996 567 796          | 2 547 514 002        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 787 268 190</b> | <b>2 550 640 489</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 33 089 158 581       | 27 108 587 645       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 269 189 157          | 255 605 617          |
| Andre fordringer                                      | - 1 264 437          | - 424 110            |
| Bankinnskudd                                          | 1 146 977 159        | 401 788 450          |
| Sum eiendeler                                         | 34 504 060 460       | 27 765 557 602       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 33 442 072 775       | 27 485 812 014       |
| Overkurs/underkurs                                    | -1 577 746 914       | -1 536 880 780       |
| Opptjent egenkapital                                  | 2 623 355 828        | 1 806 494 393        |
| Sum egenkapital                                       | 34 487 681 688       | 27 755 425 628       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 16 378 771           | 10 131 974           |
| Sum gjeld                                             | 16 378 771           | 10 131 974           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 34 504 060 460       | 27 765 557 602       |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 37      |
| Depotkostnader           | 135 029 |
| Kurtasje                 | 90      |
| Ekstraordinære kostnader | 187     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 27 755 425 628        |
| Tegning av andeler                                 | 22 998 390 375        |
| Innløsning av andeler                              | -17 262 702 111       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 996 567 796           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>34 487 681 688</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 1 787 326 466      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 996 680 794      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>790 645 672</b> |

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 179 706 362     |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 970 406 755   |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 54 722</b> |



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020   | 2019   | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  |
|---------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Global Credit C       | 10 313 | 10 098 | 9 154 | 9 746 | 9 422 | 9 674 | 9 592 | 8 737 | 8 637 | 8 453 |
| DNB Global Credit N       | 1 028  | 1 006  |       |       |       |       |       |       |       |       |

| Antall andeler      | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    | 2011    |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| DNB Global Credit C | 3 344 207 | 2 748 581 | 2 632 608 | 2 416 009 | 2 159 735 | 1 368 159 | 1 013 185 | 708 855 | 620 758 | 511 799 |
| DNB Global Credit N | 103       | 100       |           |           |           |           |           |         |         |         |

| Fondets verdi       | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Global Credit C | 34 487 575 789 | 27 755 324 961 | 24 098 498 081 | 25 546 546 474 | 20 349 190 131 | 13 235 947 518 | 9 718 705 632 | 6 193 383 726 | 5 361 491 249 | 4 326 021 468 |
| DNB Global Credit N | 105 899        | 100 666        |                |                |                |                |               |               |               |               |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader   | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|---------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Global Credit C | NOK    | 1 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,45% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Global Credit N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                        | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal, gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|---------------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                            |        |                 |            |               |             |              |                |           |               |             |
| Baker Hughes 3.13.07.11.2029                      | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,19%         | 9 144 700   | 9 435 526    | 290 826        | 0,03%     | 30.03.2030    | 100%        |
| BP Capital Markets America Inc 2.75 10.05.2023    | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,18%         | 11 565 738  | 18 069 824   | 6 504 086      | 0,05%     | 00.01.1900    | 0%          |
| BP Capital Markets America Inc 3.01.17 16.01.2027 | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,11%         | 8 274 800   | 9 467 976    | 1 193 176      | 0,03%     | 00.01.1900    | 0%          |
| BP Capital Markets America Inc 3.5.43 06.04.2027  | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,60%         | 32 596 426  | 29 261 320   | - 3 335 105    | 0,08%     | 00.01.1900    | 0%          |
| BP Capital Markets America Inc 3.9.37 21.09.2028  | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10%         | 8 158 100   | 10 055 925   | 1 897 825      | 0,03%     | 00.01.1900    | 0%          |
| BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.06.2026   | EUR    | London          | 3 000 000  | 0,12%         | 32 098 515  | 33 557 163   | 1 458 648      | 0,10%     | 30.08.2026    | 100%        |
| BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.06.2029   | EUR    | London          | 1 500 000  | 0,06%         | 16 049 258  | 17 219 044   | 1 169 786      | 0,05%     | 30.05.2046    | 100%        |
| BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.09.2025   | USD    | New York        | 7 000 000  | 0,28%         | 66 406 864  | 64 076 863   | - 2 330 001    | 0,19%     | 15.11.2023    | 100%        |
| BP Capital Markets Plc 1.5.73 16.06.2027          | EUR    | London          | 1 300 000  | 0,10%         | 11 232 096  | 14 822 529   | 3 590 433      | 0,04%     | 06.11.2022    | 100%        |
| BP Capital Markets Plc 3.1.19 04.05.2026          | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,16%         | 17 290 116  | 18 746 218   | 1 456 102      | 0,05%     | 14.02.2026    | 100%        |
| BP Capital Markets Plc 3.2.79 19.09.2027          | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,20%         | 23 618 700  | 28 919 699   | 5 300 999      | 0,08%     | 21.08.2029    | 100%        |
| BP Capital Markets Plc 3.5.06 17.03.2025          | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10%         | 8 110 500   | 9 556 335    | 1 445 835      | 0,03%     | 14.02.2025    | 100%        |
| BP Capital Markets Plc 3.6.43 14.05.2023          | USD    | London          | 4 100 000  | 0,82%         | 43 707 842  | 37 547 584   | - 6 160 257    | 0,11%     | 21.05.2039    | 100%        |
| Burlington Resources LLC 5.95 15.10.2036          | USD    | New York        | 2 110 000  | 0,42%         | 27 052 882  | 25 578 523   | - 1 474 359    | 0,07%     | 14.08.2028    | 100%        |
| Cameron LNG LLC 3.4.02 15.01.2038                 | USD    | New York        | 5 000 000  | 1,00%         | 48 177 165  | 47 053 909   | - 1 123 256    | 0,14%     | 21.05.2049    | 100%        |
| Chevron Corp 1.55.4 11.05.2025                    | USD    | New York        | 1 500 000  | 0,06%         | 15 353 700  | 13 375 778   | - 1 977 922    | 0,04%     | 14.11.2035    | 100%        |
| Chevron Corp 1.99.5 11.05.2027                    | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10%         | 10 235 800  | 9 086 198    | - 1 149 602    | 0,03%     | 14.11.2045    | 100%        |
| Chevron Corp 2.2.36 11.05.2030                    | USD    | New York        | 2 500 000  | 0,17%         | 25 589 500  | 22 958 869   | - 2 630 631    | 0,07%     | 14.11.2034    | 100%        |
| Chevron Corp 3.0.78 11.05.2050                    | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,30%         | 30 707 400  | 28 586 296   | - 2 121 104    | 0,08%     | 15.09.2034    | 100%        |
| Conoco Funding Co 7.25 15.10.2031                 | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10%         | 8 076 750   | 12 880 598   | 4 803 847      | 0,04%     | 14.05.2048    | 100%        |
| ConocoPhillips 4.15 15.11.2034                    | USD    | New York        | 3 355 000  | 1,37%         | 31 398 034  | 33 349 045   | 1 951 011      | 0,10%     | 27.03.2023    | 100%        |
| ConocoPhillips 5.30 15.10.2032                    | USD    | New York        | 1 500 000  | 0,30%         | 8 710 277   | 17 537 528   | 8 827 251      | 0,05%     | 00.01.1900    | 0%          |
| ConocoPhillips 6.5 01.02.2039                     | USD    | New York        | 5 000 000  | 0,18%         | 57 722 938  | 66 312 303   | 8 589 365      | 0,19%     | 28.05.2025    | 20%         |
| ENI SpA Var Perp CALL 13.01.2026                  | EUR    | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,10%         | 16 384 924  | 16 436 017   | 51 094         | 0,05%     | 18.04.2026    | 100%        |
| ENI SpA 6.525 19.09.2024                          | EUR    | Luxembourg City | 1 100 000  | 0,12%         | 11 568 085  | 11 855 220   | 287 135        | 0,03%     | 29.10.2021    | 20%         |
| ENI SpA 1.25 18.05.2026                           | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,25%         | 27 603 406  | 27 821 568   | 218 161        | 0,08%     | 25.01.2024    | 100%        |
| Enterprise Products Oper 3.12.5 31.07.2029        | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,08%         | 8 474 885   | 9 516 094    | 1 041 209      | 0,03%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Enterprise Products Oper 5.1 15.02.2045           | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,17%         | 22 702 863  | 22 140 689   | - 562 174      | 0,06%     | 17.09.2023    | 100%        |
| Equinor ASA 0.75 22.05.2026                       | EUR    | London          | 2 000 000  | 0,27%         | 21 766 766  | 21 930 823   | 164 057        | 0,06%     | 15.06.2030    | 100%        |
| Equinor ASA 1.3.75 22.05.2032                     | EUR    | London          | 1 000 000  | 0,10%         | 10 862 694  | 11 715 177   | 852 483        | 0,03%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Equinor ASA 1.75 22.01.2026                       | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,13%         | 9 988 684   | 8 992 359    | - 996 325      | 0,03%     | 15.03.2027    | 100%        |
| Equinor ASA 2.8.75 06.04.2025                     | USD    | New York        | 6 000 000  | 0,48%         | 62 651 253  | 56 074 265   | - 6 576 987    | 0,16%     | 15.09.2026    | 100%        |
| Equinor ASA 3.12.5 06.04.2030                     | USD    | New York        | 4 000 000  | 0,27%         | 41 449 144  | 38 983 243   | - 2 465 901    | 0,11%     | 15.12.2046    | 100%        |
| Equinor ASA 3.2.5 18.11.2049                      | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,20%         | 18 075 883  | 19 126 711   | 1 050 828      | 0,06%     | 01.11.2029    | 100%        |
| Equinor ASA 3.7 06.04.2050                        | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,16%         | 20 736 061  | 20 685 500   | - 50 561       | 0,06%     | 21.06.2024    | 10%         |
| Exxon Mobil Corporation 0.835 26.06.2032          | EUR    | New York        | 10 000 000 | 1,00%         | 107 608 995 | 107 826 057  | 217 062        | 0,31%     | 15.02.2030    | 100%        |
| Exxon Mobil Corporation 1.408 26.06.2039          | EUR    | New York        | 13 000 000 | 1,30%         | 139 240 575 | 143 219 030  | 3 978 455      | 0,42%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Exxon Mobil Corporation 2.61 15.10.2030           | USD    | New York        | 5 000 000  | 0,25%         | 53 141 864  | 46 823 592   | - 6 318 272    | 0,14%     | 05.02.2028    | 100%        |
| Exxon Mobil Corporation 2.992 19.03.2025          | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,20%         | 33 644 875  | 28 142 188   | - 5 502 687    | 0,08%     | 29.03.2023    | 100%        |
| Exxon Mobil Corporation 2.995 16.08.2039          | USD    | New York        | 5 000 000  | 0,67%         | 49 369 798  | 46 687 029   | - 2 682 769    | 0,14%     | 07.11.2024    | 100%        |
| Exxon Mobil Corporation 3.043 01.03.2026          | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,08%         | 17 371 800  | 18 995 371   | 1 623 571      | 0,06%     | 14.11.2023    | 100%        |
| Exxon Mobil Corporation 3.294 19.03.2027          | USD    | New York        | 455 000    | 0,05%         | 5 156 179   | 4 452 381    | - 703 798      | 0,01%     | 17.10.2027    | 100%        |
| Exxon Mobil Corporation 3.482 19.03.2030          | USD    | New York        | 6 000 000  | 0,30%         | 67 327 471  | 59 619 426   | - 7 708 045    | 0,17%     | 06.06.2047    | 100%        |
| Exxon Mobil Corporation 3.567 06.03.2045          | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,30%         | 23 805 039  | 29 587 531   | 5 782 492      | 0,09%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Exxon Mobil Corporation 4.114 01.03.2046          | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,08%         | 17 371 800  | 21 169 935   | 3 798 135      | 0,06%     | 06.02.2026    | 100%        |
| Exxon Mobil Corporation 4.327 19.03.2050          | USD    | New York        | 5 000 000  | 0,18%         | 56 035 878  | 56 021 267   | - 14 611       | 0,16%     | 30.06.2025    | 100%        |
| Halliburton Co 3.5 01.08.2023                     | USD    | New York        | 53 000     | 0,00%         | 313 830     | 484 890      | 171 061        | 0,00%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Halliburton Co 4.85 15.11.2035                    | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,30%         | 25 978 496  | 30 168 801   | 4 190 305      | 0,09%     | 06.07.2027    | 100%        |
| Kinder Morgan Inc 7.8 01.08.2021                  | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,56%         | 30 036 488  | 37 145 335   | 7 108 847      | 0,11%     | 18.09.2024    | 100%        |
| National Oilwell Varco Inc 3.6 01.12.2029         | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,20%         | 9 077 486   | 8 966 074    | - 111 412      | 0,03%     | 30.04.2031    | 100%        |
| Noble Energy Inc 4.20 15.10.2049                  | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,40%         | 22 880 682  | 22 417 411   | - 463 271      | 0,06%     | 24.10.2023    | 100%        |
| Noble Energy Inc 5.01.03.2041                     | USD    | Berlin          | 7 789 000  | 0,92%         | 103 960 718 | 100 977 859  | - 2 982 858    | 0,29%     | 07.03.2022    | 100%        |
| Petroleos Mexicanos 1.8.75 21.04.2022             | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,10%         | 8 402 224   | 10 418 042   | 2 015 818      | 0,03%     | 17.10.2022    | 100%        |
| Petroleos Mexicanos 2.50 21.08.2021               | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,11%         | 17 757 900  | 21 031 356   | 3 273 455      | 0,06%     | 23.04.2027    | 100%        |
| Petroleos Mexicanos 2.75 21.04.2027               | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,08%         | 8 408 749   | 9 878 215    | 1 469 466      | 0,03%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Petroleos Mexicanos 3.5 30.01.2023                | USD    | Stuttgart       | 1 000 000  | 0,48%         | 5 991 445   | 8 740 895    | 2 749 450      | 0,03%     | 07.02.2030    | 100%        |
| Repsol Intl Finance 2 15.12.2025                  | EUR    | Luxembourg City | 3 500 000  | 0,47%         | 39 360 528  | 40 152 470   | 791 942        | 0,12%     | 18.10.2024    | 100%        |
| Schlumberger Finance BV 0.5 15.10.2031            | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,50%         | 24 414 230  | 26 707 186   | 2 292 956      | 0,08%     | 15.11.2037    | 20%         |
| Schlumberger Finance BV 1.3.75 28.10.2026         | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,25%         | 27 924 025  | 28 244 535   | 320 510        | 0,08%     | 28.10.2027    | 100%        |
| Schlumberger Finance BV 2 06.05.2032              | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,20%         | 22 381 066  | 24 529 493   | 2 148 428      | 0,07%     | 15.10.2031    | 100%        |
| Schlumberger Holdings 3.75 01.05.2024             | USD    | New York        | 500 000    | 0,07%         | 4 246 499   | 4 673 326    | 426 827        | 0,01%     | 04.01.2025    | 100%        |
| Shell International Fin 2.3.75 06.04.2025         | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,13%         | 20 843 543  | 18 366 753   | - 2 476 790    | 0,05%     | 22.02.2026    | 100%        |
| Shell International Fin 2.3.75 07.11.2029         | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,13%         | 18 160 277  | 18 430 796   | 270 519        | 0,05%     | 30.11.2027    | 100%        |
| Shell International Fin 2.5 12.09.2026            | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10%         | 8 095 488   | 9 378 075    | 1 282 587      | 0,03%     | 15.02.2030    | 100%        |
| Shell International Fin 2.75 06.04.2030           | USD    | New York        | 5 700 000  | 0,57%         | 59 650 482  | 53 967 461   | - 5 683 021    | 0,16%     | 25.11.2030    | 100%        |
| Shell International Fin 3.12.5 07.11.2049         | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,16%         | 18 008 841  | 18 928 074   | 919 234        | 0,05%     | 01.03.2053    | 100%        |
| Shell International Fin 3.2.5 06.04.2050          | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,16%         | 20 426 478  | 19 405 488   | - 1 020 989    | 0,06%     | 01.02.2025    | 100%        |
| Shell International Fin 3.2.5 11.05.2025          | USD    | New York        | 7 650 000  | 0,28%         | 61 899 493  | 72 692 664   | 10 793 171     | 0,21%     | 21.08.2039    | 100%        |
| Shell International Fin 4.3.75 11.05.2045         | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,03%         | 7 413 817   | 11 266 071   | 3 852 254      | 0,03%     | 21.08.2049    | 100%        |
| Shell International Fin 5.5 25.03.2040            | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,30%         | 33 091 148  | 37 091 395   | 4 000 247      | 0,11%     | 13.09.2029    | 100%        |
| Shell International Fin 6.3.75 15.12.2038         | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,07%         | 20 639 492  | 26 757 977   | 6 118 486      | 0,08%     | 01.10.2041    | 100%        |
| Shell International Finance 0.125 08.11.2027      | EUR    | London          | 2 500 000  | 0,25%         | 25 258 267  | 26 555 808   | 1 297 541      | 0,08%     | 15.05.2041    | 100%        |
| Shell International Finance 0.5 08.11.2031        | EUR    | London          | 3 500 000  | 0,35%         | 35 370 819  | 37 693 889   | 2 323 070      | 0,11%     | 04.02.2026    | 100%        |
| Shell International Finance 0.75 15.08.2028       | EUR    | London          | 2 500 000  | 0,25%         | 23 029 791  | 27 650 286   | 4 620 494      | 0,08%     | 01.03.2023    | 100%        |
| Shell International Finance 0.875 08.11.2039      | EUR    | London          | 5 200 000  | 0,52%         | 51 908 565  | 55 848 381   | 3 939 816      | 0,16%     | 01.11.2025    | 100%        |
| Shell International Finance 1.25 11.11.2032       | EUR    | London          | 3 500 000  | 0,35%         | 38 801 198  | 40 611 161   |                |           |               |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

## Materieler

|                                                     |     |                 |           |       |             |             |             |       |            |       |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|-------|-------------|-------------|-------------|-------|------------|-------|
| Air Products and Chemicals 2.05 15.05.2030          | USD | New York        | 500 000   | 0,06% | 5 244 558   | 4 573 408   | - 671 149   | 0,01% | 27.12.2029 | 100 % |
| Air Products and Chemicals 0.5 05.05.2028           | EUR | New York        | 1 000 000 | 0,20% | 11 206 506  | 10 856 957  | - 350 149   | 0,03% | 19.02.2029 | 100 % |
| BHP Billiton Finance Ltd Var 22.04.2075 Call 04/21  | EUR | London          | 1 000 000 | 0,08% | 9 260 321   | 10 617 504  | 1 357 183   | 0,03% | 27.05.2024 | 20 %  |
| China National Chemical Corp 1.871 07.12.2021       | EUR | Dublin          | 3 000 000 | 0,43% | 27 078 842  | 31 500 147  | 4 521 305   | 0,09% | 01.12.2021 | 20 %  |
| ONAC (HK) Finbridge Co Ltd 1.75 14.06.2022          | EUR | Dublin          | 5 000 000 | 0,42% | 48 308 217  | 52 477 820  | 4 169 603   | 0,15% | 07.10.2024 | 100 % |
| ONAC (HK) Finbridge Co Ltd 3.375 19.06.2024         | USD | Singapore       | 4 000 000 | 0,44% | 34 553 573  | 34 686 172  | 132 599     | 0,10% | 23.09.2024 | 100 % |
| ONAC (HK) Finbridge Co Ltd 4.125 14.03.2021         | USD | Singapore       | 1 000 000 | 0,10% | 7 785 049   | 8 593 629   | 808 580     | 0,02% | 23.07.2028 | 100 % |
| ONAC (HK) Finbridge Co Ltd 4.625 14.03.2023         | USD | Singapore       | 1 000 000 | 0,08% | 7 798 009   | 8 878 485   | 1 080 476   | 0,03% | 19.09.2025 | 100 % |
| E.I. Du Pont De Nemours 1.7 15.07.2025              | USD | New York        | 500 000   | 0,10% | 5 073 380   | 4 458 850   | - 614 530   | 0,01% | 14.06.2023 | 20 %  |
| Georgia-Pacific LLC 2.3 30.04.2030                  | USD | New York        | 3 000 000 | 0,30% | 31 471 127  | 27 509 032  | - 3 962 096 | 0,08% | 13.03.2024 | 20 %  |
| Givaudan Finance 1 22.04.2027                       | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,30% | 17 120 449  | 16 768 211  | - 352 238   | 0,05% | 02.01.2027 | 100 % |
| International Flavor and Fragrances 1.75 14.03.2024 | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,30% | 14 016 276  | 16 573 986  | 2 557 710   | 0,05% | 07.02.2029 | 100 % |
| LG Chem Ltd 0.5 15.04.2023                          | EUR | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,20% | 9 596 127   | 10 602 943  | 1 006 816   | 0,03% | 01.10.2030 | 100 % |
| Norsk Hydro ASA 1.125 11.04.2025                    | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,30% | 14 368 753  | 16 269 292  | 1 900 540   | 0,05% | 04.03.2030 | 100 % |
| Nucor Corp 2 01.06.2025                             | USD | New York        | 500 000   | 0,10% | 4 943 874   | 4 529 443   | - 414 431   | 0,01% | 05.09.2023 | 100 % |
| Nucor Corp 4 01.08.2023                             | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20% | 5 921 215   | 9 268 568   | 3 347 353   | 0,03% | 05.06.2023 | 100 % |
| Steel Dynamics Inc 1.65 15.10.2027                  | USD | New York        | 3 000 000 | 0,86% | 27 462 867  | 26 503 687  | - 959 180   | 0,08% | 19.02.2028 | 100 % |
| Steel Dynamics Inc 2.4 15.06.2025                   | USD | New York        | 800 000   | 0,20% | 7 532 950   | 7 301 631   | - 231 319   | 0,02% | 01.12.2027 | 100 % |
| Steel Dynamics Inc 2.8 15.12.2024                   | USD | New York        | 400 000   | 0,10% | 3 654 897   | 3 684 858   | 29 961      | 0,01% | 14.03.2039 | 0 %   |
| Stora Enso Oyj 0.625 02.12.2030                     | EUR | Luxembourg City | 600 000   | 0,12% | 6 261 755   | 6 401 365   | 139 610     | 0,02% | 04.06.2026 | 100 % |
| Yara International ASA 3.148 04.06.2030             | USD | New York        | 1 000 000 | 0,13% | 9 773 200   | 9 310 607   | - 462 593   | 0,03% | 15.06.2023 | 100 % |
| Yara International ASA 4.75 01.06.2028              | USD | Oslo            | 3 000 000 | 0,30% | 24 763 880  | 30 462 904  | 5 699 024   | 0,09% | 19.02.2032 | 100 % |
| Sum Materieler                                      |     |                 |           |       | 333 195 823 | 351 928 898 | 18 733 074  | 1,02% |            |       |

## Industri

|                                                    |     |                 |           |       |               |               |             |       |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|-------|---------------|---------------|-------------|-------|------------|-------|
| Amcor UK Finance PLC 1.125 23.06.2027              | EUR | New York        | 750 000   | 0,15% | 8 093 072     | 8 303 178     | 271 107     | 0,02% | 04.06.2029 | 100 % |
| Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75 04.05.2026 | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,30% | 16 799 297    | 16 293 963    | - 505 334   | 0,05% | 15.03.2024 | 100 % |
| A.P. Møller - Mærsk A/S 3.75 22.09.2024            | USD | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,20% | 6 369 534     | 9 288 260     | 2 918 726   | 0,03% | 09.12.2034 | 100 % |
| A.P. Møller - Mærsk A/S 3.875 28.09.2025           | USD | New York        | 5 000 000 | 1,00% | 40 698 413    | 47 845 889    | 7 147 476   | 0,14% | 15.12.2022 | 100 % |
| Aurizon Network PTY Ltd 2 18.09.2024               | EUR | Singapore       | 2 600 000 | 0,52% | 22 015 304    | 29 197 817    | 7 182 513   | 0,08% | 01.09.2033 | 100 % |
| Aurizon Network PTY Ltd 3.125 01.06.2026           | EUR | Singapore       | 2 000 000 | 0,40% | 20 458 244    | 24 095 865    | 3 577 621   | 0,07% | 19.05.2023 | 100 % |
| Australia Pacific Airports Ltd 3.125 26.09.2023    | EUR | Singapore       | 300 000   | 0,05% | 2 342 985     | 3 371 367     | 1 028 382   | 0,01% | 04.06.2036 | 100 % |
| Awino AS 0.75 01.10.2030                           | EUR | Luxembourg City | 1 400 000 | 0,28% | 15 343 207    | 15 363 016    | 19 809      | 0,04% | 14.02.2037 | 100 % |
| Awino AS 1.25 09.02.2027                           | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,40% | 21 835 982    | 22 515 801    | 679 819     | 0,07% | 15.11.2029 | 100 % |
| Brambles Finance Ltd 1.5 04.10.2027                | EUR | Singapore       | 1 000 000 | 0,20% | 9 251 685     | 11 430 754    | 2 179 069   | 0,03% | 15.12.2042 | 100 % |
| Brussels Airport Co NV/SA 1 03.05.2024             | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,33% | 9 283 825     | 10 544 173    | 1 260 347   | 0,03% | 01.12.2028 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 4.9 01.04.2044           | USD | New York        | 3 000 000 | 0,30% | 25 552 796    | 36 491 630    | 10 938 834  | 0,11% | 15.06.2045 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 6.2 15.08.2036           | USD | New York        | 1 500 000 | 0,50% | 9 473 513     | 19 725 063    | 10 251 550  | 0,06% | 09.09.2047 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 3.05 15.02.2051          | USD | New York        | 2 000 000 | 0,35% | 20 669 418    | 19 509 602    | - 1 159 816 | 0,06% | 15.11.2045 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 3.55 15.02.2050          | USD | New York        | 1 000 000 | 0,12% | 8 515 249     | 10 529 914    | 2 014 666   | 0,03% | 15.12.2043 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 3.65 01.09.2025          | USD | New York        | 750 000   | 0,21% | 6 149 615     | 7 262 931     | 1 113 316   | 0,02% | 01.09.2038 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 5.75 01.05.2040          | USD | New York        | 1 548 000 | 0,21% | 15 021 256    | 19 586 214    | 4 564 958   | 0,06% | 15.06.2042 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 6.15 01.05.2037          | USD | Frankfurt       | 4 212 000 | 0,65% | 57 446 966    | 55 003 547    | - 2 443 419 | 0,16% | 14.06.2049 | 100 % |
| Carrier Global Corp 2.722 15.02.2030               | USD | New York        | 1 000 000 | 0,05% | 9 248 960     | 9 160 430     | - 88 530    | 0,03% | 15.05.2046 | 100 % |
| Carrier global corporation 2.242 15.02.2025        | USD | New York        | 1 000 000 | 0,05% | 9 249 700     | 9 059 913     | - 189 787   | 0,03% | 01.09.2036 | 100 % |
| Ceske Draty 1.5 23.05.2026                         | EUR | Luxembourg City | 450 000   | 0,09% | 4 341 978     | 4 865 797     | 523 819     | 0,01% | 01.09.2046 | 100 % |
| Cheung Kong Infrastructure Finance 1 12.12.2024    | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,40% | 19 470 864    | 21 247 580    | 1 776 716   | 0,06% | 15.10.2031 | 100 % |
| Compagnie De Saint Gobain SA 2.375 04.10.2027      | EUR | Paris           | 1 600 000 | 0,21% | 18 200 225    | 19 177 066    | 976 842     | 0,06% | 15.03.2026 | 100 % |
| Compagnie de Saint-Gobain 0.875 21.09.2023         | EUR | London          | 1 200 000 | 0,24% | 11 519 402    | 12 937 870    | 1 418 468   | 0,04% | 15.11.2031 | 100 % |
| CSX CORP 4.75 15.11.2048                           | USD | New York        | 2 000 000 | 0,31% | 16 538 214    | 23 458 373    | 6 920 159   | 0,07% | 02.09.2025 | 100 % |
| Eaton Capital Unlimited 0.75 20.09.2024            | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,27% | 13 852 899    | 16 252 478    | 2 399 579   | 0,05% | 26.05.2023 | 100 % |
| Eaton Corp 3.109 15.09.2027                        | USD | New York        | 1 000 000 | 0,14% | 7 800 200     | 9 614 727     | 1 814 527   | 0,03% | 18.09.2024 | 100 % |
| FedEx Corp 0.45 05.08.2025                         | EUR | New York        | 1 200 000 | 0,24% | 11 564 364    | 12 855 026    | 1 290 661   | 0,04% | 01.06.2026 | 100 % |
| FedEx Corp 1 11.01.2023                            | EUR | New York        | 1 000 000 | 0,13% | 9 456 311     | 10 696 807    | 1 240 497   | 0,03% | 30.04.2025 | 100 % |
| FedEx Corp 1.3 05.08.2031                          | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,30% | 14 401 615    | 16 929 121    | 2 527 507   | 0,05% | 25.08.2030 | 100 % |
| FedEx Corp 1.625 11.01.2027                        | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,16% | 18 722 595    | 22 890 213    | 4 167 618   | 0,07% | 26.02.2027 | 100 % |
| FedEx Corp 4.1 15.04.2043                          | USD | New York        | 3 910 000 | 0,78% | 32 964 688    | 39 952 724    | 6 988 036   | 0,12% | 21.11.2024 | 100 % |
| FedEx Corp 4.95 17.10.2048                         | USD | New York        | 2 000 000 | 0,24% | 16 182 095    | 23 314 361    | 7 132 266   | 0,07% | 22.07.2025 | 100 % |
| FedEx Corp 5.1 15.01.2044                          | USD | New York        | 2 000 000 | 0,27% | 17 449 531    | 23 142 437    | 5 692 906   | 0,07% | 25.11.2035 | 100 % |
| General Electric Cap Corp 5.875 14.01.2038         | EUR | New York        | 1 575 000 | 0,04% | 9 379 951     | 18 305 715    | 8 925 763   | 0,05% | 19.05.2026 | 100 % |
| General Electric Capital Co 1.5 17.05.2029         | EUR | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,13% | 27 895 259    | 33 548 364    | 5 653 105   | 0,10% | 15.06.2026 | 100 % |
| General Electric Co FRN 13.05.2024                 | USD | Luxembourg City | 2 500 000 | 1,42% | 20 724 120    | 20 713 069    | - 11 140    | 0,06% | 26.05.2023 | 100 % |
| General Electric Co FRN 20.03.2023                 | USD | New York        | 500 000   | 2,40% | 4 458 570     | 4 231 016     | - 227 554   | 0,01% | 26.03.2023 | 100 % |
| General Electric Co 6.15 07.08.2037                | USD | New York        | 3 246 000 | 0,35% | 40 745 845    | 38 219 960    | - 2 525 885 | 0,11% | 15.04.2022 | 100 % |
| General Electric Company 0.875 17.05.2025          | EUR | Luxembourg City | 4 000 000 | 0,20% | 37 105 979    | 49 168 136    | 12 062 157  | 0,13% | 01.12.2024 | 100 % |
| General Electric FRN 05.05.2026                    | USD | Frankfurt       | 1 979 000 | 0,21% | 15 811 994    | 16 302 765    | 490 771     | 0,05% | 01.07.2030 | 100 % |
| Holcim Finance Lux SA 2.25 26.05.2028              | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,41% | 32 683 724    | 41 878 701    | 9 244 977   | 0,12% | 09.11.2026 | 100 % |
| IDEX Corp 3 01.05.2030                             | USD | New York        | 1 400 000 | 0,28% | 14 678 291    | 13 250 491    | - 1 427 800 | 0,04% | 03.07.2024 | 100 % |
| Imerys SA 1.5 15.01.2027                           | EUR | Luxembourg City | 500 000   | 0,08% | 4 487 795     | 5 463 116     | 975 320     | 0,02% | 12.09.2029 | 100 % |
| Ingersoll-Rand GI Hld Co 5.75 2043/06/15           | USD | New York        | 3 000 000 | 0,71% | 34 550 384    | 37 241 657    | 2 691 273   | 0,11% | 20.03.2023 | 100 % |
| Jabil Inc 3.6 15.01.2030                           | USD | New York        | 4 952 000 | 0,99% | 46 428 148    | 47 403 528    | 975 380     | 0,14% | 08.10.2025 | 100 % |
| John Deere Cash Management Plc 2.2 02.04.2032      | EUR | Dublin          | 1 000 000 | 0,17% | 11 423 199    | 12 717 728    | 1 294 529   | 0,04% | 17.01.2027 | 100 % |
| Johnson Controls International Plc 1.75 15.09.2030 | EUR | New York        | 1 600 000 | 0,26% | 14 564 802    | 13 993 788    | - 571 014   | 0,04% | 28.05.2029 | 100 % |
| Metso Oyj 1.125 13.06.2024                         | EUR | Luxembourg City | 800 000   | 0,27% | 7 554 561     | 8 633 962     | 1 079 401   | 0,03% | 07.11.2024 | 100 % |
| Mohawk Capital Finance 1.75 12.06.2027             | EUR | Luxembourg City | 4 200 000 | 0,84% | 45 517 029    | 45 421 141    | - 95 888    | 0,13% | 25.11.2024 | 100 % |
| Packaging Corp Of America 3.65 15.09.2024          | USD | New York        | 2 000 000 | 0,50% | 12 335 866    | 18 783 720    | 6 447 853   | 0,05% | 07.08.2029 | 100 % |
| Parker-Hannifin Corp 1.125 01.03.2025              | EUR | Dublin          | 750 000   | 0,11% | 6 573 192     | 8 194 988     | 1 621 796   | 0,02% | 00.01.1900 | 0 %   |
| Polar Tankers Inc 5.951 10.05.2037                 | USD | New York        | 5 481 000 | 0,85% | 66 753 850    | 59 280 449    | - 7 473 401 | 0,17% | 01.10.2036 | 100 % |
| Royal Schiphol Group N.V. 0.875 08.09.2032         | EUR | Amsterdam       | 2 000 000 | 0,40% | 20 697 948    | 22 079 791    | 1 381 843   | 0,06% | 10.12.2024 | 20 %  |
| Siemens Financialingsmat 0.375 05.06.2026          | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,20% | 21 704 861    | 21 575 478    | - 129 383   | 0,06% | 05.01.2026 | 20 %  |
| Signify NV 2 11.05.2024                            | EUR | Luxembourg City | 5 000 000 | 0,74% | 54 424 614    | 55 415 807    | 991 193     | 0,16% | 27.06.2024 | 20 %  |
| Signify NV 2.375 11.05.2027                        | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,25% | 16 772 025    | 17 428 825    | 655 801     | 0,05% | 23.02.2023 | 20 %  |
| Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75 23.04.2024  | EUR | Singapore       | 1 010 000 | 0,14% | 9 154 368     | 11 479 038    | 2 324 670   | 0,03% | 27.06.2029 | 20 %  |
| Sydney Airport Finance 3.9 22.03.2023              | USD | New York        | 620 000   | 0,10% | 3 527 549     | 5 639 866     | 2 112 317   | 0,02% | 12.04.2023 | 20 %  |
| Union Pacific Corp 3.55 15.08.2029                 | USD | New York        | 2 000 000 | 0,40% | 17 339 242    | 19 833 586    | 2 494 344   | 0,06% | 01.10.2024 | 20 %  |
| Union Pacific Corp 3.7 01.03.2029                  | USD | New York        | 2 000 000 | 0,20% | 17 421 905    | 19 971 947    | 2 550 042   | 0,06% | 24.04.2022 | 0 %   |
| Union Pacific Corp 4 15.04.2047                    | USD | Berlin          | 3 000 000 | 0,60% | 33 439 496    | 31 832 217    | - 1 607 279 | 0,09% | 28.01.2025 | 100 % |
| Union Pacific Corp 4.05 01.03.2046                 | USD | Berlin          | 500 000   | 0,08% | 5 612 978     | 5 295 138     | - 317 840   | 0,02% | 04.05.2026 | 20 %  |
| United Parcel Service 6.2 15.01.2038               | USD | New York        | 1 000 000 | 0,73% | 7 113 962     | 13 363 748    | 6 249 787   | 0,04% | 05.03.2023 | 20 %  |
| Xylem Inc 2.25 11.03.2023                          | EUR | New York        | 750 000   | 0,15% | 6 919 502     | 8 218 952     | 1 299 450   | 0,02% | 07.02.2024 | 20 %  |
| 3M Company 3.05 15.04.2030                         | USD | New York        | 1 000 000 | 0,17% | 10 629 982    | 9 753 688     | - 876 294   | 0,03% | 18.10.2030 | 20 %  |
| 3M Company 3.7 15.04.2050                          | USD | New York        | 1 000 000 | 0,15% | 10 629 982    | 10 528 800    | - 101 182   | 0,03% | 19.06.2040 | 20 %  |
|                                                    |     |                 |           |       | 1 735 327 316 | 1 733 327 080 | 145 899 236 | 4,03% |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                   |     |                 |           |        |               |               |             |        |            |       |
|---------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|---------------|---------------|-------------|--------|------------|-------|
| BMW Finance NV 1.5.06.02.2029                     | EUR | Luxembourg City | 1 700 000 | 0,11 % | 16 300 109    | 19 887 306    | 3 587 197   | 0,06 % | 03.03.2026 | 100 % |
| BMW US Capital LLC 1.85 15.09.2021                | USD | Frankfurt       | 1 047 000 | 0,14 % | 10 986 249    | 9 051 585     | - 1 934 665 | 0,03 % | 15.09.2026 | 100 % |
| BMW US Capital LLC 2.7.06.04.2022                 | USD | New York        | 500 000   | 0,08 % | 4 275 834     | 4 400 928     | 125 094     | 0,01 % | 14.05.2038 | 20 %  |
| BMW US Capital LLC 3.9.09.04.2025                 | USD | New York        | 7 000 000 | 0,93 % | 74 992 190    | 67 437 942    | - 7 554 248 | 0,20 % | 07.02.2029 | 20 %  |
| Borgwarner Inc 2.55 01.07.2027                    | USD | New York        | 750 000   | 0,07 % | 7 152 694     | 6 932 290     | - 220 404   | 0,02 % | 17.04.2022 | 20 %  |
| CK Hutchinson Finance 16.0.875 03.10.2024         | EUR | Singapore       | 1 000 000 | 0,10 % | 8 891 692     | 10 776 215    | 1 884 524   | 0,03 % | 04.06.2025 | 100 % |
| CK Hutchinson Int 1.25 13.04.2025                 | EUR | Singapore       | 4 000 000 | 0,53 % | 38 322 751    | 43 960 958    | 5 638 207   | 0,13 % | 12.10.2022 | 100 % |
| Daimler AG 1.625 22.08.2022                       | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,35 % | 38 395 011    | 38 325 041    | - 69 970    | 0,11 % | 03.06.2030 | 20 %  |
| Daimler Finance Na Uic 2.3 12.02.2021             | USD | Frankfurt       | 1 285 000 | 0,17 % | 13 512 205    | 11 024 330    | - 2 487 875 | 0,03 % | 15.11.2027 | 100 % |
| Daimler Finance Na Uic 3.75 05.11.2021            | USD | Frankfurt       | 1 720 000 | 0,14 % | 17 998 230    | 15 132 565    | - 2 865 665 | 0,04 % | 18.06.2029 | 10 %  |
| Daimler Finance North America LLC 3.3 19.05.2025  | USD | New York        | 1 000 000 | 0,15 % | 7 551 140     | 9 425 680     | 1 874 540   | 0,03 % | 24.03.2026 | 100 % |
| Daimler Int'l Finance BV 1.5 09.02.2027           | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,70 % | 33 476 116    | 39 560 316    | 6 084 200   | 0,11 % | 11.09.2025 | 100 % |
| Delphi Automotive PLC 1.5 10.03.2025              | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,14 % | 8 568 811     | 11 054 038    | 2 485 227   | 0,03 % | 04.04.2021 | 100 % |
| Easyjet Plc 1.75 09.02.2023                       | EUR | London          | 500 000   | 0,10 % | 4 755 777     | 5 256 687     | 500 910     | 0,02 % | 08.12.2023 | 20 %  |
| FCE Bank Plc 1.615 11.05.2023                     | EUR | Luxembourg City | 1 750 000 | 0,23 % | 16 382 385    | 18 422 419    | 2 040 035   | 0,05 % | 10.01.2023 | 20 %  |
| Ford Motor Credit Co LLC 1.514 17.02.2023         | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,35 % | 34 217 017    | 36 672 509    | 2 455 492   | 0,11 % | 11.05.2026 | 100 % |
| Ford Motor Credit Co Uic 3.021 06.03.2024         | EUR | New York        | 2 000 000 | 0,16 % | 20 293 365    | 21 757 131    | 1 463 766   | 0,06 % | 15.02.2048 | 20 %  |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.096 04.05.2023         | USD | New York        | 3 000 000 | 0,30 % | 24 119 700    | 25 995 364    | 1 875 664   | 0,08 % | 12.02.2025 | 100 % |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.2 15.01.2021           | USD | New York        | 5 000 000 | 0,38 % | 43 195 444    | 42 809 322    | - 385 122   | 0,12 % | 16.06.2027 | 100 % |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.336 18.03.2021         | USD | New York        | 5 000 000 | 0,29 % | 42 352 476    | 42 961 725    | 609 249     | 0,12 % | 22.04.2021 | 100 % |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.81 09.01.2024          | USD | New York        | 3 000 000 | 0,40 % | 25 750 800    | 26 400 430    | 649 630     | 0,08 % | 01.02.2030 | 100 % |
| General Motors Co 5.01.10.2028                    | USD | New York        | 3 000 000 | 0,40 % | 29 082 194    | 30 546 640    | 1 464 447   | 0,09 % | 01.11.2049 | 100 % |
| General Motors Co 5.402.10.2023                   | USD | New York        | 400 000   | 0,04 % | 4 090 062     | 3 847 192     | - 242 870   | 0,01 % | 13.09.2026 | 20 %  |
| General Motors Finl Co 3.15 30.06.2022            | USD | New York        | 2 000 000 | 0,16 % | 16 806 979    | 17 720 154    | 913 175     | 0,05 % | 02.07.2027 | 100 % |
| General Motors Finl Co 5.1 17.01.2024             | USD | New York        | 2 000 000 | 0,13 % | 17 534 241    | 19 174 315    | 2 115 101   | 0,06 % | 26.01.2027 | 100 % |
| Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9 19.11.2024       | EUR | Dublin          | 1 100 000 | 0,18 % | 11 091 810    | 11 704 261    | 612 451     | 0,03 % | 06.04.2022 | 100 % |
| Harley-Davidson Finl Ser Inc 3.875 19.05.2023     | EUR | Dublin          | 3 500 000 | 0,54 % | 38 611 966    | 39 781 044    | 1 169 078   | 0,12 % | 15.11.2023 | 100 % |
| Harley-Davidson Inc 3.5 28.07.2025                | USD | New York        | 1 000 000 | 0,27 % | 8 130 055     | 9 334 837     | 1 204 782   | 0,03 % | 24.03.2023 | 100 % |
| Hasbro Inc 3.19.11.2024                           | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 9 166 143     | 9 288 089     | 121 946     | 0,03 % | 14.01.2027 | 100 % |
| Hasbro Inc 6.31 15.03.2040                        | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 5 961 203     | 11 091 835    | 5 130 632   | 0,03 % | 07.07.2026 | 100 % |
| Home Depot Inc 5.875 16.12.2036                   | USD | New York        | 900 000   | 0,03 % | 5 176 366     | 11 688 397    | 6 512 031   | 0,03 % | 06.02.2029 | 100 % |
| Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026          | USD | New York        | 2 500 000 | 0,63 % | 24 677 565    | 23 991 440    | - 686 125   | 0,07 % | 15.08.2021 | 100 % |
| Hyundai Capital America 1.8.15.10.2025            | USD | New York        | 4 000 000 | 0,53 % | 36 093 767    | 35 100 913    | - 992 855   | 0,10 % | 06.04.2022 | 100 % |
| Hyundai Capital America 2.45 15.06.2021           | USD | Berlin          | 710 000   | 0,12 % | 7 245 767     | 6 124 820     | - 1 120 947 | 0,02 % | 09.03.2025 | 100 % |
| Hyundai Capital America 3.20.06.2022              | USD | Frankfurt       | 3 000 000 | 0,75 % | 31 499 040    | 26 521 411    | - 4 977 630 | 0,08 % | 29.11.2024 | 100 % |
| Hyundai Capital America 3.5.02.11.2026            | USD | Berlin          | 2 000 000 | 0,29 % | 19 786 023    | 18 878 244    | - 907 779   | 0,05 % | 04.06.2025 | 20 %  |
| Hyundai Capital America 4.3.01.02.2024            | USD | New York        | 5 000 000 | 1,43 % | 42 532 649    | 46 814 174    | 4 281 525   | 0,14 % | 09.06.2025 | 20 %  |
| Intl Consolidated Airlines 0.5 04.07.2023         | EUR | Dublin          | 1 300 000 | 0,26 % | 12 541 301    | 12 689 830    | 148 529     | 0,04 % | 10.01.2024 | 20 %  |
| Intl Consolidated Airlines 1.5 04.07.2027         | EUR | Dublin          | 2 500 000 | 0,50 % | 23 968 935    | 23 116 022    | - 852 913   | 0,07 % | 14.10.2022 | 100 % |
| Kohl's Corporation 4.25 17.07.2025                | USD | New York        | 1 000 000 | 0,15 % | 8 098 256     | 9 293 825     | 1 195 570   | 0,03 % | 17.04.2028 | 20 %  |
| Kohl's Corporation 5.55 17.07.2045                | USD | Berlin          | 3 000 000 | 0,67 % | 23 738 990    | 27 679 329    | 3 940 339   | 0,08 % | 23.01.2026 | 20 %  |
| McDonald's Corp 1.15.11.2023                      | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,10 % | 9 149 048     | 10 837 709    | 1 688 661   | 0,03 % | 03.12.2032 | 20 %  |
| McDonald's Corp 1.75 09.05.2028                   | EUR | Luxembourg City | 500 000   | 0,07 % | 4 573 603     | 5 870 212     | 1 296 609   | 0,02 % | 22.11.2023 | 20 %  |
| McDonald's Corp 6.3 01.09.2038                    | USD | New York        | 1 000 000 | 1,46 % | 7 534 241     | 12 988 050    | 5 453 809   | 0,04 % | 28.08.2024 | 20 %  |
| Mohawk Industries Inc 2.14.01.2022                | USD | New York        | 1 500 000 | 0,30 % | 13 084 972    | 15 959 170    | 2 874 198   | 0,05 % | 01.03.2023 | 20 %  |
| Nordstrom Inc 4.375 01.04.2030                    | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 9 134 458     | 8 446 449     | - 688 009   | 0,07 % | 14.08.2028 | 20 %  |
| RCI Banque SA 0.75 10.04.2023                     | EUR | Paris           | 2 700 000 | 0,36 % | 26 164 265    | 28 635 299    | 2 471 034   | 0,08 % | 03.03.2027 | 100 % |
| RCI Banque SA 0.75 12.01.2022                     | EUR | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,27 % | 18 347 611    | 21 092 745    | 2 745 134   | 0,06 % | 01.09.2027 | 20 %  |
| RCI Banque SA 0.75 26.09.2022                     | EUR | Paris           | 1 250 000 | 0,17 % | 11 705 987    | 13 240 714    | 1 534 728   | 0,04 % | 17.11.2025 | 20 %  |
| RCI Banque SA 1.75 10.04.2026                     | EUR | Paris           | 3 300 000 | 0,51 % | 32 022 776    | 36 539 170    | 4 516 395   | 0,11 % | 07.07.2031 | 100 % |
| RCI Banque SA 2 11.07.2024                        | EUR | Paris           | 2 700 000 | 0,29 % | 21 700 860    | 24 179 449    | 2 478 589   | 0,07 % | 12.02.2025 | 100 % |
| Renault S.A. 1 18.04.2024                         | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,29 % | 19 081 171    | 20 731 114    | 1 649 943   | 0,06 % | 27.01.2026 | 100 % |
| Renault SA 1.25 24.06.2025                        | EUR | Paris           | 5 500 000 | 0,55 % | 53 525 088    | 56 520 813    | 2 995 724   | 0,16 % | 20.03.2021 | 100 % |
| Renault SA 1.625 26.05.2026                       | EUR | Paris           | 7 000 000 | 0,93 % | 73 075 685    | 77 029 941    | 3 954 256   | 0,22 % | 16.11.2027 | 20 %  |
| Scania CV AB 2.25 09.06.2025                      | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,50 % | 27 026 295    | 28 305 296    | 1 279 001   | 0,08 % | 10.01.2024 | 20 %  |
| Schaeffler AG 1.125 26.03.2022                    | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,13 % | 9 653 771     | 10 592 467    | 938 696     | 0,03 % | 14.09.2024 | 20 %  |
| Schaeffler AG 1.875 26.03.2024                    | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,13 % | 9 621 060     | 10 839 595    | 1 218 535   | 0,03 % | 16.01.2023 | 20 %  |
| Sodexo SA 0.5 17.01.2024                          | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,20 % | 10 612 961    | 10 673 760    | 60 799      | 0,03 % | 01.05.2027 | 100 % |
| Toyota Motor Credit Corp 1.8 13.02.2025           | USD | New York        | 2 000 000 | 0,31 % | 19 999 101    | 17 962 286    | - 2 036 815 | 0,05 % | 01.02.2024 | 100 % |
| Toyota Motor Credit Corp 3.375 01.04.2030         | USD | New York        | 2 000 000 | 0,20 % | 20 779 269    | 20 138 905    | - 640 363   | 0,06 % | 01.12.2028 | 100 % |
| Valeo SA 1.625 18.03.2026                         | EUR | Paris           | 400 000   | 0,07 % | 3 718 806     | 4 307 553     | 588 747     | 0,01 % | 01.09.2048 | 100 % |
| Volkswagen Bank GmbH 1.25 10.06.2024              | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,25 % | 19 015 086    | 21 713 761    | 2 698 675   | 0,06 % | 10.05.2023 | 100 % |
| Volkswagen Bank 1.25 01.08.2022                   | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20 % | 9 764 278     | 10 705 712    | 941 434     | 0,03 % | 16.10.2026 | 100 % |
| Volkswagen Financial Serv AG 1.375 16.10.2023     | USD | Luxembourg City | 3 400 000 | 0,40 % | 32 761 538    | 39 888 460    | 4 626 923   | 0,11 % | 06.01.2027 | 100 % |
| Volkswagen Financial Services AG 0.625 01.04.2022 | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,37 % | 38 051 059    | 37 004 335    | - 1 046 724 | 0,11 % | 21.06.2028 | 100 % |
| Volkswagen Financial Services AG 1.5 01.10.2024   | EUR | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,30 % | 28 626 563    | 32 957 833    | 4 331 270   | 0,10 % | 27.06.2026 | 100 % |
| Volkswagen Financial Services AG 3.375 06.04.2028 | EUR | Frankfurt       | 8 000 000 | 1,00 % | 98 909 663    | 100 588 625   | 1 678 962   | 0,29 % | 22.06.2029 | 100 % |
| Volkswagen Group America 1.625 24.11.2027         | USD | New York        | 800 000   | 0,16 % | 7 228 966     | 6 917 645     | - 311 321   | 0,02 % | 29.09.2025 | 100 % |
| Volkswagen Group America 2.85 26.09.2024          | USD | New York        | 500 000   | 0,10 % | 4 481 878     | 4 575 849     | 93 971      | 0,01 % | 16.02.2027 | 100 % |
| Volkswagen Group America 2.9 13.05.2022           | USD | New York        | 600 000   | 0,04 % | 6 169 227     | 5 301 405     | - 867 822   | 0,02 % | 04.02.2026 | 100 % |
| Volkswagen Group America 3.35 13.05.2025          | USD | New York        | 3 000 000 | 0,30 % | 30 830 394    | 28 255 976    | - 2 574 418 | 0,08 % | 19.06.2027 | 100 % |
| Volkswagen Group America 4.25 13.11.2023          | USD | New York        | 5 000 000 | 0,40 % | 41 487 849    | 47 062 899    | 5 575 050   | 0,14 % | 17.03.2025 | 100 % |
| Volkswagen Int'l Fin NV Var Perp Call 17.06.2025  | EUR | Luxembourg City | 4 000 000 | 0,27 % | 42 252 739    | 44 306 246    | 2 053 507   | 0,13 % | 14.05.2023 | 100 % |
| Volkswagen Int'l Fin NV 0.875 22.09.2028          | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,20 % | 26 506 556    | 27 138 796    | 632 240     | 0,08 % | 26.09.2024 | 20 %  |
| Volkswagen Int'l Fin NV 1.125 02.10.2023          | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,10 % | 14 459 998    | 16 223 879    | 1 763 881   | 0,05 % | 11.07.2024 | 100 % |
| Volkswagen Int'l Fin NV Perp Call 20.03.2020      | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,07 % | 8 684 172     | 11 098 666    | 2 414 494   | 0,03 % | 04.07.2027 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 0.5 20.06.2022            | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,18 % | 19 495 652    | 21 132 344    | 1 636 692   | 0,06 % | 19.06.2024 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 1 16.02.2023              | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,33 % | 23 828 590    | 26 750 661    | 2 922 072   | 0,08 % | 10.05.2027 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 1.375 20.01.2025          | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,25 % | 23 732 591    | 27 426 100    | 3 693 509   | 0,08 % | 15.10.2025 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 1.5 19.06.2026            | EUR | Luxembourg City | 3 750 000 | 0,58 % | 36 393 772    | 41 692 281    | 5 298 509   | 0,12 % | 15.09.2024 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 2.125 04.04.2022          | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,27 % | 16 580 976    | 21 547 612    | 4 966 635   | 0,05 % | 15.08.2030 | 100 % |
| Sum Forbruksvarer                                 |     |                 |           |        | 1 987 788 591 | 2 122 747 899 | 134 959 308 | 6,15 % |            |       |

Dagligvarer

|                                           |     |             |           |        |            |            |             |        |            |       |
|-------------------------------------------|-----|-------------|-----------|--------|------------|------------|-------------|--------|------------|-------|
| Abbott Laboratories 1.4 30.06.2030        | USD | New York    | 500 000   | 0,08 % | 4 725 056  | 4 349 257  | - 375 799   | 0,01 % | 09.05.2024 | 100 % |
| Abbott Laboratories 3.75 30.11.2026       | USD | New York    | 564 000   | 0,02 % | 4 779 941  | 5 660 483  | 880 542     | 0,02 % | 16.03.2023 | 100 % |
| Abbott Laboratories 4.9 30.11.2046        | USD | New York    | 1 000 000 | 0,03 % | 8 472 084  | 12 693 861 | 4 221 777   | 0,04 % | 01.04.2044 | 100 % |
| AbbVie Inc 1.5 15.11.2023                 | EUR | New York    | 1 000 000 | 0,20 % | 9 479 568  | 10 947 917 | 1 468 349   | 0,03 % | 15.08.2036 | 100 % |
| AbbVie Inc 2.9 06.11.2022                 | USD | New York    | 1 000 000 | 0,03 % | 5 693 099  | 8 961 793  | 3 268 694   | 0,03 % | 15.08.2050 | 100 % |
| AbbVie Inc 3.2 14.05.2026                 | USD | New York    | 1 000 000 | 0,10 % | 16 372 517 | 19 024 653 | 2 652 036   | 0,06 % | 15.08.2049 | 100 % |
| AbbVie Inc 3.2 21.11.2029                 | USD | Frankfurt   | 3 000 000 | 0,06 % | 27 486 327 | 28 963 364 | 1 477 038   | 0,08 % | 01.06.2025 | 100 % |
| AbbVie Inc 3.6 14.05.2025                 | USD | New York    | 1 000 000 | 0,03 % | 7 555 954  | 9 547 687  | 1 991 733   | 0,03 % | 01.11.2039 | 100 % |
| AbbVie Inc 4.05 21.11.2039                | USD | Frankfurt   | 4 000 000 | 0,10 % | 41 753 063 | 41 503 196 | - 249 867   | 0,12 % | 01.05.2037 | 100 % |
| AbbVie Inc 4.25 14.11.2028                | USD | New York    | 1 000 000 | 0,06 % | 8 145 357  | 10 280 761 | 2 135 405   | 0,03 % | 15.10.2036 | 100 % |
| AbbVie Inc 4.25 21.11.2049                | USD | New York    | 1 000 000 | 0,02 % | 9 124 352  | 10 773 245 | 1 648 893   | 0,03 % | 01.01.2021 | 100 % |
| AbbVie Inc 4.3 14.05.2036                 | USD | Frankfurt   | 1 000 000 | 0,10 % | 10 736 604 | 10 572 039 | - 164 565   | 0,03 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| AbbVie Inc 4.45 14.05.2046                | USD | Frankfurt   | 3 000 000 | 0,15 % | 34 322 080 | 32 739 184 | - 1 582 896 | 0,09 % | 18.11.2025 | 20 %  |
| AbbVie Inc 4.5 14.05.2035                 | USD | New York    | 5 000 000 | 0,20 % | 41 918 761 | 53 997 288 | 12 018 527  | 0,16 % | 15.07.2037 | 100 % |
| AbbVie Inc 4.55 15.03.2035                | USD | New York    | 3 000 000 | 0,18 % | 25 426 597 | 32 568 887 | 7 142 291   | 0,09 % | 26.02.2025 | 20 %  |
| AbbVie Inc 4.875 14.11.2048               | USD | New York    | 3 000 000 | 0,17 % | 23 665 247 | 35 044 489 | 11 379 242  | 0,10 % | 01.04.2023 | 100 % |
| Amgen/AmersanoBergien Corp 2.8 15.05.2030 | USD | New York    | 2 425 000 | 0,49 % | 24 593 853 | 22 629 921 | - 1 963 932 | 0,07 % | 23.03.2025 | 100 % |
| Amgen Inc 2.75 20.01.2081                 | USD | New York    | 3 000 000 | 0,24 % | 30 680 808 | 27 324 661 | - 3 356 147 | 0,08 % | 12.02.2020 | 100 % |
| Amgen Inc 3.75 21.11.2039                 | USD | New York    | 2 053 000 | 0,24 % | 26 735 358 | 26 793 334 | 59 023      | 0,03 % | 23.01.2030 | 100 % |
| Amgen Inc 3.125 01.05.2025                | USD | New York    | 1 000 000 | 0,10 % | 7 596 449  | 9 399 480  | 1 803 031   | 0,03 % | 15.11.2029 | 100 % |
| Amgen Inc 3.15 21.02.2040                 | USD | New York    | 2 000 000 | 0,16 % | 18 582 135 | 18 720 704 | 138 569     | 0,05 % | 15.01.2025 | 100 % |
| Amgen Inc 3.375 21.02.2050                | USD | New York    | 2 000 000 | 0,16 % | 21 539 760 | 19 146 918 | - 2 392 843 | 0,06 % | 20.10.2023 | 100 % |
| Amgen Inc 4.13 09.2023                    | GBP | Duesseldorf | 1 000 000 | 0,14 % | 13 765 751 | 14 696 542 | 1 430 892   | 0,04 % | 12.01.2027 | 100 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                   |     |                 |            |        |             |             |             |        |            |       |
|---------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Amgen Inc 4.95 01.10.2041                         | USD | Frankfurt       | 2 000 000  | 0,33 % | 16 544 059  | 23 096 716  | 6 552 657   | 0,07 % | 01.05.2023 | 100 % |
| Amgen Inc 5.15 15.11.2041                         | USD | Frankfurt       | 2 194 000  | 0,23 % | 28 403 442  | 26 069 334  | - 2 334 108 | 0,08 % | 01.02.2038 | 100 % |
| Anheuser-Busch Co/Inbev 3.65 01.02.2026           | USD | New York        | 13 000 000 | 0,39 % | 109 133 131 | 125 788 625 | 16 655 494  | 0,36 % | 23.02.2026 | 100 % |
| Anheuser-Busch Co/Inbev 4.7 01.02.2036            | USD | New York        | 13 000 000 | 0,24 % | 124 734 354 | 140 856 809 | 16 122 456  | 0,41 % | 06.12.2021 | 100 % |
| Anheuser-Busch Co/Inbev 4.90 01.02.2046           | USD | New York        | 3 000 000  | 0,03 % | 26 368 787  | 33 311 388  | 6 942 601   | 0,10 % | 01.12.2030 | 100 % |
| Anheuser-Busch Cos LLC 6.5 01.02.2028             | USD | New York        | 5 000 000  | 5,00 % | 49 212 033  | 54 418 898  | 5 206 865   | 0,16 % | 12.12.2024 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Fin 4 13.04.2018             | USD | New York        | 3 000 000  | 0,12 % | 23 053 433  | 30 311 615  | 7 258 182   | 0,09 % | 11.04.2025 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Fin 4.375 15.04.2038         | USD | New York        | 3 000 000  | 0,20 % | 32 388 032  | 31 684 267  | - 703 766   | 0,09 % | 11.03.2027 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Fin 4.6 15.04.2048           | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 7 701 362   | 10 838 829  | 3 137 467   | 0,03 % | 11.02.2030 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev NV 1.15 23.01.2027           | EUR | London          | 6 500 000  | 0,33 % | 62 215 067  | 72 737 149  | 10 522 082  | 0,21 % | 11.11.2049 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev NV 1.5 18.04.2030            | EUR | London          | 3 000 000  | 0,24 % | 26 963 825  | 35 222 215  | 8 258 390   | 0,10 % | 07.12.2021 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev NV 2.0 17.03.2028            | EUR | London          | 3 700 000  | 0,12 % | 35 634 680  | 44 079 515  | 8 444 834   | 0,13 % | 05.12.2026 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev NV 2.75 17.03.2036           | EUR | London          | 7 000 000  | 0,25 % | 71 275 490  | 92 586 553  | 21 311 063  | 0,27 % | 15.03.2027 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev SA 2.125 02.12.2027          | EUR | London          | 1 500 000  | 0,15 % | 17 452 596  | 17 902 287  | 449 692     | 0,05 % | 15.07.2027 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev SA 2.875 02.04.2032          | EUR | London          | 3 000 000  | 0,17 % | 34 961 135  | 39 505 840  | 4 544 706   | 0,11 % | 15.07.2028 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev SA 3.7 02.04.2040            | EUR | London          | 2 000 000  | 0,11 % | 23 189 709  | 29 707 976  | 6 518 268   | 0,09 % | 12.06.2021 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Wor 4.15 23.01.2025          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 8 468 423   | 9 754 886   | 1 286 463   | 0,03 % | 10.01.2027 | 20 %  |
| Anheuser-Busch Inbev Wor 4.75 23.01.2029          | USD | New York        | 2 000 000  | 0,04 % | 16 900 396  | 21 121 646  | 4 221 250   | 0,06 % | 03.06.2030 | 20 %  |
| Archer-Daniels-Midland Company 3.25 27.03.2030    | USD | New York        | 500 000    | 0,05 % | 5 290 570   | 4 954 244   | - 336 326   | 0,01 % | 06.07.2025 | 20 %  |
| Asahi Group Holdings Ltd 0.155 23.10.2024         | EUR | Singapore       | 1 600 000  | 0,20 % | 17 365 048  | 16 871 346  | - 493 701   | 0,05 % | 24.07.2025 | 20 %  |
| Asahi Group Holdings Ltd 0.541 23.10.2028         | EUR | Singapore       | 1 400 000  | 0,18 % | 15 194 417  | 14 920 532  | - 273 885   | 0,04 % | 25.07.2028 | 100 % |
| Asahi Group Holdings Ltd 1.151 15.09.2025         | EUR | Singapore       | 2 000 000  | 0,33 % | 18 743 766  | 22 036 630  | 3 292 864   | 0,06 % | 29.09.2027 | 100 % |
| Avery Dennison Corp 1.25 03.03.2025               | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,20 % | 8 839 041   | 10 952 631  | 2 113 590   | 0,03 % | 05.03.2038 | 20 %  |
| Bogen Inc 2.25 01.05.2030                         | USD | New York        | 2 300 000  | 0,15 % | 24 151 297  | 20 503 422  | - 3 647 876 | 0,06 % | 15.05.2025 | 20 %  |
| Bogen Inc 3.15 01.05.2050                         | USD | New York        | 4 000 000  | 0,27 % | 37 991 847  | 35 401 608  | - 2 590 239 | 0,10 % | 16.06.2022 | 100 % |
| Boston Scientific Corp 3.45 01.03.2024            | USD | New York        | 1 000 000  | 0,12 % | 8 618 226   | 9 272 078   | 653 852     | 0,03 % | 03.10.2029 | 100 % |
| Boston Scientific Corp 4 01.03.2029               | USD | New York        | 500 000    | 0,06 % | 4 297 213   | 5 044 915   | 747 702     | 0,01 % | 06.04.2038 | 100 % |
| Boston Scientific Corp 4.7 01.03.2049             | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 564 243   | 11 741 173  | 3 176 930   | 0,03 % | 00.01.1500 | 0 %   |
| Bright Food Singapore 1.375 19.06.2024            | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 % | 24 356 367  | 26 450 001  | 2 093 634   | 0,08 % | 17.01.2026 | 100 % |
| Brisa Concessao Rodoviaria SA 2.375 10.05.2027    | EUR | Luxembourg City | 500 000    | 0,17 % | 4 704 126   | 5 922 801   | 1 218 676   | 0,02 % | 13.04.2025 | 100 % |
| Brown-Forman Corp 2.25 15.01.2023                 | USD | New York        | 4 205 000  | 1,68 % | 33 149 313  | 37 085 250  | 3 935 937   | 0,11 % | 24.06.2026 | 100 % |
| Bunge Finance Europe BV 1.85 16.06.2023           | EUR | Dublin          | 1 000 000  | 0,17 % | 9 219 631   | 10 806 700  | 1 587 069   | 0,03 % | 11.09.2024 | 100 % |
| Cargill Inc 2.125 23.04.2030                      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,13 % | 10 426 791  | 9 026 950   | - 1 399 841 | 0,03 % | 14.06.2022 | 100 % |
| Cigna Corp Inc 3.05 15.10.2027                    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,18 % | 7 763 066   | 9 571 061   | 1 807 995   | 0,03 % | 19.06.2024 | 100 % |
| Cigna Corp Inc 4.375 15.10.2028                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 409 401   | 10 350 028  | 1 940 627   | 0,03 % | 14.03.2021 | 100 % |
| Coca-Cola Co/The 0.375 15.03.2033                 | EUR | New York        | 4 000 000  | 0,53 % | 42 267 967  | 42 330 058  | 62 092      | 0,12 % | 14.06.2023 | 100 % |
| Coca-Cola European Partners Plc 0.2 02.12.2028    | EUR | Dublin          | 2 250 000  | 0,30 % | 23 556 136  | 23 566 699  | 10 569      | 0,07 % | 05.06.2025 | 100 % |
| Coca-Cola European Partners Plc 1.125 26.05.2024  | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 % | 23 120 870  | 27 261 103  | 4 140 233   | 0,08 % | 10.06.2027 | 100 % |
| Coca-Cola European Partners Plc 1.5 08.11.2027    | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,63 % | 23 696 906  | 28 507 744  | 4 810 838   | 0,08 % | 20.10.2022 | 100 % |
| Coca-Cola European Partners Plc 1.75 26.05.2028   | EUR | Dublin          | 4 500 000  | 0,90 % | 41 491 076  | 52 394 903  | 10 903 827  | 0,15 % | 15.03.2033 | 100 % |
| Coca-Cola Femsa SAB CV 2.75 22.01.2030            | USD | New York        | 1 000 000  | 0,08 % | 8 777 134   | 9 285 092   | 507 958     | 0,03 % | 02.09.2028 | 100 % |
| Coca-Cola HBC Finance BV 1 14.05.2027             | EUR | London          | 1 700 000  | 0,24 % | 16 691 728  | 18 863 992  | 2 172 264   | 0,05 % | 26.02.2024 | 100 % |
| CVS Health Corp 1.875 28.02.2031                  | USD | New York        | 500 000    | 0,04 % | 4 370 575   | 4 338 597   | - 31 979    | 0,01 % | 06.08.2027 | 100 % |
| CVS Health Corp 3.25 15.08.2029                   | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 4 422 749   | 4 625 472   | 202 724     | 0,01 % | 26.02.2028 | 100 % |
| CVS Health Corp 3.7 09.03.2033                    | USD | New York        | 273 000    | 0,09 % | 2 104 179   | 2 500 661   | 396 482     | 0,01 % | 22.10.2029 | 100 % |
| CVS Health Corp 3.875 30.07.2025                  | USD | New York        | 865 000    | 0,03 % | 7 090 633   | 8 595 493   | 1 504 860   | 0,02 % | 14.07.2027 | 100 % |
| CVS Health Corp 4.3 75.03.2028                    | USD | New York        | 1 128 000  | 0,01 % | 8 649 449   | 11 466 414  | 2 816 965   | 0,03 % | 15.01.2033 | 100 % |
| CVS Health Corp 5.05 25.03.2048                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,01 % | 7 732 969   | 11 593 223  | 3 860 253   | 0,03 % | 15.10.2026 | 100 % |
| Danaher Corp 2.1 30.09.2026                       | EUR | New York        | 5 000 000  | 1,00 % | 57 377 520  | 58 462 744  | 1 085 224   | 0,17 % | 01.12.2025 | 100 % |
| Danaher Corp 2.5 30.03.2030                       | EUR | New York        | 600 000    | 0,12 % | 6 939 087   | 7 518 502   | 579 414     | 0,02 % | 15.11.2027 | 100 % |
| Danone SA Var Perp Call 23.06.2023                | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,16 % | 18 799 015  | 21 569 402  | 2 770 387   | 0,06 % | 01.12.2026 | 100 % |
| DH Europe Finance II Sa rl 3.4 1.11.2049          | USD | New York        | 2 000 000  | 0,22 % | 18 410 967  | 20 343 536  | 1 932 568   | 0,06 % | 15.02.2025 | 100 % |
| DH Europe Finance SA 0.2 18.03.2026               | EUR | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,20 % | 24 929 795  | 26 458 382  | 1 528 586   | 0,08 % | 15.05.2025 | 100 % |
| DH Europe Finance SA 0.45 18.03.2028              | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,16 % | 19 927 455  | 21 372 872  | 1 445 418   | 0,06 % | 01.01.2030 | 100 % |
| Diageo Capital Plc 5.875 30.09.2036               | USD | New York        | 1 800 000  | 0,30 % | 10 679 212  | 22 424 055  | 11 744 843  | 0,06 % | 01.02.2028 | 100 % |
| Diageo Finance Plc 1 22.04.2025                   | EUR | London          | 1 600 000  | 0,27 % | 14 986 648  | 17 561 420  | 2 574 772   | 0,05 % | 01.05.2049 | 100 % |
| Eli Lilly and Co 1.625 02.06.2026                 | EUR | New York        | 1 250 000  | 0,17 % | 10 486 512  | 14 311 752  | 3 825 240   | 0,04 % | 01.05.2052 | 100 % |
| Eli Lilly and Co 1.7 01.11.2049                   | EUR | New York        | 5 000 000  | 0,50 % | 54 579 903  | 62 124 621  | 7 544 718   | 0,18 % | 15.07.2028 | 100 % |
| Eli Lilly and Co 2.25 15.05.2050                  | USD | New York        | 2 000 000  | 0,20 % | 17 617 076  | 16 848 548  | - 768 528   | 0,05 % | 15.02.2045 | 100 % |
| Fomento Economico Mexicano 1.75 20.03.2023        | EUR | Dublin          | 5 000 000  | 0,50 % | 47 264 502  | 54 496 016  | 7 231 515   | 0,16 % | 15.04.2038 | 100 % |
| Fonterra Co-operative Group Ltd 0.75 08.11.2024   | EUR | Singapore       | 3 500 000  | 1,00 % | 31 574 904  | 37 277 496  | 5 702 592   | 0,11 % | 15.04.2048 | 100 % |
| Freenius Medical Care AG Co KGaA 0.25 29.11.2023  | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,31 % | 20 210 453  | 21 147 220  | 936 767     | 0,06 % | 15.03.2027 | 100 % |
| Fresenius Medical Care 1 29.05.2026               | EUR | Berlin          | 5 000 000  | 1,00 % | 53 151 056  | 54 746 392  | 1 595 336   | 0,16 % | 10.03.2022 | 20 %  |
| Gilead Sciences Inc 3.65 01.03.2026               | USD | New York        | 1 000 000  | 0,13 % | 8 177 728   | 9 716 615   | 1 538 887   | 0,03 % | 27.07.2028 | 100 % |
| GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25 21.05.2026       | EUR | London          | 2 000 000  | 0,20 % | 19 111 699  | 22 400 356  | 3 288 657   | 0,06 % | 09.12.2025 | 100 % |
| GlaxoSmithKline Capital 1 12.09.2026              | EUR | London          | 3 000 000  | 0,43 % | 27 778 658  | 33 304 797  | 5 526 139   | 0,10 % | 28.01.2021 | 20 %  |
| H Lundbeck AS 0.50 8.75 14.10.2027                | EUR | Dublin          | 700 000    | 0,13 % | 7 643 344   | 7 491 212   | - 152 132   | 0,02 % | 25.08.2023 | 20 %  |
| Infra Foch SAS 2.125 16.04.2025                   | EUR | Paris           | 1 500 000  | 0,34 % | 12 280 364  | 16 953 321  | 4 672 957   | 0,05 % | 12.09.2029 | 100 % |
| Johnson and Johnson 2.25 01.09.2050               | USD | New York        | 3 000 000  | 0,30 % | 26 515 503  | 26 062 661  | - 452 841   | 0,08 % | 12.09.2039 | 100 % |
| Johnson and Johnson 3.7 01.03.2046                | USD | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 8 570 213   | 10 958 440  | 2 388 226   | 0,03 % | 03.10.2024 | 100 % |
| Kerry Group Fin Services 2.375 10.09.2025         | EUR | Dublin          | 1 250 000  | 0,17 % | 11 453 061  | 14 693 888  | 3 180 827   | 0,04 % | 20.10.2021 | 100 % |
| Kroger Co 2.2 01.05.2030                          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,20 % | 10 606 254  | 9 005 117   | - 1 601 137 | 0,03 % | 22.04.2022 | 100 % |
| Mckesson Corp 1.5 17.11.2025                      | EUR | New York        | 1 500 000  | 0,25 % | 13 244 147  | 16 728 926  | 3 484 779   | 0,05 % | 04.07.2027 | 100 % |
| Mckesson Corp 2.85 15.03.2023                     | USD | New York        | 500 000    | 0,13 % | 2 843 327   | 4 474 860   | 1 631 533   | 0,01 % | 21.09.2023 | 100 % |
| Mckesson Corp 3.125 17.02.2029                    | GBP | New York        | 3 000 000  | 0,67 % | 37 160 679  | 39 671 174  | 2 510 494   | 0,11 % | 15.10.2031 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023 | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,10 % | 14 661 707  | 15 912 428  | 1 250 722   | 0,05 % | 15.05.2034 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.75 15.10.2032  | EUR | New York        | 2 500 000  | 0,25 % | 27 679 793  | 27 501 265  | - 178 528   | 0,08 % | 15.10.2032 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 1 02.07.2031     | EUR | Luxembourg City | 600 000    | 0,06 % | 5 815 549   | 6 787 991   | 972 442     | 0,02 % | 01.02.2039 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.125 07.03.2027 | EUR | Luxembourg City | 1 250 000  | 0,08 % | 12 201 910  | 14 008 996  | 1 807 086   | 0,04 % | 29.06.2021 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.5 02.07.2039   | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,10 % | 9 614 698   | 11 692 549  | 2 077 851   | 0,03 % | 29.12.2025 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 2.25 07.03.2039  | EUR | Luxembourg City | 1 250 000  | 0,13 % | 12 132 414  | 16 267 485  | 4 135 071   | 0,05 % | 29.12.2027 | 100 % |
| Medtronic Inc 4.375 15.03.2035                    | USD | New York        | 3 345 000  | 0,13 % | 27 509 139  | 38 700 971  | 11 191 833  | 0,11 % | 29.08.2023 | 20 %  |
| Medtronic Inc 4.625 15.03.2045                    | USD | New York        | 425 000    | 0,01 % | 3 425 977   | 5 210 225   | 1 784 247   | 0,02 % | 30.03.2023 | 100 % |
| Merck Fin Services GmbH 0.125 16.07.2025          | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,13 % | 9 803 577   | 10 801 542  | 827 965     | 0,03 % | 15.12.2022 | 100 % |
| Merck KGaA Var 09.09.2080                         | EUR | Luxembourg City | 2 800 000  | 0,28 % | 29 338 336  | 30 071 618  | 733 282</   |        |            |       |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

| DNB Global Credit                                    |     |                 | Note 7. Verdipapirportefølje |         |               |               |             |        | Rentefond  |       |
|------------------------------------------------------|-----|-----------------|------------------------------|---------|---------------|---------------|-------------|--------|------------|-------|
| Transurban Finance Co 1.75 29.03.2028                | EUR | Singapore       | 2 000 000                    | 0,40 %  | 18 535 292    | 23 229 634    | 4 694 342   | 0,07 % | 28.11.2030 | 100 % |
| Transurban Finance Co 1.875 16.09.24                 | EUR | Singapore       | 4 000 000                    | 0,67 %  | 36 067 061    | 44 692 600    | 8 625 539   | 0,13 % | 15.05.2029 | 100 % |
| Transurban Finance Co 2 28.08.202520                 | EUR | Singapore       | 3 000 000                    | 0,60 %  | 25 175 575    | 34 168 437    | 8 992 862   | 0,10 % | 09.02.2023 | 100 % |
| Transurban Finance Co 3.375 22.03.2027               | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,18 %  | 8 170 151     | 9 489 980     | 1 319 829   | 0,03 % | 20.07.2025 | 100 % |
| Transurban Qld Finance 4.5 19.04.2028                | USD | Singapore       | 3 500 000                    | 0,70 %  | 26 884 632    | 33 348 881    | 6 464 249   | 0,10 % | 25.12.2027 | 100 % |
| Tyson Foods Inc 4.35 01.03.2029                      | USD | New York        | 500 000                      | 0,05 %  | 4 329 721     | 5 204 167     | 874 447     | 0,02 % | 05.09.2047 | 100 % |
| UnitedHealth Group Inc 1.25 15.01.2026               | USD | New York        | 1 145 000                    | 0,23 %  | 11 583 503    | 10 065 165    | - 1 517 338 | 0,03 % | 16.04.2027 | 100 % |
| UnitedHealth Group Inc 1 15.05.2030                  | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,24 %  | 30 210 857    | 27 278 116    | - 2 932 741 | 0,08 % | 22.08.2033 | 100 % |
| UnitedHealth Group 3.1 15.03.2025                    | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,30 %  | 26 351 727    | 26 809 506    | 2 457 779   | 0,08 % | 12.02.2021 | 100 % |
| Upjohn Finance 0.816 23.06.2022                      | EUR | Dublin          | 2 000 000                    | 0,27 %  | 21 399 010    | 21 244 018    | - 154 992   | 0,06 % | 05.11.2021 | 100 % |
| Upjohn Finance 1.023 23.06.2024                      | EUR | Dublin          | 2 000 000                    | 0,27 %  | 21 399 010    | 21 632 886    | 233 876     | 0,06 % | 19.05.2025 | 100 % |
| Wyeth 6.5 01.02.2034                                 | USD | New York        | 1 750 000                    | 0,23 %  | 10 786 769    | 23 351 199    | 12 564 430  | 0,07 % | 09.02.2027 | 100 % |
| Zoetis Inc 3 12.09.2027                              | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,27 %  | 15 469 509    | 19 185 789    | 3 716 280   | 0,06 % | 31.07.2026 | 100 % |
| Sum Dagligvarer                                      |     |                 |                              |         | 2 986 927 526 | 3 374 557 960 | 387 630 434 | 9,78 % |            |       |
|                                                      |     |                 |                              |         |               |               |             |        |            |       |
| Stat og kommune                                      |     |                 |                              |         |               |               |             |        |            |       |
| Municipality Finance Plc Var Perp Call 01.04.2022    | EUR | Dublin          | 4 000 000                    | 1,14 %  | 38 682 977    | 43 699 897    | 5 016 919   | 0,13 % | 29.09.2025 | 100 % |
| Sum Stat og kommune                                  |     |                 |                              |         | 38 682 977    | 43 699 897    | 5 016 919   | 0,13 % |            |       |
|                                                      |     |                 |                              |         |               |               |             |        |            |       |
| Finans                                               |     |                 |                              |         |               |               |             |        |            |       |
| ABN Amro Bank NV Var 27.03.2028 Call 27.03.2023      | USD | Amsterdam       | 9 800 000                    | 0,65 %  | 86 894 643    | 89 554 059    | 2 659 416   | 0,26 % | 28.03.2024 | 100 % |
| ABN Amro Bank NV 1.25 28.05.2025                     | EUR | Amsterdam       | 5 500 000                    | 0,44 %  | 59 810 795    | 60 725 188    | 914 393     | 0,18 % | 12.01.2022 | 20 %  |
| ABN AMRO Bank NV 4.8 18.04.2026                      | USD | Amsterdam       | 2 000 000                    | 0,20 %  | 16 368 434    | 20 222 470    | 3 854 036   | 0,06 % | 24.05.2022 | 20 %  |
| ABN Amro Bank NV 5 29.10.2021                        | NOK | Amsterdam       | 10 020 000                   | 20,04 % | 10 906 770    | 10 342 410    | - 564 360   | 0,03 % | 02.09.2025 | 100 % |
| Aegion Bank 0.625 21.06.2024                         | EUR | Amsterdam       | 1 600 000                    | 0,32 %  | 15 556 618    | 17 255 337    | 1 695 719   | 0,05 % | 15.03.2024 | 20 %  |
| Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.09.2023             | USD | Dublin          | 9 000 000                    | 0,41 %  | 78 195 831    | 79 722 200    | 1 525 369   | 0,23 % | 10.03.2021 | 20 %  |
| Akellus Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025        | EUR | Dublin          | 2 000 000                    | 0,33 %  | 18 640 203    | 22 185 369    | 3 545 166   | 0,06 % | 10.12.2024 | 100 % |
| Akellus Residential AB 1.125 14.03.2024              | EUR | Dublin          | 1 500 000                    | 0,30 %  | 14 164 495    | 16 181 608    | 2 017 113   | 0,05 % | 01.06.2028 | 100 % |
| Akellus Residential Property Financing B.V. 11.07.01 | EUR | Dublin          | 2 800 000                    | 0,56 %  | 29 555 438    | 30 258 468    | 703 030     | 0,09 % | 15.08.2022 | 100 % |
| Allianz SE ADI 06.07.2047                            | EUR | Luxembourg City | 4 000 000                    | 0,40 %  | 35 977 729    | 48 559 072    | 12 581 343  | 0,14 % | 15.08.2025 | 100 % |
| Allianz SE Var Perp Call 18.09.2024                  | EUR | Luxembourg City | 4 000 000                    | 0,27 %  | 32 795 027    | 46 193 597    | 13 398 571  | 0,13 % | 15.08.2027 | 100 % |
| Allianz SE Var Perp Call 30.04.2021                  | EUR | Luxembourg City | 3 400 000                    | 0,16 %  | 33 894 893    | 33 834 263    | - 60 629    | 0,10 % | 16.03.2027 | 100 % |
| Allianz SE Var Perp w/ Call 24.10.2023               | EUR | Luxembourg City | 4 000 000                    | 0,03 %  | 3 242 350     | 4 699 061     | 1 456 711   | 0,01 % | 09.04.2028 | 100 % |
| Allianz SE 3.875 Perp Call 07.09.2022                | USD | Luxembourg City | 2 000 000                    | 0,13 %  | 16 654 800    | 17 334 695    | 679 895     | 0,05 % | 19.10.2026 | 100 % |
| Allianz SE 5.625 17.10.2042                          | EUR | Frankfurt       | 1 000 000                    | 0,07 %  | 9 655 030     | 11 514 038    | 1 859 008   | 0,03 % | 21.03.2028 | 100 % |
| American Intl Group 6.82 15.11.2037                  | USD | New York        | 2 185 000                    | 1,23 %  | 22 926 761    | 27 146 977    | 4 220 216   | 0,08 % | 28.10.2030 | 100 % |
| American Tower Corp 0.5 15.01.2028                   | EUR | New York        | 2 500 000                    | 0,33 %  | 26 078 375    | 26 375 098    | 296 722     | 0,08 % | 06.03.2042 | 100 % |
| American Tower Corp 1 15.01.2032                     | EUR | New York        | 3 000 000                    | 0,46 %  | 31 300 337    | 32 047 995    | 747 658     | 0,09 % | 15.06.2030 | 100 % |
| American Tower Corp 1.375 04.04.2025                 | EUR | New York        | 3 000 000                    | 0,60 %  | 27 728 380    | 33 141 686    | 5 413 306   | 0,10 % | 15.05.2049 | 100 % |
| American Tower Corp 1.95 22.05.2026                  | EUR | New York        | 2 000 000                    | 0,40 %  | 19 091 694    | 22 848 309    | 3 756 614   | 0,07 % | 18.12.2025 | 100 % |
| American Tower Corporation 1.5 31.01.2028            | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,15 %  | 9 065 770     | 8 618 887     | - 446 883   | 0,02 % | 18.12.2027 | 100 % |
| ANZ New Zealand Intl/Dn 2.55 13.02.2030              | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,13 %  | 9 204 933     | 9 442 547     | 237 613     | 0,03 % | 30.09.2036 | 100 % |
| Argentum Netherlands B.V. Var 19.02.2049             | EUR | Dublin          | 1 200 000                    | 0,24 %  | 11 698 998    | 14 391 851    | 2 692 853   | 0,04 % | 22.01.2025 | 100 % |
| Arion Bank HF 0.625 27.05.2024                       | EUR | Luxembourg City | 8 400 000                    | 2,80 %  | 89 578 685    | 88 018 421    | - 1 559 665 | 0,26 % | 19.05.2023 | 100 % |
| Arion Bank HF 1.025 01.12.2021                       | EUR | Frankfurt       | 1 640 000                    | 0,55 %  | 14 848 909    | 17 563 890    | 2 714 981   | 0,05 % | 20.03.2023 | 100 % |
| Aroundtown SA 1 07.01.2025                           | EUR | Dublin          | 2 500 000                    | 0,36 %  | 23 138 486    | 27 095 655    | 3 896 169   | 0,08 % | 15.12.2024 | 100 % |
| ASB Bank 3.75 14.06.2023                             | USD | New York        | 5 000 000                    | 1,00 %  | 40 074 046    | 46 175 881    | 6 101 835   | 0,13 % | 19.01.2024 | 100 % |
| ASB Finance Ltd London 0.75 13.03.2024               | EUR | London          | 4 000 000                    | 0,80 %  | 39 038 876    | 43 191 183    | 4 152 308   | 0,13 % | 20.12.2027 | 100 % |
| ASIF II 6.50 02.01.2027                              | USD | New York        | 10 000 000                   | 10,00 % | 91 986 483    | 110 366 960   | 18 380 477  | 0,32 % | 12.11.2024 | 100 % |
| Assicurazioni Generali 2.124 01.10.2030              | EUR | Luxembourg City | 2 500 000                    | 0,33 %  | 24 857 771    | 27 935 494    | 3 077 723   | 0,08 % | 26.03.2022 | 100 % |
| Athene Global Funding 1.125 02.09.2025               | EUR | Dublin          | 3 750 000                    | 0,75 %  | 39 298 672    | 40 659 874    | 1 361 201   | 0,12 % | 01.03.2022 | 100 % |
| Athene Global Funding 2.8 26.05.2023                 | USD | New York        | 2 763 000                    | 0,55 %  | 25 942 135    | 24 742 036    | - 1 200 099 | 0,07 % | 20.03.2023 | 100 % |
| Aust and Nz Banking Group Var 31.11.2029 Call 11/24  | EUR | Melbourne       | 15 000 000                   | 1,50 %  | 157 645 316   | 160 255 687   | 2 610 371   | 0,46 % | 09.11.2022 | 100 % |
| Aust and Nz Banking Group Var 22.07.2030             | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,16 %  | 17 742 800    | 18 101 846    | 359 046     | 0,05 % | 20.08.2024 | 100 % |
| Aust and Nz Banking Group 2.57 25.11.2035            | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,07 %  | 9 068 400     | 8 734 302     | - 334 098   | 0,03 % | 15.06.2027 | 100 % |
| Aust and Nz Banking Group 4.4 19.05.2026             | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,13 %  | 16 250 996    | 19 717 828    | 3 466 833   | 0,06 % | 11.12.2029 | 100 % |
| Australia and Nz Banking Group Var Perp Call 15.06.2 | USD | Melbourne       | 1 500 000                    | 0,15 %  | 12 676 252    | 15 047 413    | 2 371 161   | 0,04 % | 30.12.2022 | 100 % |
| Aviva PLC Var 03.07.2044                             | EUR | London          | 750 000                      | 0,11 %  | 6 241 418     | 8 743 641     | 2 502 223   | 0,03 % | 15.01.2042 | 100 % |
| Aviva Plc Var 12.09.2049 Call 12.09.2029             | GBP | London          | 1 000 000                    | 0,25 %  | 10 922 462    | 13 635 931    | 2 713 468   | 0,04 % | 15.01.2027 | 100 % |
| Axa Equitable Holdings Inc 3.9 20.04.2023            | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,13 %  | 7 748 415     | 9 221 734     | 1 473 319   | 0,03 % | 22.09.2023 | 100 % |
| AXA SA Var Perp Call 08.10.2025                      | EUR | Luxembourg City | 1 000 000                    | 0,10 %  | 8 103 915     | 11 927 315    | 3 823 401   | 0,03 % | 15.06.2025 | 100 % |
| Axa Sa Var 17.01.2047                                | EUR | Luxembourg City | 3 000 000                    | 0,30 %  | 25 811 100    | 29 798 925    | 3 987 825   | 0,09 % | 01.03.2026 | 100 % |
| AXA S.A Var 28.05.2049 Call 28.05.2029               | EUR | Luxembourg City | 3 500 000                    | 0,18 %  | 32 979 723    | 42 962 545    | 9 982 822   | 0,12 % | 02.03.2026 | 100 % |
| AXA VAR Perp Call 01.11.2024                         | EUR | Luxembourg City | 1 000 000                    | 0,10 %  | 8 477 487     | 11 744 848    | 3 267 361   | 0,03 % | 01.05.2029 | 100 % |
| Banco Santander Chile SA 2.7 17.01.2025              | USD | New York        | 500 000                      | 0,07 %  | 4 426 100     | 4 541 772     | 115 672     | 0,01 % | 15.11.2049 | 100 % |
| Banco Santander SA 1.375 05.01.2026                  | EUR | Dublin          | 2 100 000                    | 0,14 %  | 23 455 925    | 23 342 397    | - 113 527   | 0,07 % | 01.09.2025 | 100 % |
| Banco Santander SA 2.706 27.06.2024                  | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,20 %  | 25 661 100    | 27 426 323    | 1 765 223   | 0,08 % | 29.06.2026 | 100 % |
| Banco Santander SA 3.125 23.02.2023                  | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,20 %  | 15 852 505    | 18 040 542    | 2 188 038   | 0,05 % | 25.05.2022 | 100 % |
| Banco Santander SA 3.306 27.06.2029                  | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,20 %  | 17 107 400    | 19 292 471    | 2 185 071   | 0,06 % | 16.04.2023 | 100 % |
| Banco Santander SA 3.848 12.04.2023                  | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,08 %  | 7 782 500     | 9 189 883     | 1 407 383   | 0,03 % | 13.01.2026 | 100 % |
| Bank Of America Corp Var Call 01.10.2024             | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,06 %  | 7 877 100     | 9 314 203     | 1 437 103   | 0,03 % | 19.09.2024 | 100 % |
| Bank Of America Corp Var Call 24.04.2022             | USD | New York        | 4 000 000                    | 0,32 %  | 34 309 600    | 35 364 963    | 1 055 363   | 0,10 % | 18.05.2026 | 100 % |
| Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025        | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,27 %  | 26 622 517    | 26 442 812    | - 179 705   | 0,08 % | 30.04.2029 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 04.05.2027                  | EUR | London          | 3 000 000                    | 0,20 %  | 27 715 154    | 34 236 949    | 6 521 796   | 0,10 % | 15.08.2044 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 05.03.2024 Call 03/23       | USD | New York        | 5 000 000                    | 0,17 %  | 39 500 500    | 45 740 505    | 6 240 005   | 0,13 % | 15.04.2030 | 100 % |
| Bank Of America Corp Var 07.02.2025 Call 07.02.24    | EUR | London          | 2 000 000                    | 0,16 %  | 19 081 626    | 21 844 710    | 2 763 084   | 0,06 % | 22.03.2026 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 13.02.2031 Call 13.02.203   | USD | New York        | 5 000 000                    | 0,14 %  | 49 857 960    | 45 456 249    | - 4 401 711 | 0,13 % | 22.02.2032 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 19.06.2041 Call 19.06.204   | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,07 %  | 19 127 600    | 17 857 659    | - 1 269 941 | 0,05 % | 22.12.2025 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 23.01.2026 Call 23.01.202   | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,05 %  | 7 845 700     | 9 440 149     | 1 594 449   | 0,03 % | 06.03.2025 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 23.07.2031 Call 23.07.203   | USD | New York        | 14 000 000                   | 0,51 %  | 128 23        |               |             |        |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |           |        |            |            |              |       |            |      |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|------------|------------|--------------|-------|------------|------|
| Bk Tokyo-Mitsubishi Ufi 2.757 13.09.2025           | USD | Singapore       | 1 000 000 | 0,10%  | 8 162 700  | 9 403 761  | 1 241 061    | 0,03% | 05.05.2025 | 100% |
| Blackstone Holdings Finance 3.15 02.10.2027        | USD | New York        | 1 000 000 | 0,33%  | 7 783 712  | 9 522 430  | 1 738 717    | 0,03% | 11.10.2022 | 100% |
| Blackstone PP EUR Hold 1.25 26.04.2027             | EUR |                 | 6 000 000 | 1,00%  | 65 528 976 | 64 471 867 | - 1 057 108  | 0,19% | 05.05.2031 | 100% |
| Blackstone PP Eur Hold 1.4 06.07.2022              | EUR |                 | 2 500 000 | 0,42%  | 23 772 236 | 26 612 117 | 2 839 880    | 0,08% | 11.10.2026 | 100% |
| Blackstone PP Eur Hold 2 15.02.2024                | EUR |                 | 2 500 000 | 0,50%  | 24 441 887 | 27 484 503 | 3 042 614    | 0,08% | 15.04.2043 | 100% |
| BNP Paribas Cardif SA 1 25.11.2024                 | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,20%  | 19 123 291 | 21 515 555 | 2 392 264    | 0,06% | 17.04.2048 | 100% |
| BNP Paribas SA Var 04.06.2025 Call 04.06.2025      | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,13%  | 10 055 025 | 10 677 217 | 622 192      | 0,03% | 15.01.2044 | 100% |
| BNP Paribas SA Var 09.06.2025 Call 09.06.2025      | USD | New York        | 3 000 000 | 0,15%  | 28 691 400 | 26 895 910 | - 1 795 490  | 0,08% | 21.04.2023 | 100% |
| BNP Paribas SA Var 10.01.2025                      | USD | Paris           | 3 000 000 | 0,18%  | 26 065 800 | 28 547 254 | 2 481 454    | 0,08% | 04.11.2025 | 100% |
| BNP Paribas SA Var 14.10.2027 Call 14.10.2022      | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,27%  | 16 308 260 | 21 794 007 | 5 485 747    | 0,06% | 01.04.2027 | 100% |
| BNP Paribas SA Var 17.04.2025                      | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,16%  | 22 439 461 | 22 134 266 | - 305 195    | 0,06% | 20.03.2023 | 100% |
| BNP Paribas SA Var 23.01.2027 Call 23.01.2026      | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,04%  | 9 662 753  | 11 489 315 | 1 826 562    | 0,03% | 08.11.2024 | 100% |
| BNP Paribas SA 0.625 09.12.2032                    | EUR | Paris           | 5 500 000 | 0,37%  | 58 099 451 | 58 303 509 | 204 058      | 0,17% | 17.02.2023 | 100% |
| BNP Paribas SA 1.125 22.11.2023                    | EUR | Paris           | 8 000 000 | 1,14%  | 76 816 030 | 86 850 852 | 10 034 822   | 0,25% | 06.03.2024 | 100% |
| BNP Paribas SA 1.125 28.08.2024                    | EUR | Paris           | 1 500 000 | 0,20%  | 14 612 579 | 16 386 204 | 1 773 625    | 0,05% | 04.05.2023 | 100% |
| BNP Paribas SA 3.5 01.03.2023                      | USD | New York        | 500 000   | 0,03%  | 3 916 900  | 4 553 159  | 636 260      | 0,01% | 15.01.2021 | 100% |
| BNP Paribas SA 4.4 14.08.2028                      | USD | New York        | 3 500 000 | 0,18%  | 28 546 864 | 35 535 260 | 6 988 396    | 0,10% | 18.03.2021 | 100% |
| BNP Paribas SA 4.625 13.03.2027                    | USD | New York        | 3 000 000 | 0,24%  | 25 444 005 | 30 021 365 | 4 577 359    | 0,09% | 09.11.2023 | 100% |
| BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027         | EUR | Paris           | 3 000 000 | 0,30%  | 31 623 998 | 31 778 029 | 154 031      | 0,09% | 07.03.2025 | 100% |
| BNP Paribas 1.5 17.11.2025                         | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,16%  | 18 732 324 | 22 383 385 | 3 651 061    | 0,06% | 08.01.2030 | 100% |
| BNP Paribas 1.625 02.07.2031                       | EUR | Paris           | 3 000 000 | 0,30%  | 29 091 131 | 33 525 421 | 4 434 290    | 0,10% | 25.10.2028 | 100% |
| BNP Paribas 2.375 17.02.2025                       | EUR | Paris           | 1 500 000 | 0,10%  | 12 826 432 | 16 935 407 | 4 108 975    | 0,05% | 25.07.2038 | 100% |
| BNP Paribas 2.75 27.01.2026                        | EUR | Paris           | 5 000 000 | 0,67%  | 57 500 048 | 58 135 893 | 635 845      | 0,17% | 25.07.2048 | 100% |
| BNP Paribas 2.875 20.03.2026                       | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,07%  | 8 220 777  | 10 537 573 | 2 316 796    | 0,03% | 18.03.2022 | 100% |
| BNP Paribas 3.5 15.11.2027                         | USD | New York        | 6 000 000 | 0,40%  | 48 418 977 | 57 803 951 | 9 384 974    | 0,17% | 28.06.2023 | 100% |
| BNP Paribas 3.8 10.01.2024                         | USD | New York        | 1 500 000 | 0,09%  | 12 597 701 | 14 008 540 | 1 071 348    | 0,04% | 28.02.2026 | 100% |
| BNP Intl Funding/London 0.375 14.09.2024           | EUR | Luxembourg City | 4 000 000 | 0,53%  | 38 958 679 | 42 774 659 | 3 815 980    | 0,12% | 19.05.2023 | 100% |
| BOC Luxembourg SA 0.125 15.01.2023                 | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,44%  | 34 438 180 | 36 720 541 | 2 282 361    | 0,11% | 19.01.2025 | 100% |
| BPCE SA 0.625 26.09.2024                           | EUR | Paris           | 3 500 000 | 0,28%  | 34 234 952 | 37 516 558 | 3 281 606    | 0,11% | 15.04.2025 | 100% |
| BPCE SA 4.625 11.07.2024                           | USD | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,25%  | 16 000 739 | 19 160 103 | 3 159 364    | 0,06% | 15.02.2030 | 100% |
| CaixaBank SA 0.375 18.11.2026                      | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,15%  | 15 920 079 | 15 785 931 | - 134 148    | 0,05% | 15.11.2035 | 100% |
| Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024          | EUR | Luxembourg City | 4 700 000 | 0,63%  | 48 396 429 | 50 352 790 | 1 956 361    | 0,15% | 26.10.2027 | 100% |
| Castellum AB 2.125 20.11.2023                      | EUR | Dublin          | 2 000 000 | 0,40%  | 19 161 584 | 22 159 199 | 2 997 615    | 0,06% | 20.07.2026 | 100% |
| CB&I Holdings Inc 3.65 12.01.2027                  | USD | New York        | 1 000 000 | 0,15%  | 8 517 324  | 9 813 793  | 1 296 469    | 0,03% | 14.01.2038 | 100% |
| Central Storage Trust 4.823 01.02.2038             | USD | New York        | 7 000 000 | 2,80%  | 67 771 315 | 68 628 225 | 856 909      | 0,20% | 17.02.2029 | 100% |
| Charles Schwab Corp Var Perp Call 01.12.2030       | USD | New York        | 1 700 000 | 0,07%  | 14 898 970 | 15 299 674 | 400 704      | 0,04% | 15.01.2021 | 100% |
| Chubb Ina Holdings Inc 0.875 15.06.2027            | EUR | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,52%  | 29 337 268 | 33 072 545 | 3 735 277    | 0,10% | 22.03.2021 | 100% |
| Citigroup Global Markets Var 12.06.2024            | EUR | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,63%  | 17 430 283 | 18 795 535 | 1 365 252    | 0,05% | 07.08.2037 | 100% |
| Citigroup Inc Adj. 10.01.2028                      | USD | New York        | 5 000 000 | 0,18%  | 42 918 000 | 49 209 380 | 6 291 380    | 0,14% | 17.02.2025 | 100% |
| Citigroup Inc Var 03.06.2031 Call 03.06.2030       | USD | New York        | 2 500 000 | 0,07%  | 24 726 000 | 22 821 664 | - 1 904 336  | 0,07% | 05.02.2021 | 100% |
| Citigroup Inc Var 06.07.2026 Call 06.07.2025       | EUR | Luxembourg City | 8 500 000 | 0,49%  | 93 283 136 | 93 865 826 | 582 690      | 0,27% | 01.07.2028 | 100% |
| Citigroup Inc Var 24.07.2026 Call 24.07.2025       | EUR | Luxembourg City | 4 000 000 | 0,23%  | 45 805 370 | 44 551 803 | - 1 253 568  | 0,13% | 02.09.2023 | 100% |
| Citigroup Inc. 4.125 25.07.2028                    | USD | New York        | 1 000 000 | 0,07%  | 8 418 407  | 10 026 985 | 1 608 578    | 0,03% | 30.05.2022 | 100% |
| Citigroup Inc 4.45 29.09.2027                      | USD | New York        | 3 000 000 | 0,15%  | 24 736 188 | 30 353 483 | 5 617 295    | 0,09% | 17.12.2023 | 100% |
| Citigroup Inc 5.875 05.03.2038                     | USD | New York        | 5 000 000 | 1,81%  | 59 192 779 | 59 677 363 | 4 884 584    | 0,18% | 30.01.2030 | 100% |
| Citigroup INC 7.875 15.05.2025                     | USD | New York        | 2 000 000 | 1,00%  | 12 741 713 | 22 179 560 | 9 437 848    | 0,06% | 01.12.2025 | 100% |
| Clycon Treasury BV 2.375 16.09.2022                | EUR | Dublin          | 750 000   | 0,25%  | 6 907 998  | 8 009 406  | 1 101 408    | 0,07% | 22.01.2027 | 100% |
| Cloverie PLC Var 24.06.2045                        | USD | Dublin          | 2 000 000 | 0,20%  | 16 772 481 | 20 121 781 | 3 349 300    | 0,06% | 21.02.2025 | 100% |
| Cloverie Plc Var 4.5 11.09.2044                    | USD | Dublin          | 2 000 000 | 0,40%  | 12 518 000 | 18 404 254 | 5 886 254    | 0,05% | 12.06.2026 | 100% |
| CNP Assurances Var 05.06.2045 Call 05/25           | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,20%  | 8 080 673  | 12 049 675 | 3 969 002    | 0,03% | 23.04.2028 | 20%  |
| CNP Assurances Var 10.06.2047 Call 10.06.2027      | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,27%  | 25 211 847 | 25 274 754 | 62 906       | 0,07% | 01.05.2024 | 20%  |
| CNP Assurances 1.875 20.10.2022                    | EUR | Paris           | 1 500 000 | 0,15%  | 13 514 276 | 16 256 407 | 2 742 131    | 0,05% | 01.05.2024 | 20%  |
| Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025                | USD | Luxembourg City | 4 000 000 | 28,57% | 52 717 876 | 37 672 580 | - 15 045 296 | 0,11% | 15.05.2023 | 20%  |
| Commonwealth Bank Aust 4.50 09.12.2025             | USD | New York        | 3 000 000 | 0,24%  | 24 790 941 | 29 551 570 | 4 760 629    | 0,09% | 27.07.2026 | 20%  |
| Commonwealth Bank Australia Adj 28.01.2035         | USD | Melbourne       | 5 300 000 | 53,00% | 32 472 265 | 42 252 675 | 9 780 410    | 0,12% | 22.03.2028 | 20%  |
| Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023        | USD | Melbourne       | 5 000 000 | 50,00% | 45 662 969 | 44 730 623 | - 932 346    | 0,13% | 01.12.2021 | 20%  |
| Commonwealth Bank Australia 3.61 12.09.2034        | USD | New York        | 4 000 000 | 0,32%  | 36 551 388 | 37 687 992 | 1 136 603    | 0,11% | 01.02.2023 | 20%  |
| Commonwealth Bank Australia 3.743 12.09.2039       | USD | New York        | 3 000 000 | 0,24%  | 26 655 754 | 30 194 744 | 3 538 990    | 0,09% | 27.03.2025 | 20%  |
| Commonwealth Bank of Aust Var 03.10.2029 Call 10/2 | EUR | Melbourne       | 7 500 000 | 0,75%  | 69 513 388 | 82 238 229 | 12 724 840   | 0,24% | 22.02.2025 | 20%  |
| Commonwealth Bank of Aust Var 20.10.2026 Call 20/1 | USD | Luxembourg City | 1 517 000 | 0,12%  | 14 095 278 | 13 204 217 | - 891 061    | 0,04% | 25.11.2025 | 100% |
| Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22 | EUR | Melbourne       | 5 000 000 | 0,40%  | 41 639 305 | 53 542 703 | 11 903 398   | 0,16% | 22.05.2045 | 100% |
| Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2021   | EUR | Dublin          | 1 400 000 | 0,11%  | 12 906 891 | 15 103 421 | 2 196 530    | 0,04% | 07.11.2029 | 20%  |
| Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2025   | EUR | Dublin          | 1 000 000 | 0,10%  | 9 720 338  | 11 460 925 | 1 740 587    | 0,03% | 01.04.2025 | 20%  |
| Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027   | USD | Dublin          | 3 000 000 | 0,30%  | 23 077 639 | 34 631 121 | 2 753 482    | 0,10% | 16.11.2025 | 100% |
| Cooperative Rabobank UA 0.75 29.08.2023            | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,15%  | 14 461 969 | 16 112 153 | 1 650 183    | 0,05% | 27.06.2025 | 100% |
| CRED SIUS GP FUND LTD 3.75 26.09.2025              | USD | New York        | 2 000 000 | 0,08%  | 19 017 651 | 19 036 640 | 18 989       | 0,06% | 15.12.2027 | 100% |
| Credit Agricole Assrnces Var Perp Call 14.10.2025  | EUR | Paris           | 1 500 000 | 0,20%  | 12 192 743 | 18 012 128 | 5 819 385    | 0,05% | 07.10.2022 | 100% |
| Credit Agricole Assrnces Var 27.09.2048 Call 9/28  | EUR | Paris           | 3 000 000 | 0,30%  | 27 563 663 | 39 170 190 | 11 606 527   | 0,11% | 15.01.2021 | 100% |
| Credit Agricole London 3.25 04.10.2024             | USD | New York        | 3 000 000 | 0,20%  | 23 765 100 | 28 024 804 | 4 259 703    | 0,08% | 14.07.2027 | 100% |
| Credit Agricole London 3.375 10.01.2022            | USD | New York        | 2 500 000 | 0,25%  | 21 615 855 | 22 072 707 | 456 852      | 0,06% | 01.05.2023 | 100% |
| Credit Agricole London 3.75 24.04.2023             | USD | New York        | 1 450 000 | 0,12%  | 11 212 248 | 13 333 897 | 2 121 649    | 0,04% | 15.05.2035 | 100% |
| Credit Agricole SA Var Call 10.01.2028             | USD | New York        | 1 000 000 | 0,08%  | 8 051 550  | 9 577 911  | 1 526 361    | 0,03% | 26.06.2025 | 100% |
| Credit Agricole SA Var Perp Call 23.09.2024        | USD | Paris           | 3 000 000 | 0,24%  | 25 768 500 | 28 655 391 | 2 886 891    | 0,08% | 19.08.2024 | 100% |
| Credit Agricole SA Var Perp Call 23.12.2027        | EUR | Paris           | 2 500 000 | 0,33%  | 27 354 829 | 28 409 532 | 1 054 703    | 0,08% | 19.05.2023 | 100% |
| Credit Agricole SA Var 22.04.2026                  | EUR | Paris           | 2 500 000 | 0,17%  | 28 283 651 | 27 267 389 | - 1 016 262  | 0,08% | 28.04.2025 | 100% |
| Credit Agricole SA 3.25 14.01.2030                 | USD | New York        | 1 500 000 | 0,12%  | 13 221 571 | 14 103 201 | 881 630      | 0,04% | 19.10.2024 | 100% |
| Credit Agricole SA 4.375 17.03.2025                | USD | Paris           | 2 000 000 | 0,13%  | 15 771 732 | 19 283 224 | 3 511 491    | 0,06% | 15.03.2040 | 100% |
| Credit Mutuel Arkea SA Var 25.10.2029 Call 25.10.2 | EUR | Luxembourg City | 800 000   | 0,16%  | 7 477 752  | 8 733 023  | 1 255 271    | 0,03% | 21.10.2025 | 100% |
| Credit Mutuel Arkea SA 3.25 01.06.2026             | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20%  | 9 273 841  | 12 037 732 | 2 763 891    | 0,03% | 03.12.2026 | 100% |
| Credit Suisse AG 2.997 14.12.2023                  | USD | New York        | 5 000 000 | 0,50%  | 39 196 500 | 44 761 447 | 5 564 947    | 0,13% | 05.08.2023 | 100% |
| Credit Suisse Group AG Var 02.04.2028 Call 02.04.2 | EUR | Zürich          | 1 000 000 | 0,05%  | 11 431 228 | 11 865 298 | 434 070      | 0,03% | 09.06.2026 | 100% |
| Credit Suisse Group AG Var 12.01.2029 Call 12.01.2 | USD | New York        | 2 000 000 | 0,10%  | 16 093 000 | 19 403 605 | 3 310 605    | 0,06% | 01.03.2026 | 100% |
| Credit Suisse Group Funding Ltd 1 24.06.2027       | EUR | Zürich          | 2 200 000 | 0,22%  | 21 460 095 | 24 016 045 | 2 535 950    | 0,07% | 08.04.2023 | 20%  |
| Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 25.03.2025    | USD | New York        | 2 000 000 | 0,08%  | 14 789 170 | 19 036 640 | 4 247 470    | 0,06% | 26.02.2028 | 100% |
| Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026            | EUR | Zürich          | 3 500 000 | 0,18%  | 28 804 385 | 35 281 142 | 6 476 756    | 0,10% | 16.12.2036 | 100% |
| Danica Pension Var 29.09.2045 Call 29.09.2025      | EUR | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,60%  | 27 515 321 | 35 856 430 | 8 341 109    | 0,10% | 15.07.2027 | 100% |
| Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.20              |     |                 |           |        |            |            |              |       |            |      |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

| DNB Global Credit                                    | Note 7. Verdipapirportefølje                                                                   | Rentefond |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028                 | EUR Dublin 1 350 000 0,45 % 13 395 925 14 279 465 883 540 0,04 % 11.09.2028 20 %               |           |
| Fastighets AB Balder 1.875 14.09.2025                | EUR Dublin 2 500 000 0,50 % 22 245 736 27 531 645 5 285 930 0,08 % 31.10.2024 100 %            |           |
| Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2021                | EUR Dublin 2 500 000 0,50 % 22 969 801 27 686 166 4 716 365 0,08 % 13.01.2022 100 %            |           |
| FCA Bank S.p.A. Ireland 0.25 28.02.2023              | EUR Dublin 2 000 000 0,24 % 19 912 800 21 031 146 1 118 346 0,06 % 15.12.2025 100 %            |           |
| FCA Bank S.p.A. Ireland 0.5 13.09.2024               | EUR Dublin 2 100 000 0,25 % 20 866 471 22 251 660 1 385 189 0,06 % 15.10.2025 100 %            |           |
| FCA Bank S.p.A. Ireland 0.5 18.09.2023               | EUR Dublin 2 400 000 0,30 % 25 549 130 25 395 018 - 25 4112 0,07 % 15.06.2021 100 %            |           |
| FCA Bank S.p.A. Ireland 1.25 21.06.2022              | EUR Dublin 1 500 000 0,23 % 14 587 655 16 006 869 1 419 214 0,05 % 20.06.2022 100 %            |           |
| FL Limited 2.5 04.11.2026                            | EUR Luxembourg City 8 000 000 2,00 % 79 505 727 91 888 539 18 382 812 0,27 % 07.09.2026 100 %  |           |
| GE Capital Funding LLC 3.45 15.05.2025               | USD New York 6 000 000 0,44 % 61 669 430 56 772 407 - 4 897 023 0,16 % 01.02.2024 100 %        |           |
| GE Capital Funding LLC 4.4 15.05.2030                | USD New York 7 000 000 0,14 % 71 350 475 70 650 386 - 700 089 0,20 % 28.04.2025 100 %          |           |
| GE Capital Intl Funding 4.418 15.11.2035             | USD New York 17 057 000 0,15 % 148 127 188 174 371 710 26 244 522 0,51 % 31.01.2031 100 %      |           |
| Gecina 1.375 26.01.2028                              | EUR Paris 2 500 000 0,36 % 23 085 112 28 574 790 5 489 678 0,08 % 15.02.2030 100 %             |           |
| GELF Bond Issuer I S.A. 1.625 20.10.2026             | EUR Luxembourg City 1 300 000 0,40 % 14 104 296 14 601 360 497 064 0,04 % 15.11.2049 100 %     |           |
| Goldman Sachs Group Inc Var 23.04.2029 Call 23.10.   | USD New York 3 000 000 0,12 % 23 537 100 29 772 212 6 235 112 0,09 % 15.05.2039 100 %          |           |
| Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024               | USD Luxembourg City 6 000 000 1,34 % 59 908 303 56 294 650 - 3 613 653 0,16 % 15.05.2049 100 % |           |
| Goldman Sachs Group Inc 1.25 01.05.2025              | EUR Luxembourg City 3 500 000 0,28 % 31 290 729 38 136 945 6 846 216 0,11 % 29.11.2032 100 %   |           |
| Goldman Sachs Group Inc 1.375 15.05.2024             | EUR Luxembourg City 1 526 000 0,08 % 14 577 192 16 510 528 1 933 336 0,05 % 01.02.2030 100 %   |           |
| Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026             | EUR Luxembourg City 3 000 000 0,15 % 28 037 097 34 002 497 5 965 400 0,10 % 15.10.2026 100 %   |           |
| Goldman Sachs Group Inc 2.22.03.2028                 | EUR Luxembourg City 4 000 000 0,53 % 37 729 237 47 169 120 9 439 884 0,14 % 16.01.2025 100 %   |           |
| Goldman Sachs Group Inc 2.425 02.12.2021             | USD Luxembourg City 5 000 000 2,38 % 37 375 344 43 457 033 6 081 689 0,13 % 11.04.2023 100 %   |           |
| Goldman Sachs Group Inc 3.25 01.02.2023              | EUR Duesseldorf 1 500 000 1,09 % 15 249 175 16 843 952 1 594 777 0,05 % 13.11.2025 100 %       |           |
| Goldman Sachs Group Inc 3.375 27.03.2025             | EUR Luxembourg City 2 800 000 0,14 % 32 437 006 33 435 789 998 783 0,10 % 18.02.2028 20 %      |           |
| Goldman Sachs Group Inc 3.75 22.05.2025              | USD New York 2 000 000 0,09 % 15 011 507 19 228 256 4 216 749 0,06 % 22.03.2023 100 %          |           |
| Goldman Sachs Group Inc 3.75 25.02.2026              | USD New York 1 500 000 0,09 % 14 630 533 14 611 909 - 18 624 0,04 % 26.05.2026 100 %           |           |
| Goldman Sachs Group Inc 5.15 22.05.2045              | USD New York 1 000 000 0,05 % 12 018 615 12 018 615 0,03 % 26.09.2024 100 %                    |           |
| Goldman Sachs Group 2.6 07.02.2030                   | USD New York 7 000 000 0,25 % 66 891 883 54 478 419 - 2 413 464 0,19 % 10.01.2026 20 %         |           |
| Goldman Sachs Group 3.5 01.04.2025                   | USD New York 500 000 0,01 % 5 197 478 4 763 456 - 435 022 0,01 % 29.03.2022 20 %               |           |
| Goldman Sachs Group 3.50 16.11.2025                  | USD New York 2 000 000 0,07 % 16 670 711 19 239 558 2 568 847 0,06 % 15.06.2043 100 %          |           |
| Goodman Australia Fin 1.375 27.09.2025               | EUR Singapore 3 500 000 0,70 % 32 652 785 38 711 500 6 058 715 0,11 % 01.04.2029 100 %         |           |
| Goodman US Fin Three 3.7 15.03.2028                  | USD New York 500 000 0,10 % 3 884 712 4 685 185 800 472 0,01 % 11.02.2027 100 %                |           |
| Grenke Finance 0.875 07.10.2022                      | EUR Luxembourg City 3 500 000 1,75 % 32 194 280 34 871 112 2 676 833 0,10 % 08.06.2047 100 %   |           |
| Hannover Rueck St Var Perp Call 26.06.2025           | EUR Luxembourg City 1 200 000 0,24 % 9 724 816 14 241 626 4 516 810 0,04 % 19.11.2045 100 %    |           |
| Heimstaden Bostad 1.125 21.01.2026                   | EUR Dublin 2 000 000 0,40 % 19 742 598 21 721 513 1 978 915 0,06 % 25.09.2039 100 %            |           |
| Heimstaden Bostad 1.375 03.03.2027                   | EUR Dublin 3 500 000 0,54 % 36 449 686 38 565 203 2 115 517 0,11 % 14.12.2023 100 %            |           |
| Heimstaden Bostad 2.125 05.09.2023                   | EUR Dublin 2 000 000 0,29 % 19 430 094 22 078 953 2 648 859 0,06 % 04.04.2023 100 %            |           |
| Hemso Fastighets AB 1 09.09.2026                     | EUR Dublin 1 300 000 0,26 % 11 952 592 14 413 149 2 460 557 0,04 % 04.04.2027 100 %            |           |
| Holst Finance 2.75 03.04.2023                        | EUR Dublin 3 700 000 1,28 % 30 524 036 33 620 334 3 096 297 0,10 % 20.11.2023 20 %             |           |
| Hospitality Properties Trust 3.95 15.01.2028         | USD New York 6 650 000 1,66 % 50 720 403 55 185 586 4 465 183 0,16 % 12.04.2022 20 %           |           |
| Hsbc Holdings Plc Var Call 04.12.2024                | EUR London 3 000 000 0,24 % 29 005 499 32 949 033 3 943 534 0,10 % 26.06.2026 100 %            |           |
| HSBC Holdings PLC Var Perp Call 01.06.2021           | EUR Dublin 2 000 000 0,10 % 16 700 600 17 433 500 732 900 0,05 % 15.10.2029 100 %              |           |
| HSBC Holdings Plc Var Perp Call 04.07.2029           | EUR Dublin 2 000 000 0,16 % 19 093 254 23 420 297 4 327 043 0,07 % 23.01.2030 100 %            |           |
| HSBC Holdings Plc Var Perp Call 16.09.2022           | EUR Dublin 4 600 000 0,31 % 42 105 526 50 392 703 8 287 177 0,15 % 02.04.2032 100 %            |           |
| HSBC Holdings PLC Var Perp Call 22.05.2027           | USD New York 3 000 000 0,10 % 25 654 200 27 988 330 2 334 130 0,08 % 01.03.2050 100 %          |           |
| HSBC Holdings Plc Var Perp Call 23.03.2023           | EUR Dublin 3 000 000 0,13 % 23 633 300 26 936 237 3 302 937 0,08 % 01.09.2026 100 %            |           |
| HSBC Holdings PLC Var Perp Call 17.09.2024           | USD New York 2 000 000 0,09 % 16 173 466 18 429 769 2 256 303 0,05 % 15.06.2030 100 %          |           |
| HSBC Holdings Plc Var 04.06.2026 Call 04.06.2025     | USD New York 1 500 000 0,08 % 14 659 800 13 381 943 - 1 277 857 0,04 % 13.05.2030 20 %         |           |
| HSBC Holdings Plc Var 11.09.2025 Call 11.03.2024     | USD New York 2 500 000 0,10 % 21 611 250 23 378 404 1 767 154 0,07 % 04.01.2021 20 %           |           |
| HSBC Holdings PLC Var 13.03.2023 Call 13.03.2022     | EUR London 3 000 000 0,12 % 25 468 200 26 527 832 1 059 632 0,08 % 15.05.2023 20 %             |           |
| Hsbc Holdings Plc Var 13.11.2026 Call 13.11.2025     | EUR London 2 500 000 0,25 % 27 170 470 26 540 094 - 630 376 0,08 % 15.05.2023 20 %             |           |
| Hsbc Holdings Plc Var 13.11.2031 Call 13.11.2030     | EUR London 3 000 000 0,30 % 32 604 564 32 560 584 - 43 980 0,09 % 01.02.2027 20 %              |           |
| HSBC Holdings Plc Var 18.04.2026 Call 18.04.2025     | USD New York 1 500 000 0,08 % 13 505 550 13 150 128 - 355 422 0,04 % 01.04.2025 20 %           |           |
| HSBC Holdings Plc Var 19.06.2029 Call 19.06.2028     | USD New York 3 500 000 0,12 % 28 173 600 35 480 721 7 307 121 0,10 % 11.03.2026 20 %           |           |
| HSBC Holdings Plc Var 24.05.2027 Call 24.05.2026     | USD New York 2 500 000 0,13 % 22 671 000 21 766 831 - 904 169 0,06 % 12.04.2030 20 %           |           |
| HSBC Holdings Plc 3.9 25.05.2026                     | USD New York 3 000 000 0,12 % 24 842 595 29 336 066 4 493 471 0,09 % 22.04.2050 20 %           |           |
| HSBC Holdings Plc 4.25 18.08.2025                    | USD New York 5 000 000 0,33 % 40 650 907 48 628 023 7 977 117 0,14 % 23.04.2023 20 %           |           |
| HSBC Holdings Plc 4.3 08.03.2026                     | USD New York 1 000 000 0,03 % 8 634 362 9 896 758 1 262 396 0,03 % 24.03.2030 20 %             |           |
| HSBC Holdings Plc 6.5 02.05.2036                     | USD New York 1 000 000 0,05 % 6 947 719 12 399 930 5 452 210 0,04 % 21.07.2026 20 %            |           |
| HSBC Holdings Plc 6.75 11.09.2028                    | GBP London 3 000 000 0,46 % 45 599 069 47 655 126 2 056 057 0,14 % 01.12.2026 100 %            |           |
| ING Groep NV Var 11.04.2028                          | EUR Amsterdam 1 500 000 0,15 % 14 171 607 16 643 756 2 472 149 0,05 % 06.01.2042 20 %          |           |
| ING Groep NV Var 13.11.2030 Call 13.11.2025          | EUR Amsterdam 4 000 000 0,40 % 40 094 329 42 486 360 2 392 031 0,12 % 10.06.2025 100 %         |           |
| ING Groep NV Var 18.02.2029 Call 18.02.2028          | EUR Amsterdam 6 000 000 0,48 % 63 330 412 62 877 843 - 452 569 0,18 % 01.08.2031 100 %         |           |
| ING Groep NV Var 22.03.2028 Call 22.03.2023          | USD Amsterdam 2 500 000 0,20 % 19 277 500 22 968 364 3 685 864 0,07 % 01.04.2029 20 %          |           |
| ING Groep NV Var 26.05.2031 Call 26.05.2026          | EUR Amsterdam 2 400 000 0,16 % 26 122 813 26 900 038 777 226 0,08 % 19.02.2026 100 %           |           |
| ING Groep NV Var 26.09.2029                          | EUR Amsterdam 3 000 000 0,20 % 27 261 467 30 467 763 3 206 296 0,09 % 17.04.2023 100 %         |           |
| ING Groep NV 2.125 10.01.2026                        | EUR Amsterdam 1 600 000 0,16 % 15 693 602 18 536 722 2 902 760 0,05 % 17.01.2045 100 %         |           |
| Ing Group NV 3.15 29.09.2022                         | USD New York 500 000 0,09 % 4 225 130 4 428 155 203 025 0,01 % 19.03.2024 100 %                |           |
| IN'U 1.125 02.07.2029                                | EUR Paris 2 000 000 0,40 % 19 271 509 22 526 277 3 254 769 0,07 % 07.12.2024 100 %             |           |
| Islandsbanki 0.5 20.11.2023                          | EUR Dublin 3 500 000 1,17 % 37 900 151 36 712 108 - 1 188 043 0,11 % 10.06.2025 100 %          |           |
| Islandsbanki 1.125 12.04.2022                        | EUR Dublin 800 000 0,27 % 7 710 350 8 502 803 792 453 0,02 % 14.09.2032 100 %                  |           |
| Jefferies Group LLC 4.15 23.01.2030                  | USD New York 3 000 000 0,30 % 27 183 039 30 071 966 2 888 927 0,09 % 01.02.2030 100 %          |           |
| JPMorgan Chase and Co 2.956 13.05.2031               | USD New York 5 000 000 0,17 % 51 438 000 46 904 503 - 4 533 497 0,14 % 23.04.2021 100 %        |           |
| JPMorgan Chase and Co Var 01.02.2028 Call 01/27      | USD New York 1 000 000 0,04 % 8 310 200 9 846 842 1 536 642 0,03 % 26.10.2025 100 %            |           |
| JPMorgan Chase and Co Var 01.04.2039 Call 01.04.2025 | USD New York 4 000 000 0,27 % 37 075 200 34 419 381 - 2 655 819 0,10 % 09.06.2028 100 %        |           |
| Jpmorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027 | EUR London 3 000 000 0,15 % 30 226 801 33 087 002 2 860 201 0,10 % 20.05.2024 20 %             |           |
| JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2031 Call 22.04.2030 | USD New York 15 000 000 0,55 % 157 636 500 137 931 730 - 19 704 770 0,40 % 30.05.2023 20 %     |           |
| JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2051 Call 22.04.2050 | USD New York 2 000 000 0,09 % 21 018 200 19 093 833 - 1 924 367 0,06 % 14.03.2022 20 %         |           |
| JpMorgan Chase and Co Var 23.04.2024 Call 04/23      | USD New York 2 000 000 0,11 % 15 546 200 18 341 067 2 794 867 0,05 % 15.03.2021 20 %           |           |
| JPMorgan Chase and Co Var 24.03.2031 Call 24.03.2030 | EUR New York 8 000 000 0,32 % 96 569 521 84 515 351 - 12 054 170 0,24 % 03.10.2022 20 %        |           |
| JPMorgan Chase and Co 2.95 01.10.2026                | USD New York 3 000 000 0,10 % 25 272 884 28 542 887 3 270 004 0,08 % 05.05.2022 20 %           |           |
| Jpmorgan Chase and Co 3.625 01.12.2027               | USD New York 1 000 000 0,09 % 8 342 542 9 742 814 1 400 272 0,03 % 15.04.2023 100 %            |           |
| Jpmorgan Chase and Co 5.4 06.01.2042                 | USD New York 1 000 000 1,00 % 6 682 219 12 799 173 6 116 954 0,04 % 27.03.2024 100 %           |           |
| KKR Group Finance CO VII LLC                         | USD New York 2 000 000 0,40 % 17 418 715 19 996 092 2 577 376 0,06 % 04.05.2026 100 %          |           |
| Kieperre 1.875 19.02.2026                            | EUR Paris 1 200 000 0,24 % 11 560 076 13 735 385 2 175 309 0,04 % 01.04.2025 20 %              |           |
| Kojamo Oyj 1.50 19.06.2024                           | EUR Dublin 2 500 000 0,50 % 23 668 397 27 379 744 3 711 346 0,08 % 07.06.2023 100 %            |           |
| Kojamo Oyj 1.625 07.03.2025                          | EUR Dublin 3 200 000 0,64 % 30 539 668 35 302 859 4 763 191 0,10 % 15.01.2023 20 %             |           |
| Kommunal Landspk VAR10.06.2045                       | EUR London 5 276 000 0,88 % 49 930 677 62 317 216 12 386 539 0,18 % 11.01.2022 20 %            |           |
| La Banque Postale Var 23.04.2026 Call 4/21           | EUR Paris 1 000 000 0,13 % 8 212 599 10 560 934 2 348 335 0,03 % 24.03.2026 100 %              |           |
| La Banque Postale Var 26.01.2031 Call 26.01.2026     | EUR Paris 2 500 000 0,50 % 27 370 612 26 447 382 - 923 231 0,08 % 19.09.2029 100 %             |           |
| La Banque Postale 3 09.06.2028                       | EUR Paris 3 000 000 0,60 % 27 977 979 37 196 831 9 218 852 0,11 % 03.06.2030 20 %              |           |
| Landsbankinn HF 0.5 20.05.2024                       | EUR Dublin 3 200 000 1,07 % 32 064 746 33 493 616 1 428 870 0,10 % 10.06.2025 100 %            |           |
| Landsbankinn HF 1 30.05.2023                         | EUR Dublin 2 500 000 0,83 % 23 956 401 26 645 116 2 688 715 0,08 % 27.03.2023 20 %             |           |
| Landsbankinn HF 1.375 14.03.2022                     | EUR Dublin 2 500 000 0,83 % 22 341 428 26 636 735 4 295 307 0,08 % 28.11.2022 20 %             |           |
| Landsbankinn HF 1.625 15.03.2021                     | EUR Dublin 465 000 0,09 % 4 268 605 4 889 352 620 747 0,01 % 03.03.2028 20 %                   |           |
| LeasePlan Corporation NV 0.75 03.10.2022             | EUR Amsterdam 3 000 000 0,40 % 27 827 073 31 850 942 4 023 869 0,09 % 11.01.2025 100 %         |           |
| Leeds Building Society 1.375 05.05.2022              | EUR London 3 000 000 0,60 % 26 550 914 32 111 165 5 560 251 0,09 % 21.06.2026 100 %            |           |
| Liberty Mutual Group Inc 1.75 27.03.2024             | EUR Dublin 1 000 000 0,20 % 9 089 372 11 040 629 1 951 257 0,03 % 21.12.2029 100 %             |           |
| Liberty Mutual Group Inc 2.75 04.05.2026             | EUR New York 3 000 000 0,40 % 28 773 342 35 739 204 6 965 862 0,10 % 10.12.2024 100 %          |           |
| Lloyds Bank Plc Var 01.04.2026 Call 01.04.2025       | EUR London 1 900 000 0,13 % 21 947 534 22 659 730 712 176 0,07 % 15.03.2023 20 %               |           |
| Lloyds Bank Plc Var 07.09.2028 Call 07.09.2023       | EUR London 5 000 000 0,67 % 47 966 695 53 978 503 6 011 809 0,16 % 15.11.2023 100 %            |           |
| Lloyds Banking Group Plc Var Call 15.01.2023         | EUR London 3 500 000 0,28 % 33 610 995 37 091 600 3 480 605 0,11 % 09.05.2028 100 %            |           |
| Lloyds Banking Group PLC 3.0 11.01.2022              | USD New York 1 000 000 0,07 % 8 554 330 8 786 444 232 114 0,03 % 01.03.2038 100 %              |           |
| Lloyds Banking Group PLC 4.65 24.03.2026             | USD New York 2 000 000 0,13 % 16 585 157 19 751 049 3 166 892 0,06 % 17.08.2025 100 %          |           |
| London Stock Exchange Plc 1.75 19.09.2029            | EUR London 1 000 000 0,20 % 9 328 493 11 624 493 2 295 942 0,03 % 15.03.2023 100 %             |           |
| Macquarie Bank Ltd 3.624 03.06.2030                  | USD New York 1 000 000 0,13 % 9 864 800 9 372 510 - 492 290 0,03 % 17.11.2028 100 %            |           |
| Macquarie Bank Ltd 4.875 10.06.2025                  | USD Frankfurt 1 000 000 0,13 % 9 852 575 9 740 502 - 112 073 0,03 % 07.02.2023 100 %           |           |
| Macquarie Group Ltd Var 27.03.2024 Call 27.03.2023   | USD New York 2 000 000 0,29 % 15 440 200 18 366 239 2 926 039 0,05 % 15.07.2032 100 %          |           |
| Macquarie Group Ltd Var 28.11.2023 Call 28.11.2022   | USD New York 2 000 000 0,18 % 16 581 200 17 917 935 1 336 735 0,05 % 02.04.2031 100 %          |           |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |            |        |             |            |             |        |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|------------|-------------|--------|------------|-------|
| Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028                | EUR | London          | 4 000 000  | 0,53 % | 41 992 866  | 42 130 177 | 137 310     | 0,12 % | 07.12.2026 | 100 % |
| Marsh and McLennan Cos Inc 1.349 21.09.2025        | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,18 % | 9 687 900   | 11 199 026 | 1 511 125   | 0,03 % | 02.04.2039 | 100 % |
| Marsh and McLennan Cos Inc 1.979 21.03.2030        | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,18 % | 9 687 707   | 12 005 990 | 2 318 283   | 0,03 % | 07.12.2038 | 100 % |
| Marsh and McLennan Cos Inc 3.5 10.03.2025          | USD | New York        | 3 000 000  | 0,60 % | 18 576 578  | 28 569 087 | 9 992 509   | 0,08 % | 15.03.2035 | 100 % |
| Mercialys SA 1.8 27.02.2026                        | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,83 % | 24 187 634  | 25 815 157 | 1 627 523   | 0,07 % | 15.03.2045 | 100 % |
| Melife Inc 5.7 15.06.2035                          | USD | New York        | 3 000 000  | 0,30 % | 17 093 319  | 37 708 883 | 20 676 564  | 0,11 % | 27.11.2025 | 100 % |
| Mirvac Group Finance Ltd 3.625 18.03.2027          | USD | Singapore       | 3 000 000  | 0,75 % | 23 352 800  | 27 706 813 | 4 354 013   | 0,08 % | 16.04.2025 | 100 % |
| Mitsubishi UFJ Fin Grp 3.455 02.03.2023            | USD | New York        | 5 000 000  | 0,33 % | 39 111 000  | 45 638 618 | 6 527 618   | 0,13 % | 09.03.2026 | 100 % |
| Mizuho Financial Group Inc 0.956 16.10.2024        | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40 % | 18 773 838  | 21 780 597 | 3 006 759   | 0,06 % | 18.12.2024 | 100 % |
| Mizuho Financial Group Inc 3.549 05.03.2023        | USD | Singapore       | 5 000 000  | 0,59 % | 39 500 500  | 45 597 093 | 6 096 593   | 0,13 % | 15.06.2035 | 20 %  |
| Morgan Stanley Var 01.04.2031 Call 01.04.2030      | USD | New York        | 10 000 000 | 0,33 % | 109 102 125 | 99 584 897 | - 9 517 229 | 0,29 % | 19.01.2021 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 13.02.2032 Call 13.02.2031      | USD | New York        | 250 000    | 0,01 % | 2 260 000   | 2 155 086  | - 104 914   | 0,01 % | 19.01.2021 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 22.01.2031 Call 22.01.2030      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 885 900   | 9 318 741  | 432 841     | 0,03 % | 13.03.2024 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 22.07.2025 Call 22.07.2024      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 8 535 800   | 9 168 907  | 633 107     | 0,03 % | 01.04.2036 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 23.10.2026 Call 23.10.2025      | USD | London          | 4 000 000  | 0,40 % | 37 524 976  | 44 475 538 | 6 950 562   | 0,13 % | 15.12.2026 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 24.03.2051 Call 24.03.2050      | USD | New York        | 4 000 000  | 0,20 % | 54 706 095  | 55 371 501 | 665 406     | 0,16 % | 02.03.2023 | 20 %  |
| Morgan Stanley Var 24.04.2024 Call 24.04.2023      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 7 790 200   | 9 216 939  | 1 426 739   | 0,03 % | 16.10.2024 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 26.10.2029 Call 26.10.2028      | EUR | London          | 4 000 000  | 0,23 % | 43 765 086  | 42 662 356 | - 1 102 730 | 0,12 % | 05.03.2023 | 100 % |
| Morgan Stanley 1.75 11.03.2024                     | EUR | London          | 7 000 000  | 0,47 % | 65 921 116  | 77 590 196 | 11 669 080  | 0,22 % | 13.03.2025 | 100 % |
| Morgan Stanley 3.125 27.07.2026                    | USD | New York        | 500 000    | 0,02 % | 4 219 610   | 4 797 689  | 578 078     | 0,01 % | 12.04.2027 | 100 % |
| Morgan Stanley 3.875 29.04.2024                    | USD | New York        | 500 000    | 0,02 % | 2 970 647   | 4 741 394  | 1 770 747   | 0,01 % | 14.02.2021 | 100 % |
| Morgan Stanley 4.1 22.05.2023                      | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 2 914 738   | 4 645 158  | 1 730 420   | 0,01 % | 05.06.2029 | 100 % |
| Morgan Stanley 6.25 09.08.2026                     | USD | Frankfurt       | 800 000    | 0,11 % | 4 900 685   | 8 745 655  | 3 844 970   | 0,03 % | 15.04.2024 | 100 % |
| Munch Re Var 26.05.2041 Call 26.05.2031            | EUR | Frankfurt       | 2 500 000  | 0,20 % | 26 427 524  | 27 256 389 | 828 865     | 0,08 % | 09.12.2026 | 100 % |
| Nasdaq Inc 0.875 13.02.2030                        | EUR | New York        | 1 500 000  | 0,25 % | 15 576 095  | 16 483 049 | 906 954     | 0,05 % | 01.04.2030 | 20 %  |
| Nasdaq Inc 1.65 15.01.2031                         | USD | New York        | 4 000 000  | 0,66 % | 37 465 280  | 36 493 505 | - 972 775   | 0,11 % | 13.02.2031 | 20 %  |
| Nasdaq Inc 3.85 30.06.2026                         | USD | New York        | 500 000    | 0,10 % | 4 160 485   | 4 918 755  | 758 269     | 0,01 % | 22.01.2030 | 20 %  |
| Nasdaq OMX Group 4.25 01.06.2024                   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,40 % | 11 815 059  | 19 020 029 | 7 204 970   | 0,06 % | 27.02.2024 | 20 %  |
| National Australia Bank Var 02.08.2034 Call 02.08. | USD | New York        | 2 000 000  | 0,13 % | 17 388 800  | 19 277 059 | 1 888 259   | 0,06 % | 23.10.2025 | 20 %  |
| National Australia Bank 2.332 21.08.2030           | USD | New York        | 1 600 000  | 0,11 % | 14 149 600  | 13 960 088 | - 189 512   | 0,04 % | 24.03.2050 | 20 %  |
| Nationwide Bldg Society 4.0 14.09.2026             | USD | London          | 1 000 000  | 0,08 % | 8 154 455   | 9 567 037  | 1 412 582   | 0,03 % | 24.04.2023 | 20 %  |
| Nationwide Building Society Var 08.03.2024         | USD | London          | 2 000 000  | 0,20 % | 15 683 600  | 18 230 275 | 2 546 675   | 0,05 % | 26.10.2028 | 20 %  |
| NatWest Markets Plc 2.75 02.04.2025                | EUR | London          | 2 000 000  | 0,20 % | 22 853 050  | 23 301 290 | 448 240     | 0,07 % | 11.03.2024 | 20 %  |
| NIBC Bank NV 29.04.2024                            | EUR | Amsterdam       | 1 000 000  | 0,23 % | 9 629 713   | 10 973 059 | 1 343 345   | 0,03 % | 27.07.2026 | 20 %  |
| Nordea Bank AB Var 07.09.2026                      | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,20 % | 18 476 874  | 21 067 603 | 2 590 728   | 0,06 % | 29.04.2024 | 20 %  |
| Nordea Bank AB 3.75 30.08.2023                     | USD | New York        | 2 000 000  | 0,27 % | 16 658 081  | 18 530 457 | 1 872 376   | 0,05 % | 22.05.2023 | 100 % |
| Nordea Bank AB 4.25 21.09.2022                     | USD | Dublin          | 5 000 000  | 0,50 % | 43 298 760  | 45 470 376 | 2 171 616   | 0,13 % | 09.08.2026 | 20 %  |
| Nordea Bank AB 4.25 21.09.2022 PP                  | USD | New York        | 3 360 000  | 0,34 % | 28 213 711  | 30 556 093 | 2 342 382   | 0,09 % | 25.01.2021 | 20 %  |
| Nordea Bank AB 4.875 30.05.2021                    | USD | London          | 6 171 000  | 0,49 % | 54 764 322  | 53 684 865 | - 1 079 457 | 0,16 % | 10.01.2026 | 20 %  |
| Northwestern Mutual Life Co 0.663 30.03.2040       | USD | New York        | 13 120 000 | 0,18 % | 42 726 929  | 39 114 392 | - 3 612 537 | 0,11 % | 26.05.2031 | 100 % |
| OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25   | EUR | Dublin          | 3 500 000  | 0,35 % | 37 156 546  | 38 082 679 | 926 133     | 0,11 % | 01.04.2022 | 100 % |
| PartnerRe Ireland Finance 1.25 15.09.2026          | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,20 % | 13 711 332  | 16 756 582 | 3 045 251   | 0,05 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| PSA Banque France 0.625 10.10.2022                 | EUR | Paris           | 400 000    | 0,08 % | 3 716 993   | 4 246 960  | 529 967     | 0,01 % | 13.11.2029 | 100 % |
| PSA Banque France 0.625 21.06.2024                 | EUR | Paris           | 2 100 000  | 0,42 % | 20 445 405  | 22 416 217 | 1 970 812   | 0,06 % | 15.10.2030 | 100 % |
| PSA Banque France 0.75 19.04.2023                  | EUR | Paris           | 1 000 000  | 0,20 % | 10 575 960  | 11 105 780 | 529 820     | 0,03 % | 30.03.2026 | 100 % |
| Rabobank Nederland Var 26.05.2026 Call 5/21        | EUR | Amsterdam       | 1 000 000  | 0,05 % | 8 103 866   | 10 581 467 | 2 477 601   | 0,03 % | 01.03.2024 | 100 % |
| Rabobank 4.375 04.08.2025                          | USD | New York        | 2 500 000  | 0,02 % | 2 097 398   | 2 446 920  | 409 521     | 0,01 % | 02.08.2029 | 10 %  |
| Riksbank AB 1.25 28.06.2024                        | EUR | Dublin          | 8 000 000  | 2,67 % | 76 149 550  | 86 753 635 | 10 604 085  | 0,25 % | 21.08.2030 | 20 %  |
| Rongchi International FI 2.875 04.05.2022          | USD | Hong Kong       | 1 000 000  | 0,20 % | 8 522 252   | 8 757 847  | 235 596     | 0,03 % | 01.09.2029 | 100 % |
| Royal Bank of Canada 4.65 27.01.2026               | USD | New York        | 5 000 000  | 0,33 % | 43 577 045  | 50 570 301 | 6 993 256   | 0,15 % | 14.09.2026 | 100 % |
| Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032           | EUR | London          | 1 500 000  | 0,15 % | 15 724 364  | 17 046 190 | 1 321 827   | 0,05 % | 08.03.2023 | 100 % |
| Santander Consumer Finance 0.375 27.06.2024        | EUR | Dublin          | 3 700 000  | 0,37 % | 36 015 641  | 39 330 117 | 3 314 476   | 0,11 % | 15.10.2025 | 100 % |
| Santander Consumer Finance 1 27.02.2024            | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,15 % | 14 503 403  | 16 248 236 | 1 744 832   | 0,05 % | 02.04.2024 | 20 %  |
| Santander UK Group Hldgs 3.571 10.01.2023          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 651 100   | 8 817 524  | 166 424     | 0,03 % | 15.01.2043 | 100 % |
| Santander UK PLC 2.875 18.06.2024                  | USD | New York        | 3 500 000  | 0,35 % | 30 092 731  | 32 108 254 | 2 015 524   | 0,09 % | 28.07.2021 | 100 % |
| Sato-Oyj 1.375 24.02.2028                          | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,57 % | 21 387 194  | 21 529 593 | 147 399     | 0,06 % | 27.03.2030 | 100 % |
| Scentre Group Trust 1.1.375 22.03.2023             | EUR | Melbourne       | 1 500 000  | 0,30 % | 14 155 443  | 16 136 509 | 1 981 066   | 0,05 % | 28.11.2022 | 100 % |
| Scentre Group Trust 1.1.75 11.04.2028              | EUR | Melbourne       | 1 750 000  | 0,35 % | 16 739 354  | 19 869 256 | 3 129 902   | 0,06 % | 09.04.2024 | 20 %  |
| Scentre Group Trust 1.2.375 28.04.2021             | USD | New York        | 1 000 000  | 0,20 % | 7 846 913   | 8 586 437  | 739 524     | 0,02 % | 15.04.2049 | 100 % |
| Scentre Group Trust 1/2 3/75 23.03.2027            | USD | New York        | 2 000 000  | 0,40 % | 16 866 350  | 18 770 021 | 1 883 671   | 0,05 % | 01.09.2040 | 100 % |
| Scentre Group Trust 2 Var 9/80 Call 9/26           | USD | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,27 % | 36 077 200  | 35 731 415 | - 345 785   | 0,10 % | 07.09.2021 | 100 % |
| Selp Finance Sarl 1.50 20.12.2026                  | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 % | 24 399 498  | 28 146 323 | 3 746 825   | 0,08 % | 30.08.2023 | 20 %  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026    | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,20 % | 16 141 021  | 21 167 334 | 5 026 313   | 0,06 % | 21.09.2022 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Bank Var 31.10.2028         | EUR | Stockholm       | 2 500 000  | 0,20 % | 22 343 900  | 26 857 776 | 4 513 876   | 0,08 % | 21.05.2027 | 100 % |
| Societe Generale S.A. Var 16.09.2026               | EUR | Paris           | 1 500 000  | 0,15 % | 12 225 559  | 15 970 727 | 3 745 168   | 0,05 % | 13.05.2021 | 100 % |
| Societe Generale Var 24.11.2030 Call 24.11.2025    | EUR | Paris           | 2 300 000  | 0,23 % | 24 634 610  | 24 182 445 | - 452 166   | 0,07 % | 01.01.2030 | 100 % |
| Societe Generale 0.875 01.07.2026                  | EUR | Paris           | 3 700 000  | 0,49 % | 35 683 405  | 40 046 809 | 4 363 405   | 0,12 % | 11.01.2025 | 100 % |
| Societe Generale 1.25 15.02.2024                   | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,14 % | 24 342 322  | 27 195 890 | 2 853 568   | 0,08 % | 28.06.2027 | 100 % |
| Societe Generale 2.625 27.02.2025                  | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,16 % | 17 248 631  | 22 772 882 | 5 524 250   | 0,07 % | 30.03.2040 | 100 % |
| Societe Generale 4.25 19.08.2026                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 146 733   | 9 574 829  | 1 428 096   | 0,03 % | 19.11.2029 | 100 % |
| Sogacap SA Var 18.02.2026                          | EUR | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,31 % | 21 876 098  | 29 368 607 | 7 492 509   | 0,09 % | 01.05.2025 | 100 % |
| Sparebank 1 Østland 0.25 30.09.2024                | EUR | Luxembourg City | 5 000 000  | 1,00 % | 49 681 238  | 53 095 142 | 3 353 904   | 0,15 % | 01.05.2023 | 100 % |
| Standard Chartered PLC Var 27.01.2028              | EUR | London          | 3 500 000  | 0,47 % | 34 484 094  | 38 026 581 | 3 542 487   | 0,11 % | 09.06.2025 | 100 % |
| Standard Chartered PLC Var 30.01.2026              | USD | London          | 3 000 000  | 0,15 % | 26 556 334  | 27 233 936 | 677 602     | 0,08 % | 20.06.2029 | 100 % |
| Standard Chartered Plc 0.9 02.07.2027              | EUR | London          | 1 500 000  | 0,30 % | 14 510 503  | 16 490 231 | 1 979 727   | 0,05 % | 01.03.2025 | 100 % |
| Standard Chartered Plc 3.625 23.11.2022            | EUR | London          | 2 000 000  | 0,27 % | 19 968 881  | 22 286 377 | 2 317 496   | 0,06 % | 15.04.2026 | 100 % |
| State Street Corp Var 30.03.31 Call 30.03.30       | USD | New York        | 500 000    | 0,10 % | 5 199 350   | 4 892 812  | - 306 538   | 0,01 % | 01.01.2030 | 100 % |
| Stockland Trust Mng Ltd 1.5 03.11.2021             | EUR | Singapore       | 4 000 000  | 1,33 % | 35 209 224  | 42 242 060 | 7 032 836   | 0,12 % | 15.02.2025 | 100 % |
| Stockland Trust Mng Ltd 1.625 27.04.2026           | EUR | Singapore       | 3 000 000  | 1,00 % | 28 799 988  | 32 728 409 | 3 928 421   | 0,09 % | 01.10.2039 | 100 % |
| Sumitomo Mitsui Bank 0.934 11.10.2024              | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 % | 14 034 560  | 16 313 448 | 2 278 888   | 0,05 % | 01.10.2049 | 100 % |
| Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021  | USD | Dublin          | 7 950 000  | 0,66 % | 63 138 152  | 68 416 348 | 5 278 196   | 0,20 % | 15.07.2046 | 100 % |
| Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2024  | USD | Dublin          | 2 000 000  | 0,40 % | 17 299 200  | 18 748 102 | 1 458 902   | 0,05 % | 15.11.2044 | 100 % |
| Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2027  | USD | Dublin          | 2 500 000  | 0,52 % | 24 491 480  | 23 305 559 | - 1 185 921 | 0,07 % | 08.01.2034 | 100 % |
| Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028           | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,40 % | 28 911 650  | 32 137 250 | 3 225 600   | 0,09 % | 08.01.2044 | 100 % |
| Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20 | EUR | Dublin          | 2 800 000  | 0,37 % | 27 308 383  | 30 681 287 | 3 372 903   | 0,09 % |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

| DNB Global Credit                                    |     |                 | Note 7. Verdipapirportefølje |        |                |                |               |        |            | Rentefond |  |
|------------------------------------------------------|-----|-----------------|------------------------------|--------|----------------|----------------|---------------|--------|------------|-----------|--|
| Vonovia Finance BV 0.75 15.01.2024                   | EUR | Luxembourg City | 1 500 000                    | 0,30%  | 14 399 783     | 16 143 266     | 1 743 483     | 0,05%  | 26.05.2021 | 100%      |  |
| Vonovia Finance BV 0.875 03.07.2023                  | EUR | Luxembourg City | 1 700 000                    | 0,34%  | 16 024 187     | 18 259 727     | 2 235 540     | 0,05%  | 04.08.2025 | 100%      |  |
| Vonovia Finance BV 0.875 10.06.2022                  | EUR | Luxembourg City | 1 500 000                    | 0,30%  | 13 841 261     | 15 974 498     | 2 133 238     | 0,05%  | 10.01.2023 | 100%      |  |
| Vonovia Finance BV 1.25 06.12.2024                   | EUR | Luxembourg City | 1 500 000                    | 0,15%  | 14 270 210     | 16 582 943     | 2 312 733     | 0,05%  | 12.10.2021 | 20%       |  |
| Vonovia Finance BV 1.5 10.06.2026                    | EUR | Luxembourg City | 2 000 000                    | 0,40%  | 18 387 335     | 22 668 960     | 4 281 625     | 0,07%  | 26.06.2022 | 100%      |  |
| Vonovia Finance BV 2.25 15.12.2023                   | EUR | Luxembourg City | 1 500 000                    | 0,15%  | 14 206 283     | 16 848 666     | 2 642 383     | 0,05%  | 10.01.2026 | 100%      |  |
| Vonovia Finance BV 5.02.10.2023                      | USD | New York        | 5 000 000                    | 2,00%  | 39 896 350     | 47 413 511     | 7 517 161     | 0,14%  | 11.04.2024 | 100%      |  |
| WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029                       | USD | New York        | 875 000                      | 0,12%  | 7 593 383      | 7 856 552      | 263 169       | 0,07%  | 19.02.2026 | 100%      |  |
| WEA Finance LLC 3.75 17.09.2024                      | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,20%  | 12 638 808     | 18 142 430     | 5 503 621     | 0,05%  | 28.02.2025 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Co Var 02.06.2028 Call 02.06.2027    | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,06%  | 19 780 800     | 18 248 769     | - 1 532 031   | 0,05%  | 18.01.2024 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Co 4.125 15.08.2023                  | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,07%  | 5 889 548      | 9 347 937      | 3 458 389     | 0,03%  | 24.03.2025 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Co 4.75 07.12.2046                   | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,10%  | 16 793 831     | 22 461 591     | 5 667 760     | 0,07%  | 26.02.2026 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company Var 04.05.25 Call 04.05.2024 | EUR | London          | 4 000 000                    | 0,27%  | 45 876 622     | 43 648 774     | - 2 227 849   | 0,13%  | 15.09.2025 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company Var 04.05.30 Call 04.05.2029 | EUR | London          | 12 100 000                   | 0,81%  | 134 646 846    | 140 748 439    | 5 901 594     | 0,41%  | 28.03.2024 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company Var 04/26 Call 30.04.2025    | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,10%  | 31 875 600     | 27 050 539     | - 4 825 061   | 0,08%  | 04.05.2022 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company 1 02.02.2027                 | EUR | London          | 2 000 000                    | 0,10%  | 19 386 767     | 21 913 014     | 2 526 247     | 0,06%  | 15.11.2030 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company 1.375 26.10.2026             | EUR | London          | 2 000 000                    | 0,10%  | 18 414 852     | 22 310 263     | 3 895 411     | 0,06%  | 30.03.2030 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company 2.125 04.06.2024             | EUR | London          | 1 500 000                    | 0,15%  | 12 080 192     | 16 823 524     | 4 743 332     | 0,05%  | 27.01.2026 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company 3.3 09.09.2024               | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,09%  | 12 337 598     | 18 772 247     | 6 434 648     | 0,05%  | 08.06.2032 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company 3.55 29.09.2025              | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,12%  | 24 624 032     | 28 890 417     | 4 266 384     | 0,08%  | 09.09.2032 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company 3.75 24.01.2024              | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,10%  | 25 561 350     | 28 051 003     | 2 489 653     | 0,08%  | 22.01.2026 | 100%      |  |
| Wells Fargo and Company 4.1 09.06.2026               | USD | Frankfurt       | 1 790 000                    | 0,07%  | 18 801 909     | 17 597 494     | - 1 204 415   | 0,05%  | 27.06.2024 | 20%       |  |
| Wells Fargo and Company 4.3 22.08.2027               | USD | New York        | 4 000 000                    | 0,16%  | 42 242 159     | 40 254 522     | - 1 987 638   | 0,12%  | 27.02.2024 | 20%       |  |
| Wells Fargo and Company 5.375 07.02.2035             | USD | New York        | 4 328 000                    | 0,58%  | 42 289 274     | 50 769 478     | 8 480 203     | 0,15%  | 10.01.2023 | 20%       |  |
| Wells Fargo and Company 5.695 15.01.2044             | USD | New York        | 2 169 000                    | 0,09%  | 13 207 509     | 26 329 539     | 13 121 685    | 0,08%  | 18.06.2024 | 20%       |  |
| Wells Fargo Bank NA Var 04/51 Call 04.04.2050        | USD | New York        | 6 000 000                    | 0,11%  | 72 139 733     | 73 115 799     | 976 066       | 0,21%  | 24.11.2027 | 100%      |  |
| Wells Fargo Bank 1.5 02.06.2025                      | EUR | London          | 5 000 000                    | 0,40%  | 48 171 837     | 55 868 893     | 7 697 056     | 0,16%  | 09.06.2025 | 100%      |  |
| Wells Fargo Bank 3 19.02.2025                        | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,08%  | 15 237 137     | 18 642 619     | 3 405 481     | 0,05%  | 22.12.2022 | 100%      |  |
| Westpac Banking Corp NZ Var Perp Call 21.09.2027     | USD | Munich          | 3 000 000                    | 0,24%  | 27 442 560     | 27 175 116     | - 267 445     | 0,08%  | 11.01.2028 | 100%      |  |
| Westpac Banking Corp Var 04.02.2030                  | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,20%  | 26 982 300     | 26 960 125     | - 22 175      | 0,08%  | 28.03.2021 | 100%      |  |
| Westpac Banking Corp Var 15.11.2035 Call 15.11.30    | USD | New York        | 4 000 000                    | 0,27%  | 36 443 300     | 35 344 757     | - 1 098 543   | 0,10%  | 23.12.2026 | 100%      |  |
| Westpac Banking Corp Var 23.11.2031                  | USD | Frankfurt       | 5 000 000                    | 0,33%  | 40 958 690     | 48 859 196     | 7 900 506     | 0,14%  | 24.06.2026 | 100%      |  |
| Westpac Banking Corp Var 24.07.2034                  | USD | New York        | 6 000 000                    | 0,48%  | 56 110 382     | 58 439 418     | 2 329 037     | 0,17%  | 26.02.2022 | 100%      |  |
| WPC Eurobond BV 2.125 15.04.2027                     | EUR | Dublin          | 2 000 000                    | 0,40%  | 19 117 151     | 22 864 023     | 3 746 871     | 0,07%  | 26.12.2023 | 100%      |  |
| WPC Eurobond 2.25 10.07.2024                         | EUR | Dublin          | 2 000 000                    | 0,40%  | 17 992 132     | 22 503 440     | 4 511 308     | 0,07%  | 15.07.2031 | 100%      |  |
| Zurich Finance (Ireland) Var 17.09.2050              | EUR | Luxembourg City | 7 000 000                    | 0,93%  | 73 315 492     | 78 492 177     | 5 176 685     | 0,23%  | 28.07.2026 | 100%      |  |
| Sum Finans                                           |     |                 |                              |        | 11 977 891 773 | 13 116 534 878 | 1 138 643 106 | 38,01% |            |           |  |
| <b>Kredittforetak</b>                                |     |                 |                              |        |                |                |               |        |            |           |  |
| BX 2018-EXCL B FRN 15.09.2037                        | USD | New York        | 4 791 000                    | 7,27%  | 36 594 887     | 33 374 454     | - 3 220 433   | 0,10%  | 01.04.2024 | 100%      |  |
| CDMM 2012-1C4 B 4.934 10.12.2044                     | USD | New York        | 2 980 000                    | 6,67%  | 25 790 169     | 25 078 024     | - 712 145     | 0,07%  | 20.11.2023 | 100%      |  |
| CSMC 2014-USA A2 3.95 15.09.2037                     | USD | New York        | 4 000 000                    | 0,75%  | 38 302 285     | 34 944 876     | - 3 357 409   | 0,10%  | 06.12.2024 | 100%      |  |
| GSM 2018-3PCK B 2.439 15.09.2031                     | USD | New York        | 3 500 000                    | 7,92%  | 32 889 044     | 25 372 931     | - 7 516 111   | 0,07%  | 20.09.2026 | 100%      |  |
| JPMMC 2011-CS C Var 15.08.2046                       | USD | New York        | 5 000 000                    | 12,53% | 44 687 405     | 41 974 018     | - 2 663 447   | 0,12%  | 04.08.2027 | 100%      |  |
| JPMMC 2013-1C11 C CMBS                               | USD | New York        | 9 570 000                    | 20,06% | 87 740 036     | 87 740 036     | - 16 455 000  | 0,20%  | 05.01.2035 | 100%      |  |
| JPMMC 2016-WHII A                                    | USD | New York        | 2 705 000                    | 5,67%  | 24 220 579     | 23 098 912     | - 1 121 666   | 0,07%  | 30.06.2022 | 100%      |  |
| MSC 2016-FSD C 3.95364 10.01.2038                    | USD | New York        | 5 000 000                    | 13,66% | 44 153 893     | 37 739 005     | - 6 414 888   | 0,11%  | 07.07.2027 | 100%      |  |
| SAFEV 2015-5AVE A2B 3.872 05.01.2043                 | USD | New York        | 6 233 000                    | 1,39%  | 57 302 931     | 52 275 068     | - 5 027 863   | 0,15%  | 06.03.2025 | 100%      |  |
| US 2018-USDC 4.106 13.05.2038                        | USD | London          | 6 739 000                    | 4,61%  | 65 341 153     | 63 415 429     | - 1 925 725   | 0,18%  | 07.08.2029 | 100%      |  |
| WFCM 2013-1C12 C FRN 15.07.2046                      | USD | New York        | 5 000 000                    | 8,87%  | 44 180 293     | 38 437 375     | - 5 742 918   | 0,11%  | 12.09.2026 | 100%      |  |
| WF-RBS Commercial Mortgage Trust 5.335 15.03.2044    | USD | New York        | 6 000 000                    | 8,51%  | 35 847 666     | 27 484 131     | - 8 363 535   | 0,08%  | 06.01.2030 | 100%      |  |
| WFRBS 2013-C15 C Var 15.08.2046                      | USD | New York        | 3 000 000                    | 6,99%  | 24 276 413     | 20 164 420     | - 4 111 993   | 0,06%  | 07.05.2049 | 100%      |  |
| Sum Kredittforetak                                   |     |                 |                              |        | 557 732 313    | 491 098 679    | - 66 633 634  | 1,42%  |            |           |  |
| <b>Teknologi</b>                                     |     |                 |                              |        |                |                |               |        |            |           |  |
| Activision Blizzard Inc 1.35 15.09.2030              | USD | New York        | 4 000 000                    | 0,80%  | 34 468 190     | 33 687 848     | - 780 342     | 0,10%  | 11.05.2025 | 100%      |  |
| Activision Blizzard Inc 3.4 15.06.2027               | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,25%  | 8 319 204      | 9 712 334      | 1 393 130     | 0,03%  | 11.05.2045 | 100%      |  |
| Activision Blizzard Inc 3.4 15.09.2026               | USD | New York        | 4 000 000                    | 0,47%  | 33 001 332     | 38 995 573     | 5 994 241     | 0,11%  | 25.03.2040 | 100%      |  |
| Activision Blizzard Inc 4.5 15.06.2047               | USD | New York        | 3 271 000                    | 0,82%  | 37 976 835     | 36 739 573     | - 1 237 262   | 0,11%  | 15.12.2038 | 100%      |  |
| Adobe Inc 2.3 01.02.2030                             | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,08%  | 8 951 176      | 9 263 259      | 312 084       | 0,03%  | 08.11.2027 | 100%      |  |
| Analog Devices 2.875 01.06.2023                      | USD | New York        | 2 000 000                    | 0,40%  | 11 579 961     | 18 035 576     | 6 455 615     | 0,05%  | 08.11.2031 | 100%      |  |
| Apple Inc 1.65 11.05.2030                            | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,17%  | 30 701 827     | 26 466 957     | - 4 234 870   | 0,08%  | 15.08.2028 | 100%      |  |
| Apple Inc 2.65 11.05.2050                            | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,04%  | 10 159 220     | 9 124 385      | - 1 034 836   | 0,03%  | 08.11.2039 | 100%      |  |
| Apple Inc 3.85 04.05.2043                            | USD | Frankfurt       | 3 000 000                    | 0,10%  | 26 481 836     | 32 701 940     | 6 220 104     | 0,09%  | 11.11.2032 | 100%      |  |
| Apple Inc 3.85 04.08.2046                            | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,05%  | 8 530 534      | 11 035 840     | 2 505 306     | 0,03%  | 05.09.2025 | 100%      |  |
| Apple Inc 4.25 09.02.2047                            | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,30%  | 24 699 406     | 35 015 464     | 10 316 058    | 0,10%  | 05.06.2026 | 100%      |  |
| Apple Inc 4.375 13.05.2045                           | USD | Berlin          | 8 000 000                    | 0,40%  | 92 431 596     | 94 421 870     | 1 990 274     | 0,27%  | 11.02.2024 | 100%      |  |
| Applied Material 1.75 01.06.2030                     | USD | New York        | 1 000 000                    | 0,13%  | 9 852 520      | 8 888 503      | - 964 017     | 0,03%  | 11.02.2027 | 100%      |  |
| Asml Holding NV 0.625 07.05.2029                     | EUR | Luxembourg City | 2 800 000                    | 0,37%  | 31 463 256     | 30 827 523     | - 635 734     | 0,09%  | 13.05.2025 | 100%      |  |
| Broadcom Inc 3.15 15.11.2025                         | USD | New York        | 1 300 000                    | 0,13%  | 13 322 327     | 12 159 998     | - 1 162 329   | 0,04%  | 08.07.2024 | 100%      |  |
| Broadcom Inc 3.625 15.10.2024                        | USD | New York        | 6 000 000                    | 0,58%  | 51 325 075     | 56 422 052     | 5 096 977     | 0,16%  | 28.04.2022 | 100%      |  |
| Broadcom Inc 4.15 15.11.2030                         | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,11%  | 30 751 528     | 29 750 636     | - 1 000 892   | 0,09%  | 29.09.2021 | 100%      |  |
| Cap Gemini SA 2.5 01.07.2023                         | EUR | Paris           | 1 000 000                    | 0,10%  | 8 783 796      | 11 108 932     | 2 325 136     | 0,03%  | 13.09.2022 | 100%      |  |
| CapGemini SE 0.625 23.06.2025                        | EUR | Paris           | 2 200 000                    | 0,28%  | 23 673 081     | 23 724 729     | 51 648        | 0,07%  | 03.05.2021 | 100%      |  |
| Electronic Arts Inc 4.8 01.03.2026                   | USD | New York        | 11 844 000                   | 2,96%  | 104 923 516    | 120 615 375    | 15 691 859    | 0,35%  | 28.05.2021 | 100%      |  |
| Fidelity National Inform 0.75 21.05.2023             | EUR | Luxembourg City | 1 750 000                    | 0,14%  | 17 161 586     | 18 712 447     | 1 550 861     | 0,05%  | 31.10.2023 | 100%      |  |
| Fiserv Inc 1.125 01.07.2027                          | EUR | New York        | 1 000 000                    | 0,20%  | 9 715 471      | 11 105 685     | 1 390 214     | 0,03%  | 16.09.2024 | 100%      |  |
| Hewlett Packard Enterprise 1.75 01.04.2026           | USD | New York        | 5 000 000                    | 0,67%  | 46 783 139     | 44 397 136     | - 2 386 003   | 0,13%  | 16.09.2021 | 100%      |  |
| HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025                      | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,12%  | 25 922 977     | 30 089 689     | 4 166 712     | 0,09%  | 24.11.2025 | 100%      |  |
| HP Enterprise Co 6.35 15.10.2045                     | USD | New York        | 3 000 000                    | 0,20%  | 33 91          |                |               |        |            |           |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                              |     |                 |            |        |             |             |             |        |            |       |
|----------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Alibaba Group Holding Ltd 4.2.05.12.2047     | USD | New York        | 1 000 000  | 0,06 % | 8 239 352   | 10 752 097  | 2 512 745   | 0,03 % | 11.10.2024 | 20 %  |
| America Mowl 2.875 07.05.2030                | USD | New York        | 250 000    | 0,03 % | 2 572 837   | 2 329 707   | - 243 131   | 0,01 % | 01.03.2021 | 100 % |
| ATandT Inc 0.8.04.03.2030                    | EUR | New York        | 4 500 000  | 0,36 % | 44 750 605  | 48 605 167  | 3 854 561   | 0,14 % | 01.03.2024 | 100 % |
| ATandT Inc 1.05.05.09.2023                   | EUR | New York        | 8 250 000  | 0,22 % | 80 771 110  | 89 038 602  | 8 267 442   | 0,26 % | 01.03.2027 | 100 % |
| ATandT Inc 1.3.05.09.2023                    | EUR | London          | 3 000 000  | 0,24 % | 25 388 954  | 32 538 270  | 7 149 317   | 0,09 % | 02.03.2023 | 100 % |
| ATandT Inc 1.6.19.05.2028                    | EUR | New York        | 4 000 000  | 0,23 % | 43 576 397  | 45 795 930  | 2 219 533   | 0,13 % | 05.03.2024 | 100 % |
| ATandT Inc 1.65.01.02.2028                   | USD | New York        | 5 000 000  | 0,22 % | 45 673 887  | 43 776 394  | - 1 897 493 | 0,13 % | 27.01.2021 | 20 %  |
| ATandT Inc 1.8.14.09.2039                    | EUR | New York        | 2 500 000  | 0,33 % | 24 752 803  | 27 960 898  | 3 208 095   | 0,08 % | 16.09.2023 | 100 % |
| ATandT Inc 1.80.05.09.2026                   | EUR | New York        | 5 000 000  | 0,34 % | 47 710 578  | 57 137 009  | 9 426 431   | 0,17 % | 22.11.2022 | 100 % |
| ATandT Inc 1.95.15.09.2023                   | EUR | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,56 % | 31 298 790  | 33 060 288  | 1 761 498   | 0,10 % | 16.06.2025 | 100 % |
| ATandT Inc 2.05.19.05.2032                   | EUR | New York        | 1 500 000  | 0,20 % | 16 320 707  | 17 941 101  | 1 620 393   | 0,05 % | 02.04.2029 | 20 %  |
| ATandT Inc 2.25.01.02.2032                   | USD | New York        | 5 000 000  | 0,20 % | 45 379 714  | 43 534 519  | - 1 845 195 | 0,13 % | 23.04.2024 | 100 % |
| ATandT Inc 2.35.05.09.2029                   | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 18 856 069  | 24 319 345  | 5 463 276   | 0,07 % | 22.03.2023 | 100 % |
| ATandT Inc 2.4.15.09.2024                    | EUR | London          | 1 500 000  | 0,09 % | 12 235 264  | 16 855 580  | 4 620 316   | 0,05 % | 21.10.2022 | 100 % |
| ATandT Inc 2.45.15.09.2035                   | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 17 428 909  | 24 666 728  | 7 237 819   | 0,07 % | 15.02.2026 | 100 % |
| ATandT Inc 2.5.15.03.2023                    | EUR | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,24 % | 26 613 786  | 33 084 802  | 6 471 016   | 0,10 % | 16.12.2039 | 100 % |
| ATandT Inc 2.55.01.12.2033                   | USD | New York        | 24 257 000 | 0,65 % | 211 977 383 | 213 664 459 | 1 687 077   | 0,62 % | 21.05.2027 | 100 % |
| ATandT Inc 2.75.15.05.2023                   | EUR | Frankfurt       | 118 000    | 0,03 % | 1 140 360   | 1 321 819   | 181 459     | 0,00 % | 14.11.2034 | 100 % |
| ATandT Inc 2.8.09.2036                       | EUR | New York        | 1 500 000  | 0,09 % | 14 304 644  | 19 932 531  | 5 627 887   | 0,06 % | 28.02.2034 | 100 % |
| ATandT Inc 4.10.15.08.2037                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,08 % | 7 810 550   | 10 746 788  | 2 936 238   | 0,03 % | 03.01.2024 | 100 % |
| ATandT Inc 4.3.15.02.2030                    | USD | New York        | 2 654 000  | 0,08 % | 21 184 042  | 27 176 750  | 5 992 708   | 0,08 % | 04.04.2023 | 100 % |
| ATandT Inc 4.3.15.12.2042                    | USD | New York        | 1 454 000  | 0,95 % | 8 278 716   | 14 574 381  | 6 295 666   | 0,04 % | 11.02.2026 | 100 % |
| ATandT Inc 4.35.01.03.2029                   | USD | New York        | 5 000 000  | 0,17 % | 47 505 140  | 51 106 280  | 3 601 140   | 0,15 % | 23.02.2035 | 100 % |
| ATandT Inc 4.35.15.06.2045                   | USD | New York        | 3 676 000  | 1,55 % | 21 493 138  | 36 520 541  | 15 087 402  | 0,11 % | 23.01.2030 | 100 % |
| ATandT Inc 4.5.09.03.2048                    | USD | New York        | 2 625 000  | 0,06 % | 21 316 906  | 26 895 874  | 5 585 967   | 0,08 % | 15.11.2027 | 100 % |
| ATandT Inc 4.75.15.05.2049                   | USD | New York        | 3 000 000  | 0,16 % | 33 364 138  | 31 853 535  | - 1 510 602 | 0,09 % | 12.10.2021 | 100 % |
| ATandT Inc 4.8.15.06.2044                    | USD | New York        | 4 000 000  | 0,20 % | 27 185 669  | 42 748 104  | 15 562 435  | 0,12 % | 03.03.2030 | 100 % |
| ATandT Inc 4.85.01.03.2039                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 8 253 154   | 10 631 630  | 2 378 477   | 0,03 % | 19.10.2027 | 100 % |
| ATandT Inc 4.9.15.06.2042                    | USD | New York        | 5 000 000  | 1,27 % | 54 884 942  | 53 418 862  | - 1 466 080 | 0,15 % | 15.06.2032 | 100 % |
| ATandT Inc 5.15.15.02.2050                   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,12 % | 15 621 100  | 22 152 847  | 6 531 747   | 0,06 % | 01.03.2030 | 100 % |
| ATandT Inc 5.15.15.11.2046                   | USD | New York        | 1 005 000  | 0,06 % | 7 953 392   | 11 170 617  | 3 217 225   | 0,03 % | 01.12.2049 | 100 % |
| ATandT Inc 5.25.01.03.2037                   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,07 % | 16 404 370  | 22 198 054  | 5 793 684   | 0,06 % | 01.12.2059 | 100 % |
| ATandT Inc 5.45.01.03.2047                   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,10 % | 16 389 536  | 23 141 581  | 6 752 045   | 0,07 % | 01.02.2025 | 100 % |
| ATandT Inc 6.875.15.10.2031                  | USD | New York        | 2 185 000  | 1,29 % | 23 573 825  | 25 241 529  | 1 667 704   | 0,07 % | 12.06.2024 | 100 % |
| ATandT Inc 7.125.15.03.2026                  | USD | New York        | 7 195 000  | 2,80 % | 79 211 551  | 79 428 125  | 216 574     | 0,23 % | 01.04.2049 | 100 % |
| ATandT Inc 8.75.15.11.2031                   | USD | New York        | 75 700     | 0,35 % | 9 108 410   | 9 876 676   | 768 265     | 0,03 % | 15.01.2026 | 100 % |
| CBS Corporation 2.9.01.06.2023               | USD | New York        | 2 000 000  | 0,40 % | 13 118 335  | 17 765 361  | 4 647 027   | 0,05 % | 15.11.2030 | 100 % |
| Cetin Finance BV 1.423 06.12.2021            | EUR | Dublin          | 3 500 000  | 0,56 % | 31 976 770  | 37 171 898  | 5 195 128   | 0,11 % | 15.01.2030 | 100 % |
| Chorus Ltd 0.875.05.12.2026                  | EUR | Melbourne       | 1 400 000  | 0,47 % | 14 043 084  | 15 219 725  | 1 176 641   | 0,04 % | 15.03.2026 | 100 % |
| CK Hutchison Group 0.75.17.04.2026           | EUR | Luxembourg City | 3 500 000  | 0,35 % | 35 056 949  | 37 812 818  | 2 755 869   | 0,11 % | 18.02.2031 | 100 % |
| Comcast Cable Communications 4.25.15.01.2033 | USD | New York        | 3 000 000  | 0,18 % | 25 713 503  | 32 281 719  | 6 568 216   | 0,09 % | 08.01.2027 | 100 % |
| Comcast Corp 2.35.15.01.2027                 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 8 420 084   | 9 212 573   | 792 489     | 0,03 % | 18.02.2040 | 100 % |
| Comcast Corp 3.15.01.03.2026                 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 8 601 998   | 9 552 396   | 950 399     | 0,03 % | 06.01.2032 | 100 % |
| Comcast Corp 3.15.15.02.2028                 | USD | New York        | 2 000 000  | 0,12 % | 15 841 414  | 19 264 901  | 3 423 486   | 0,06 % | 15.01.2024 | 100 % |
| Comcast Corp 3.3.01.02.2027                  | USD | New York        | 2 000 000  | 0,06 % | 25 376 410  | 29 017 562  | 3 641 152   | 0,08 % | 10.04.2024 | 100 % |
| Comcast Corp 3.3.75.15.02.2025               | USD | Berlin          | 3 000 000  | 0,30 % | 23 438 465  | 28 370 792  | 4 932 327   | 0,08 % | 19.11.2028 | 100 % |
| Comcast Corp 3.3.75.15.08.2025               | USD | New York        | 2 000 000  | 0,13 % | 15 041 175  | 19 124 143  | 4 082 968   | 0,06 % | 04.04.2024 | 100 % |
| Comcast Corp 3.4.01.04.2030                  | USD | New York        | 1 000 000  | 0,06 % | 11 032 538  | 9 882 802   | - 1 149 736 | 0,03 % | 04.06.2030 | 100 % |
| Comcast Corp 3.55.01.05.2028                 | USD | New York        | 2 000 000  | 0,20 % | 15 228 652  | 19 746 768  | 4 518 115   | 0,06 % | 05.05.2023 | 100 % |
| Comcast Corp 3.999.01.11.2049                | USD | New York        | 1 485 000  | 0,07 % | 11 792 237  | 16 110 410  | 4 318 174   | 0,05 % | 18.05.2022 | 100 % |
| Comcast Corp 4.049.01.11.2052                | USD | New York        | 3 568 000  | 0,24 % | 28 333 131  | 39 083 828  | 10 750 697  | 0,11 % | 26.02.2025 | 100 % |
| Comcast Corp 4.15.15.10.2028                 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 168 534   | 10 272 628  | 2 104 114   | 0,03 % | 13.02.2025 | 100 % |
| Comcast Corp 4.6.15.08.2045                  | USD | New York        | 1 000 000  | 0,06 % | 7 524 353   | 11 551 355  | 4 027 002   | 0,03 % | 01.04.2030 | 100 % |
| Comcast Corp 4.6.15.10.2038                  | USD | New York        | 2 000 000  | 0,07 % | 16 334 412  | 22 573 924  | 6 239 511   | 0,07 % | 28.07.2033 | 100 % |
| Comcast Corp 4.7.15.10.2048                  | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 165 898   | 11 943 920  | 3 778 022   | 0,03 % | 05.08.2025 | 100 % |
| Comcast Corp 6.45.15.03.2037                 | USD | New York        | 3 000 000  | 1,77 % | 43 132 990  | 39 717 002  | - 3 415 987 | 0,12 % | 16.02.2029 | 100 % |
| Cox Communications Inc 2.95.30.06.2023       | USD | New York        | 500 000    | 0,05 % | 2 936 124   | 4 510 649   | 1 574 525   | 0,01 % | 29.12.2027 | 100 % |
| Cox Communications Inc 3.25.15.12.2022       | USD | New York        | 500 000    | 0,05 % | 2 819 701   | 4 512 790   | 1 693 089   | 0,01 % | 16.09.2024 | 100 % |
| Cox Communications Inc 3.5.15.08.2027        | USD | New York        | 3 000 000  | 0,30 % | 23 902 895  | 29 108 490  | 5 205 594   | 0,08 % | 28.08.2025 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 1.5.03.04.2028      | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,07 % | 9 325 613   | 11 592 084  | 2 266 471   | 0,03 % | 22.12.2026 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 3.6.19.01.2027      | USD | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 17 054 455  | 19 279 285  | 2 224 830   | 0,06 % | 19.01.2028 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 4.3.75.21.06.2028   | USD | New York        | 3 000 000  | 0,25 % | 24 295 367  | 30 527 633  | 6 232 266   | 0,09 % | 22.03.2021 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 4.5.28.10.2030      | EUR | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,33 % | 8 018 834   | 14 753 334  | 6 734 500   | 0,04 % | 01.12.2028 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 4.8.75.06.03.2042   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,20 % | 11 587 794  | 22 706 140  | 11 118 347  | 0,07 % | 12.07.2023 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 8.25.15.06.2030     | USD | New York        | 5 267 000  | 1,15 % | 61 698 489  | 71 332 973  | 9 634 484   | 0,21 % | 15.05.2024 | 100 % |
| DirecTV Holdings 2.75.19.05.2023             | EUR | Dublin          | 9 850 000  | 1,97 % | 105 958 617 | 107 720 375 | 1 761 758   | 0,31 % | 29.01.2025 | 20 %  |
| Discovery Communications 2.95.20.09.2023     | USD | New York        | 263 000    | 0,02 % | 2 030 875   | 2 371 858   | 340 983     | 0,01 % | 15.08.2022 | 20 %  |
| Discovery Communications 3.45.15.03.2025     | USD | New York        | 1 000 000  | 0,33 % | 7 536 688   | 9 425 508   | 1 888 820   | 0,03 % | 30.11.2023 | 20 %  |
| Discovery Communications 3.80.13.03.2024     | USD | New York        | 2 000 000  | 0,44 % | 16 752 677  | 18 698 785  | 1 946 108   | 0,05 % | 23.03.2027 | 100 % |
| Discovery Communications 3.95.20.09.2028     | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 3 852 049   | 4 909 722   | 1 057 673   | 0,01 % | 04.02.2027 | 100 % |
| EBay Inc 2.7.11.03.2030                      | USD | New York        | 750 000    | 0,15 % | 7 163 252   | 6 920 346   | - 242 906   | 0,02 % | 15.02.2039 | 100 % |
| EBay Inc 2.75.30.01.2023                     | USD | New York        | 1 000 000  | 0,13 % | 8 427 906   | 8 959 909   | 532 004     | 0,03 % | 01.12.2028 | 100 % |
| EBay Inc 4.15.07.2042                        | USD | Frankfurt       | 5 407 000  | 0,72 % | 55 182 685  | 52 902 072  | - 2 280 612 | 0,15 % | 15.10.2046 | 100 % |
| E-Trade Financial Corp 2.95.24.08.2022       | USD | New York        | 500 000    | 0,08 % | 3 973 843   | 4 449 389   | 475 546     | 0,01 % | 01.09.2045 | 100 % |
| Eutelsat SA 2.25.13.07.2027                  | EUR | Luxembourg City | 4 200 000  | 0,70 % | 41 093 904  | 47 706 014  | 6 612 110   | 0,14 % | 15.01.2038 | 20 %  |
| Fox Corp 3.05.07.04.2025                     | USD | New York        | 250 000    | 0,04 % | 2 596 144   | 2 344 091   | - 252 053   | 0,01 % | 15.12.2025 | 100 % |
| Fox Corp 3.5.08.04.2030                      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,17 % | 10 379 894  | 9 756 856   | - 623 039   | 0,03 % | 15.02.2030 | 100 % |
| Fox Corp 4.709.25.01.2029                    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,20 % | 8 540 200   | 10 413 129  | 1 872 929   | 0,03 % | 15.12.2025 | 100 % |
| Fox Corp 5.476.25.01.2039                    | USD | New York        | 4 000 000  | 0,40 % | 39 868 959  | 47 112 986  | 7 244 027   | 0,14 % | 23.06.2022 | 100 % |
| Fox Corp 5.576.25.01.2049                    | USD | New York        | 4 000 000  | 0,80 % | 39 432 846  | 50 241 180  | 10 808 334  | 0,15 % | 23.06.2024 | 100 % |
| ITV Plc 1.375.26.09.2026                     | EUR | London          | 4 475 000  | 0,75 % | 44 865 937  | 48 325 293  | 3 459 356   | 0,14 % | 07.06.2024 | 20 %  |
| Koninklijke KPN NV 0.875.14.12.2032          | EUR | Amsterdam       | 1 500 000  | 0,25 % | 15 615 530  | 15 995 555  | 380 025     | 0,05 % | 01.05.2038 | 100 % |
| MMS USA Financing Inc 0.625.13.06.2025       | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,33 % | 24 360 737  | 26 739 138  | 2 378 401   | 0,08 % | 15.01.2021 | 100 % |
| Nbcuniversal Media Lc 4.45.15.01.2043        | USD | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,30 % | 27 826 341  | 39 818 247  | 11 991 906  | 0,10 % | 18.12.2025 | 100 % |
| Ophus Finance Pty Ltd 1.10.06.2029           | USD | Singapore       | 2 500 000  | 0,50 % | 24 331 934  | 27 619 120  | 3 287 186   | 0,08 % | 15.03.2025 | 100 % |
| Orange SA Var Perp Cal 01.04.2023            | GBP | Amsterdam       | 1 189 000  | 0,12 % | 13 136 773  | 15 292      |             |        |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                             |     |                 |            |        |               |               |             |         |            |       |
|---------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Verizon Communication 0.875 02.04.2025      | EUR | Luxembourg City | 8 500 000  | 0,85 % | 74 497 978    | 92 895 227    | 18 397 249  | 0,27 %  | 15.09.2048 | 100 % |
| Verizon Communication 0.875 08.04.2027      | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 19 200 072    | 22 032 649    | 2 832 578   | 0,06 %  | 15.03.2055 | 100 % |
| Verizon Communication 1.3 18.05.2033        | EUR | Luxembourg City | 6 500 000  | 0,48 % | 71 591 008    | 74 192 995    | 2 601 987   | 0,22 %  | 21.08.2046 | 100 % |
| Verizon Communication 1.375 02.11.2028      | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,16 % | 17 930 000    | 22 975 906    | 5 045 906   | 0,07 %  | 07.08.2029 | 100 % |
| Verizon Communication 1.375 27.10.2025      | EUR | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,40 % | 46 847 515    | 56 612 163    | 9 764 548   | 0,16 %  | 25.08.2026 | 100 % |
| Verizon Communication 1.85 18.05.2040       | EUR | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,38 % | 33 303 255    | 36 198 052    | 3 094 797   | 0,10 %  | 27.02.2037 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 2.825 15.08.2026 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 8 513 635     | 9 388 007     | 874 372     | 0,03 %  | 10.06.2024 | 20 %  |
| Verizon Communications Inc 3.875 08.02.2029 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 466 268     | 10 082 039    | 1 615 770   | 0,09 %  | 01.08.2027 | 20 %  |
| Verizon Communications Inc 4.125 16.03.2027 | USD | New York        | 2 545 000  | 0,08 % | 21 630 444    | 25 704 330    | 4 073 886   | 0,07 %  | 16.10.2023 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 4.329 21.09.2028 | USD | New York        | 11 871 000 | 0,28 % | 96 922 177    | 122 402 721   | 25 480 544  | 0,35 %  | 01.04.2027 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 5.225 16.03.2037 | USD | New York        | 4 000 000  | 0,13 % | 39 726 975    | 46 767 768    | 7 040 793   | 0,14 %  | 01.10.2024 | 100 % |
| Verizon Communications 1.75 20.01.2031      | USD | New York        | 800 000    | 0,04 % | 7 171 620     | 6 835 244     | - 336 376   | 0,02 %  | 06.04.2028 | 100 % |
| Verizon Communications 1.875 26.10.2029     | USD | New York        | 4 250 000  | 0,57 % | 40 265 414    | 50 925 726    | 10 660 312  | 0,15 %  | 24.09.2027 | 100 % |
| Verizon Communications 2.65 20.11.2040      | USD | New York        | 5 000 000  | 0,17 % | 44 985 624    | 43 324 751    | - 1 660 873 | 0,13 %  | 26.08.2024 | 100 % |
| Verizon Communications 2.875 15.01.2038     | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,13 % | 18 692 236    | 27 609 220    | 8 916 983   | 0,08 %  | 13.05.2022 | 100 % |
| Verizon Communications 2.875 20.11.2050     | USD | New York        | 3 000 000  | 0,11 % | 26 946 257    | 25 905 464    | - 1 040 793 | 0,08 %  | 13.05.2025 | 100 % |
| Verizon Communications 2.987 30.10.2055     | USD | New York        | 4 319 000  | 0,10 % | 41 258 531    | 37 245 681    | - 4 012 850 | 0,11 %  | 13.11.2023 | 100 % |
| Verizon Communications 3.85 01.11.2042      | USD | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 10 412 634    | 20 388 229    | 9 975 595   | 0,06 %  | 17.06.2025 | 100 % |
| Verizon Communications 4.016 03.12.2029     | USD | New York        | 15 279 000 | 0,39 % | 127 766 415   | 155 448 454   | 27 682 038  | 0,45 %  | 22.09.2028 | 100 % |
| Verizon Communications 4.125 15.08.2046     | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 8 530 878     | 10 569 813    | 2 038 937   | 0,03 %  | 02.10.2023 | 100 % |
| Verizon Communications 4.272 15.01.2032     | USD | New York        | 7 000 000  | 0,24 % | 67 109 922    | 74 362 077    | 7 252 155   | 0,22 %  | 20.03.2030 | 100 % |
| Verizon Communications 4.522 15.09.2048     | USD | New York        | 2 000 000  | 0,04 % | 15 537 717    | 22 275 454    | 6 737 737   | 0,06 %  | 20.06.2022 | 100 % |
| Verizon Communications 4.672 15.03.2055     | USD | New York        | 3 000 000  | 0,05 % | 22 781 512    | 34 534 368    | 11 752 857  | 0,10 %  | 16.02.2023 | 100 % |
| Verizon Communications 4.862 21.08.2046     | USD | New York        | 4 000 000  | 0,09 % | 30 663 587    | 46 134 869    | 15 471 282  | 0,13 %  | 20.01.2025 | 100 % |
| Vodafone Group PLC 2.2 25.08.2016           | EUR | London          | 2 000 000  | 0,11 % | 18 764 077    | 23 510 390    | 4 746 313   | 0,07 %  | 19.06.2026 | 100 % |
| Vodafone Group PLC 6.15 27.02.2037          | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 2 616 924     | 6 195 256     | 3 578 332   | 0,02 %  | 04.04.2022 | 100 % |
| Walt Disney Company 1.75 13.01.2026         | USD | New York        | 1 500 000  | 0,10 % | 15 387 842    | 13 458 486    | - 1 929 356 | 0,04 %  | 06.03.2023 | 100 % |
| Walt Disney Company 2.65 13.01.2031         | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 10 278 206    | 9 395 713     | - 882 493   | 0,03 %  | 14.06.2029 | 100 % |
| Walt Disney Company 3.375 15.11.2026        | USD | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,23 % | 8 669 614     | 9 681 339     | 1 011 725   | 0,03 %  | 09.04.2026 | 100 % |
| Walt Disney Company 3.5 13.05.2040          | USD | New York        | 3 000 000  | 0,17 % | 30 824 744    | 30 245 088    | - 579 656   | 0,09 %  | 01.01.2024 | 100 % |
| Walt Disney Company 3.6 13.01.2051          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 10 271 212    | 10 379 738    | 108 526     | 0,03 %  | 03.05.2023 | 100 % |
| Walt Disney Company 3.7 15.09.2024          | USD | New York        | 2 000 000  | 0,35 % | 19 869 411    | 19 017 461    | - 851 950   | 0,06 %  | 10.06.2022 | 100 % |
| Walt Disney Company 4.125 01.12.2041        | USD | New York        | 3 000 000  | 0,50 % | 25 233 498    | 32 286 857    | 7 053 358   | 0,09 %  | 06.12.2024 | 100 % |
| Walt Disney Company 4.7 23.03.2050          | USD | New York        | 8 000 000  | 0,46 % | 103 436 671   | 97 432 936    | - 6 003 735 | 0,28 %  | 10.06.2026 | 100 % |
| Walt Disney Company 4.75 15.09.2044         | USD | New York        | 2 098 000  | 0,36 % | 25 285 951    | 24 614 839    | - 671 112   | 0,07 %  | 15.12.2023 | 100 % |
| Walt Disney Company 4.75 15.11.2046         | USD | New York        | 500 000    | 0,13 % | 4 824 956     | 5 822 640     | 997 684     | 0,02 %  | 02.10.2023 | 100 % |
| Walt Disney Company 4.95 15.10.2045         | USD | New York        | 3 000 000  | 0,75 % | 29 574 902    | 35 766 005    | 6 191 103   | 0,10 %  | 13.01.2026 | 100 % |
| Walt Disney Company 6.4 15.12.2035          | USD | New York        | 458 000    | 0,05 % | 5 056 372     | 6 114 009     | 1 057 637   | 0,02 %  | 13.01.2031 | 100 % |
| Walt Disney Company 6.65 15.11.2037         | USD | New York        | 5 000 000  | 0,41 % | 64 898 237    | 67 734 015    | 2 835 777   | 0,20 %  | 15.08.2026 | 100 % |
| Walt Disney Company 7.125 08.04.2028        | USD | New York        | 2 167 000  | 0,54 % | 23 515 459    | 25 034 755    | 1 519 295   | 0,07 %  | 13.05.2040 | 100 % |
| Walt Disney Company 7.3 30.04.2028          | USD | New York        | 2 000 000  | 1,03 % | 22 537 958    | 23 857 017    | 1 319 059   | 0,07 %  | 13.07.2050 | 100 % |
| Walt Disney Company 8.5 23.02.2025          | USD | New York        | 3 507 000  | 1,89 % | 38 106 039    | 39 044 395    | 938 355     | 0,11 %  | 15.06.2024 | 100 % |
| WPP Finance SA 2.375 19.05.2027             | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,20 % | 18 270 588    | 17 639 550    | - 631 038   | 0,05 %  | 01.12.2041 | 100 % |
| Sum Telekomunikasjon                        |     |                 |            |        | 4 053 407 735 | 4 585 296 024 | 531 888 289 | 13,29 % |            |       |

## Industriinvestor

|                                                    |     |                 |           |        |             |             |             |        |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Alliander NV Var Perp Call 30.06.2025              | EUR | Amsterdam       | 1 000 000 | 0,20 % | 9 494 902   | 11 064 619  | 1 569 717   | 0,09 % | 15.03.2044 | 100 % |
| Apt Pipelines Limited 2.15.07.2030                 | EUR | Singapore       | 5 000 000 | 0,83 % | 57 088 451  | 59 193 967  | 2 105 516   | 0,17 % | 15.05.2046 | 100 % |
| APT Pipelines Ltd 2.22.03.2027                     | EUR | Melbourne       | 5 000 000 | 0,77 % | 42 808 663  | 58 211 844  | 15 403 181  | 0,17 % | 15.04.2045 | 100 % |
| APT Pipelines Ltd 1.375 22.03.2022                 | EUR | Melbourne       | 5 430 000 | 0,78 % | 47 186 967  | 57 946 573  | 10 759 606  | 0,17 % | 15.12.2035 | 100 % |
| Ausgrid Finance Pty Ltd 1.25 30.07.2025            | EUR | Singapore       | 3 000 000 | 0,46 % | 28 628 586  | 33 070 659  | 4 442 074   | 0,10 % | 15.11.2037 | 100 % |
| Ausnet Services Holdings 0.625 25.08.2030          | EUR | Melbourne       | 700 000   | 0,14 % | 7 005 787   | 7 620 862   | 615 075     | 0,02 % | 08.10.2028 | 100 % |
| Ausnet Services Holdings 1.5 26.02.2027            | EUR | Melbourne       | 750 000   | 0,13 % | 6 447 486   | 8 571 337   | 2 123 851   | 0,02 % | 04.04.2028 | 100 % |
| AZA SPA 1.75 25.02.2025                            | EUR | Luxembourg City | 750 000   | 0,25 % | 6 384 010   | 8 414 040   | 2 030 031   | 0,02 % | 23.02.2025 | 100 % |
| Baltimore Gas and Electric 6.35 01.10.2036         | USD | New York        | 1 050 000 | 0,26 % | 6 827 456   | 13 733 286  | 6 905 831   | 0,04 % | 15.03.2029 | 100 % |
| Canal Isabel II Gestion                            | EUR | Madrid          | 1 200 000 | 0,24 % | 10 284 883  | 13 378 992  | 3 094 109   | 0,04 % | 17.06.2024 | 100 % |
| Czech Gas Networks Inv 1 16.07.2027                | EUR | Dublin          | 4 000 000 | 0,67 % | 42 623 943  | 43 694 868  | 1 070 925   | 0,13 % | 07.06.2027 | 20 %  |
| EDP Energias de Portugal 1.625 15.04.2027          | EUR | Dublin          | 1 000 000 | 0,13 % | 11 111 815  | 11 426 564  | 314 749     | 0,03 % | 15.08.2023 | 100 % |
| Estel Energia 2.384 22.09.2023                     | EUR | London          | 4 000 000 | 0,80 % | 36 906 693  | 44 319 655  | 7 412 962   | 0,13 % | 07.12.2046 | 100 % |
| Enbw Fix to Var 29.06.2080                         | EUR | London          | 3 000 000 | 0,60 % | 32 165 581  | 32 630 983  | 465 401     | 0,09 % | 04.05.2024 | 20 %  |
| Enel Finance Int'l NV 2.875 25.05.2022             | USD | New York        | 1 500 000 | 0,08 % | 12 465 740  | 13 261 861  | 796 121     | 0,04 % | 04.05.2029 | 20 %  |
| Engie SA Var Perp Call 16.04.2023                  | EUR | Paris           | 1 700 000 | 0,17 % | 16 294 933  | 18 102 116  | 1 807 183   | 0,05 % | 30.04.2025 | 20 %  |
| Galp Gas Natural Distribucão SA 1.375 19.09.2023   | EUR | London          | 1 000 000 | 0,17 % | 9 226 435   | 10 851 328  | 1 624 893   | 0,03 % | 02.02.2027 | 20 %  |
| Gas Natural Fenosa Fin.BV 1.25 19.04.2026          | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,17 % | 9 257 419   | 11 119 618  | 1 862 199   | 0,03 % | 26.10.2026 | 20 %  |
| Berdrola International BV Var Perp Call 28.04.202  | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,16 % | 27 353 179  | 27 025 918  | - 327 261   | 0,08 % | 04.06.2024 | 20 %  |
| Madrilena Red de Gas Finance 1.375 11.04.2025      | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,33 % | 9 149 709   | 10 841 585  | 1 691 877   | 0,03 % | 09.09.2024 | 20 %  |
| Midamerican Energy Hldgs 6.125 01.04.2036          | USD | New York        | 1 267 000 | 0,07 % | 7 231 207   | 16 055 026  | 8 823 820   | 0,05 % | 29.03.2025 | 20 %  |
| Natufury Finance BV 1.25 15.01.2026                | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,25 % | 27 958 856  | 27 771 545  | - 187 311   | 0,08 % | 24.12.2023 | 20 %  |
| NET4GAS SRO 2.5 28.07.2021                         | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,50 % | 12 529 321  | 15 913 685  | 3 384 364   | 0,05 % | 08.06.2026 | 100 % |
| Niagara Mohawk Power 1.96 27.06.2030               | USD | New York        | 2 000 000 | 0,33 % | 19 029 000  | 17 605 424  | - 1 423 576 | 0,05 % | 22.07.2027 | 100 % |
| Niagara Mohawk Power 2.721 28.11.2022              | USD | New York        | 500 000   | 0,17 % | 2 865 500   | 4 465 913   | 1 600 413   | 0,01 % | 07.02.2035 | 20 %  |
| Nortegas Energia Distribucion 2.065 28.09.2027     | USD | Dublin          | 200 000   | 0,03 % | 1 863 347   | 2 290 216   | 426 869     | 0,01 % | 15.11.2044 | 100 % |
| Origin Energy Finance Ltd 3.5 04.10.2021           | EUR | Singapore       | 1 000 000 | 0,13 % | 8 069 962   | 10 766 577  | 2 696 615   | 0,03 % | 04.04.2050 | 20 %  |
| Origin Energy Finance 11.07.09.2029                | EUR | Singapore       | 3 000 000 | 0,50 % | 31 712 080  | 31 497 377  | - 214 703   | 0,09 % | 02.06.2025 | 20 %  |
| Redexis Gas Finance BV 1.875 28.05.2025            | EUR | Luxembourg City | 1 600 000 | 0,32 % | 17 356 249  | 17 866 983  | 510 734     | 0,05 % | 19.02.2025 | 20 %  |
| SGSP Australia Assets 2 30.06.2022                 | EUR | Singapore       | 4 000 000 | 0,80 % | 34 875 311  | 43 021 473  | 8 146 162   | 0,12 % | 21.09.2027 | 100 % |
| SGSP Australia Assets 3.5 07.07.2027               | USD | Singapore       | 3 000 000 | 0,60 % | 24 942 967  | 28 705 992  | 3 763 025   | 0,08 % | 04.02.2025 | 100 % |
| SP Powerassets Ltd 3 26.09.2027                    | USD | New York        | 3 000 000 | 0,50 % | 23 362 549  | 28 213 338  | 4 850 788   | 0,08 % | 15.11.2030 | 20 %  |
| SPI Australia Assets Pty Ltd. 3.3 09.04.2023       | USD | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,60 % | 17 137 003  | 26 982 985  | 9 845 983   | 0,08 % | 23.11.2026 | 100 % |
| State Grid Overseas Inv Ltd 1.25 19.05.2022        | EUR | Hong Kong       | 2 500 000 | 0,50 % | 23 271 512  | 26 585 141  | 3 313 629   | 0,08 % | 24.07.2029 | 100 % |
| State Grid Overseas Inv Ltd 1.75 19.05.2025        | EUR | Dublin          | 3 000 000 | 0,60 % | 27 708 307  | 33 386 510  | 5 678 203   | 0,10 % | 15.01.2021 | 20 %  |
| Transport Et Infra Gaz France S.A. 2.20.05.08.2025 | EUR | Paris           | 1 200 000 | 0,22 % | 10 871 461  | 13 853 951  | 2 982 589   | 0,04 % | 15.05.2021 | 100 % |
| Sum Industriinvestor                               |     |                 |           |        | 719 497 328 | 839 461 913 | 119 964 585 | 2,43 % |            |       |

## Annen industri

|                                              |     |           |           |        |             |             |             |       |            |      |
|----------------------------------------------|-----|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|-------|------------|------|
| CK Hutchinson Finance16.2 06.04.2028         | EUR | Singapore | 5 000 000 | 0,77%  | 47 219 365  | 59 147 349  | 11 927 984  | 0,17% | 15.03.2032 | 100% |
| FREED 2020-FPIA 2.52 18.03.2027              | USD | New York  | 6 000 000 | 2,43%  | 23 218 129  | 24 615 370  | 1 397 241   | 0,07% | 15.01.2027 | 100% |
| Hutch Whampoa Int'l 14 Ltd 3.625 31.10.2024  | USD | Singapore | 2 200 000 | 0,15%  | 16 620 849  | 20 707 299  | 4 086 450   | 0,06% | 19.05.2024 | 100% |
| Hutchison Whampoa Int'l Ltd 4.625 31.01.2022 | USD | New York  | 1 000 000 | 0,10%  | 6 324 055   | 8 904 428   | 2 580 373   | 0,03% | 15.02.2027 | 100% |
| Metro Finance 2019-1A Trust 19.07.2027       | USD | Melbourne | 2 100 000 | 1,50%  | 13 985 021  | 13 468 850  | - 216 171   | 0,04% | 01.02.2024 | 100% |
| Metro Finance 2019-1A Trust 19.07.2027       | USD | Melbourne | 7 000 000 | 7,50%  | 3 648 243   | 3 648 243   | 0           | 0,01% | 11.12.2027 | 100% |
| NOTIF 2018-1-C FPIR 17.06.2027               | GBP | London    | 5 000 000 | 26,67% | 61 124 859  | 59 103 979  | - 2 020 880 | 0,17% | 04.03.2030 | 100% |
| NPRI 2019-2A B1 5.07.19 11.11.2049           | USD | New York  | 6 864 000 | 17,22% | 66 467 839  | 61 953 007  | - 4 514 832 | 0,18% | 01.03.2028 | 100% |
| Sum Annen Index                              |     |           |           |        | 238 570 162 | 251 748 521 | 13 178 358  | 0,73% |            |      |



DNB Global Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                  |     |         |                |        |                |                |               |         |
|----------------------------------|-----|---------|----------------|--------|----------------|----------------|---------------|---------|
| 2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1 | USD | Chicago | 494 000 000    | 0,00 % | -              | 495 625        | 495 625       | 0,00 %  |
| 5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1 | USD | Chicago | 256 400 000    | 0,00 % | -              | 1 029 039      | 1 029 039     | 0,00 %  |
| Sum Futures                      |     |         |                |        | -              | 12 947 274     | 12 947 274    | 0,04 %  |
| Derivater                        |     |         |                |        |                |                |               |         |
| FX forward AUD/NOK               | NOK |         | - 205 235      | 0,00 % | -              | 2 308          | 2 308         | 0,00 %  |
| FX forward EUR/NOK               | NOK |         | 6 302 908 522  | 0,00 % | -              | 254 026 374    | 254 026 374   | 0,74 %  |
| FX forward EUR/USD               | USD |         | 339 800        | 0,00 % | -              | - 538 195      | - 538 195     | 0,00 %  |
| FX forward GBP/NOK               | NOK |         | 2 348 498      | 0,00 % | -              | 21 638         | 21 638        | 0,00 %  |
| FX forward USD/NOK               | NOK |         | 3 296 618 520  | 0,00 % | -              | 273 944 669    | 273 944 669   | 0,79 %  |
| FX swap AUD/NOK                  | AUD |         | 16 911 933     | 0,00 % | -              | 84 064         | 84 064        | 0,00 %  |
| FX swap EUR/NOK                  | NOK |         | 7 795 171 137  | 0,00 % | -              | 386 556 992    | 386 556 992   | 1,12 %  |
| FX swap EUR/USD                  | USD |         | - 1 205 317    | 0,00 % | -              | 3 115 382      | 3 115 382     | 0,01 %  |
| FX swap GBP/NOK                  | NOK |         | 328 274 692    | 0,00 % | -              | 11 111 472     | 11 111 472    | 0,03 %  |
| FX swap USD/NOK                  | USD |         | 12 426 112 657 | 0,00 % | -              | 1 047 177 997  | 1 047 177 997 | 3,03 %  |
| Sum Derivater                    |     |         |                |        | -              | 1 975 502 700  | 1 975 502 700 | 5,73 %  |
| Verdpapirer                      |     |         |                |        |                |                |               |         |
| Sum Rentepapirer                 |     |         |                |        | 28 443 209 970 | 31 100 708 608 | 2 657 498 638 | 90,14 % |
| Verdpapirer                      |     |         |                |        |                |                |               |         |
| Sum Futures                      |     |         |                |        | -              | 12 947 274     | 12 947 274    | 0,04 %  |
| Verdpapirer                      |     |         |                |        |                |                |               |         |
| Sum Derivater                    |     |         |                |        | -              | 1 975 502 700  | 1 975 502 700 | 5,73 %  |
| Verdpapirer                      |     |         |                |        |                |                |               |         |
| Sum Verdpapirer                  |     |         |                |        | 28 443 209 970 | 33 089 158 581 | 4 645 948 611 | 95,90 % |





DNB Global Credit Short

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                         | 2020   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden   |        |        |         |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB Global Credit Short | 0,66 % | 6,90 % | -2,52 % | 3,67 % | 3,68 % | 0,41 % |      |      |      |      |

|                          | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |         |        |         |        |        |         |      |      |      |      |
| DNB Global Credit Short  | -0,79 % | 5,89 % | -2,95 % | 3,00 % | 3,15 % | -0,56 % |      |      |      |      |

|                         | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Volatilitet             |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB Global Credit Short | 8,37 % | 1,46 % | 1,75 % | 0,87 % | 2,30 % | 1,61 % |      |      |      |      |

|                         | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Tracking error          |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB Global Credit Short | 8,94 % | 1,58 % | 1,79 % | 0,92 % | 2,31 % | 1,72 % |      |      |      |      |



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 18 447 976                   | 6 870 691                    |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 4 422 527                  | - 66 608 604                 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | - 19 283 508                 | 236 651 979                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | 595 789                      | - 66 349                     |
| Porteføljerultat                                          | - 4 662 269                  | 176 847 717                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 119 410                    | - 256 470                    |
| Andre kostnader                                           | - 254 575                    | - 297 115                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 373 986                    | - 553 585                    |
| Resultat før skattekostnad                                | - 5 036 255                  | 176 294 133                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>- 5 036 255</strong> | <strong>176 294 133</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 3 712 074                  | -                            |
| Avsatt til andelseierne                                   | 26 829 751                   | -                            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | - 28 153 932                 | 176 294 133                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>- 5 036 255</strong> | <strong>176 294 133</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 784 719 119                  | 611 032 170                  |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | - 1 077                      | 2 856                        |
| Andre fordringer                                          | 43 235                       | 43 235                       |
| Bankinnskudd                                              | 17 185 067                   | 55 402 446                   |
| Sum eiendeler                                             | 801 946 343                  | 666 480 708                  |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 805 903 715                  | 651 629 500                  |
| Overkurs/underkurs                                        | 78 036 960                   | 64 966 788                   |
| Opptjent egenkapital                                      | - 82 001 654                 | - 50 135 649                 |
| Sum egenkapital                                           | 801 939 021                  | 666 460 639                  |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 7 322                        | 20 069                       |
| Sum gjeld                                                 | 7 322                        | 20 069                       |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 801 946 343                  | 666 480 708                  |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 960    |
| Depotkostnader           | 84 400 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 666 460 639        |
| Tegning av andeler                                 | 7 110 860 689      |
| Innløsning av andeler                              | -6 947 228 375     |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 28 153 932       |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>801 939 021</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | - 5 036 255       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 28 153 932        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>23 117 677</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 3 712 074    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 26 829 751 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>     |



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit Short

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015  | 2014  | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|------|------|------|
| DNB Global Credit Short   | 995  | 1 023 | 957  | 1 024 | 988  | 1 033 | 1 028 |      |      |      |

| Antall andeler          | 2020    | 2019    | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014    | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|------|
| DNB Global Credit Short | 805 904 | 651 630 | 3 803 044 | 5 455 270 | 5 536 624 | 1 753 042 | 336 383 |      |      |      |

| Fondets verdi           | 2020        | 2019        | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|
| DNB Global Credit Short | 801 939 021 | 666 460 639 | 3 638 392 073 | 5 588 836 052 | 5 471 453 873 | 1 810 089 396 | 345 920 988 |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader       | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Credit Short | NOK    | 1 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,45% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Global Credit Short

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| Verdpapir                           | Valuta | Marked    | Antall       | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % | Forfalls dato | Risiko-vekt |
|-------------------------------------|--------|-----------|--------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| <b>Verdpapirfondandeler</b>         |        |           |              |               |             |              |                |           |               |             |
| DNB Global Credit C                 | NOK    | Oslo      | 76 136       | 2,22 %        | 773 314 797 | 785 166 147  | 11 851 350     | 97,91 %   |               |             |
| Sum Verdpapirfond                   |        |           |              |               | 773 314 797 | 785 166 147  | 11 851 350     | 97,91 %   |               |             |
| <b>Futures</b>                      |        |           |              |               |             |              |                |           |               |             |
| Bobl Mar 21 / DEH1                  | EUR    | Frankfurt | - 10 900 000 | 0,00 %        | -           | -            | -              | 0,00 %    |               |             |
| Bund Mar 21 / RXH1                  | EUR    | Frankfurt | - 2 100 000  | 0,00 %        | -           | -            | -              | 0,00 %    |               |             |
| Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1    | EUR    | Frankfurt | - 1 200 000  | 0,00 %        | -           | -            | -              | 0,00 %    |               |             |
| Long Bond (CBT) Mar 2021 / USH1     | USD    | Chicago   | - 3 300 000  | 0,00 %        | -           | - 97 125     | - 97 125       | -0,01 %   |               |             |
| Schatz Mar 21 / DUH1                | EUR    | Frankfurt | - 1 300 000  | 0,00 %        | -           | -            | -              | 0,00 %    |               |             |
| US Ultra Bond (CBT) Mar 2021 / WNH1 | USD    | Chicago   | - 4 300 000  | 0,00 %        | -           | - 276 123    | - 276 123      | -0,03 %   |               |             |
| 10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1    | USD    | Chicago   | - 4 900 000  | 0,00 %        | -           | - 45 887     | - 45 887       | -0,01 %   |               |             |
| 2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1    | USD    | Chicago   | - 2 600 000  | 0,00 %        | -           | - 2 609      | - 2 609        | 0,00 %    |               |             |
| 5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1    | USD    | Chicago   | - 6 300 000  | 0,00 %        | -           | - 25 285     | - 25 285       | 0,00 %    |               |             |
| Sum Futures                         |        |           |              |               | -           | - 447 027    | - 447 027      | -0,06 %   |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>                  |        |           |              |               |             |              |                |           |               |             |
| Sum Verdpapirfond                   |        |           |              |               | 773 314 797 | 785 166 147  | 11 851 350     | 97,91 %   |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>                  |        |           |              |               |             |              |                |           |               |             |
| Sum Futures                         |        |           |              |               | -           | - 447 027    | - 447 027      | -0,06 %   |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>                  |        |           |              |               |             |              |                |           |               |             |
| Sum Verdpapirer                     |        |           |              |               | 773 314 797 | 784 719 119  | 11 404 322     | 97,85 %   |               |             |



DNB Global High Grade

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB Global High Grade | 7,04 % | 6,08 % | 0,78 % | 2,27 % | 4,65 % | 2,36 % |      |      |      |      |

|                          | 2020    | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |         |         |         |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB Global High Grade    | -0,02 % | -0,11 % | -0,22 % | 0,62 % | 1,16 % | 0,49 % |      |      |      |      |

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Volatilitet           |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB Global High Grade | 6,12 % | 3,72 % | 2,28 % | 2,77 % | 3,71 % | 3,47 % |      |      |      |      |

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Tracking error        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB Global High Grade | 1,79 % | 0,76 % | 0,49 % | 0,54 % | 0,73 % | 0,51 % |      |      |      |      |





DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019             |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 65 256 279         | 46 220 845        |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 249 653 476        | 43 721 777        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 10 070 821         | 101 459 861       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 136 903 786      | - 115 927 284     |
| Porteføljerresultat                                   | 188 076 790        | 75 475 199        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 9 407 452        | - 3 928 494       |
| Andre kostnader                                       | - 422 468          | - 232 097         |
| Forvaltningsresultat                                  | - 9 829 920        | - 4 160 591       |
| Resultat før skattekostnad                            | 178 246 870        | 71 314 608        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>178 246 870</b> | <b>71 314 608</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 22 155 765         | 33                |
| Avsatt til andelseierne                               | 146 030 122        | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 10 060 983         | 71 314 575        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>178 246 870</b> | <b>71 314 608</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 842 226 246      | 1 530 165 342     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 14 522 934         | 15 489 584        |
| Andre fordringer                                      | 8 396              | 482 087           |
| Bankinnskudd                                          | 82 252 275         | 91 139 317        |
| Sum eiendeler                                         | 2 939 009 851      | 1 637 276 330     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 3 321 467 460      | 1 882 056 867     |
| Overkurs/underkurs                                    | - 509 278 400      | - 339 106 313     |
| Opptjent egenkapital                                  | 125 945 922        | 93 729 175        |
| Sum egenkapital                                       | 2 938 134 983      | 1 636 679 728     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 874 869            | 596 601           |
| Sum gjeld                                             | 874 869            | 596 601           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 2 939 009 852      | 1 637 276 330     |



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 88      |
| Depotkostnader           | 143 575 |
| Kurtasje                 | 932     |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 636 679 728        |
| Tegning av andeler                                 | 2 483 993 808        |
| Innløsning av andeler                              | -1 192 599 536       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 10 060 983           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>2 938 134 983</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 178 246 870        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 10 060 983       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>168 185 886</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 22 155 765  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 146 030 122 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>    |



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global High Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014  | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| DNB Global High Grade     | 885  | 870  | 820  | 873  | 871  | 967  | 1 076 |      |      |      |

| Antall andeler        | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015    | 2014      | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|------|------|------|
| DNB Global High Grade | 3 321 467 | 1 882 057 | 1 215 088 | 1 139 482 | 1 065 863 | 916 537 | 2 094 855 |      |      |      |

| Fondets verdi         | 2020          | 2019          | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014          | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|------|------|------|
| DNB Global High Grade | 2 938 134 983 | 1 636 679 728 | 996 074 481 | 994 986 043 | 928 870 688 | 886 537 681 | 2 253 552 979 |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader     | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global High Grade | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                           | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|------------------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| <b>Energi</b>                                        |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| Equinor ASA 3.125 06.04.2030                         | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,20%         | 31 086 858    | 29 237 432    | - 1 849 426   | 0,99%     | 15.06.2028    | 100 %       |
| Exxon Mobil Corporation 1.408 25.06.2039             | EUR    | New York        | 1 000 000  | 0,10%         | 10 760 900    | 11 015 848    | 255 948       | 0,37%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Exxon Mobil Corporation 3.482 19.03.2030             | USD    | New York        | 1 500 000  | 0,08%         | 15 831 868    | 14 904 857    | - 1 927 011   | 0,51%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Shell International Fin 3.25 11.05.2025              | USD    | New York        | 4 000 000  | 0,15%         | 40 092 896    | 38 009 236    | - 2 023 660   | 1,29%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Shell International Fin 3.4 12.08.2023               | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,20%         | 20 164 016    | 18 521 210    | - 1 642 806   | 0,63%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Statol Asa 2.45 17.01.2023                           | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,18%         | 15 764 511    | 17 883 345    | 1 118 834     | 0,61%     | 22.09.2027    | 100 %       |
| Sum Energi                                           |        |                 |            |               | 135 641 049   | 129 572 929   | - 6 068 120   | 4,41%     |               |             |
| <b>Industri</b>                                      |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| MTR Corporation CL LTD 2.5 02.11.2026                | USD    | Stuttgart       | 3 000 000  | 0,50%         | 25 223 540    | 27 681 641    | 2 458 100     | 0,94%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Industri                                         |        |                 |            |               | 25 223 540    | 27 681 641    | 2 458 100     | 0,94%     |               |             |
| <b>Forbruksvarer</b>                                 |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| Amer Airline 16-2 Aa 3.2 6/28                        | USD    | New York        | 2 125 000  | 3,75%         | 14 868 558    | 14 358 483    | - 510 076     | 0,49%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Amer Airline 15-2 Aa PT 3.6 22.09.2027               | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,34%         | 12 500 406    | 13 298 919    | 798 513       | 0,45%     | 25.01.2021    | 100 %       |
| Korean Airlines Co Ltd 2 04.09.2022                  | USD    | Singapore       | 2 500 000  | 0,83%         | 25 699 708    | 21 781 601    | - 3 918 107   | 0,74%     | 22.10.2023    | 0 %         |
| Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025              | USD    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40%         | 19 148 639    | 19 033 235    | - 115 424     | 0,65%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Forbruksvarer                                    |        |                 |            |               | 72 217 312    | 68 472 217    | - 3 745 094   | 2,33%     |               |             |
| <b>Dagligvarer</b>                                   |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| Colgate-Palmolive Co 7.5 19.05.2025                  | USD    | New York        | 3 225 000  | 2,48%         | 32 534 712    | 35 129 734    | 2 595 023     | 1,20%     | 16.12.2022    | 100 %       |
| Johnson and Johnson 1.3 01.09.2030                   | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,06%         | 8 315 103     | 8 615 205     | 299 898       | 0,29%     | 15.12.2023    | 100 %       |
| Johnson and Johnson 4.95 15.05.2033                  | USD    | New York        | 467 000    | 0,09%         | 4 714 392     | 5 542 705     | 828 313       | 0,19%     | 05.10.2031    | 100 %       |
| Johnson and Johnson 5.95 15.06.2037                  | USD    | New York        | 2 061 000  | 0,21%         | 22 661 200    | 27 602 834    | 4 941 634     | 0,94%     | 15.01.2021    | 100 %       |
| Roche Finance Europe BV 0.5 27.02.2023               | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,31%         | 20 830 923    | 21 335 159    | 504 236       | 0,73%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                      |        |                 |            |               | 89 656 329    | 98 225 638    | 8 569 308     | 3,34%     |               |             |
| <b>Stat og kommune</b>                               |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| Belgium Kingdom 0.2 22.10.2023                       | EUR    | Brussel         | 5 000 000  | 0,17%         | 54 152 703    | 53 732 842    | - 419 861     | 1,83%     | 06.05.2025    | 20 %        |
| Caribbean Development Bk 4.375 09.11.2027            | USD    | Luxembourg City | 5 000 000  | 1,67%         | 47 351 405    | 49 183 266    | 1 831 860     | 1,67%     | 01.02.2038    | 100 %       |
| Central American Bank 2 06.05.2025                   | USD    | Luxembourg City | 3 600 000  | 0,48%         | 33 372 454    | 32 325 642    | - 1 046 812   | 1,10%     | 01.03.2030    | 20 %        |
| City of New York TDBL-SER D3 2.22 01.03.2035         | USD    | New York        | 3 000 000  | 7,30%         | 26 312 397    | 26 076 275    | - 236 122     | 0,89%     | 01.10.2030    | 100 %       |
| City of Torrance CA 3.703 01.10.2039                 | USD    | New York        | 3 000 000  | 2,71%         | 27 317 790    | 26 993 260    | - 324 531     | 0,92%     | 19.05.2025    | 100 %       |
| Corp Andina De Fomento 2.75 06.01.2023               | USD    | London          | 2 000 000  | 0,20%         | 16 461 068    | 17 757 998    | 1 296 930     | 0,60%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| France (Govt of) 1 25.11.2025                        | EUR    | Paris           | 10 000 000 | 0,05%         | 115 551 301   | 113 409 751   | - 2 141 550   | 3,86%     | 10.02.2022    | 20 %        |
| Miami-Dade City Fl Wtr and Swr Revenue 3.49 01.10.20 | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,93%         | 30 105 640    | 27 666 229    | - 2 439 411   | 0,94%     | 10.02.2022    | 20 %        |
| New York N Y City Transitional Fin Auth Rev 3.9 08   | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,96%         | 30 654 475    | 29 590 099    | - 1 064 376   | 1,01%     | 27.07.2025    | 20 %        |
| New York St Dorm Auth 2.676 01.07.2029               | USD    | New York        | 3 915 000  | 12,05%        | 36 788 759    | 35 507 772    | - 1 280 987   | 1,21%     | 25.08.2023    | 20 %        |
| New York St Dormitory Authority 3.998 01.07.2039     | USD    | New York        | 2 670 000  | 2,31%         | 27 098 407    | 25 370 479    | - 1 727 928   | 0,86%     | 06.01.2023    | 0 %         |
| New York St Urban Dev Corp Revenue 2.55 15.03.2029   | USD    | New York        | 2 000 000  | 4,69%         | 21 490 355    | 18 308 874    | - 3 181 481   | 0,62%     | 15.09.2025    | 100 %       |
| San Jose Ca Fring Auth 2.762 01.06.2036              | USD    | New York        | 5 000 000  | 0,02%         | 44 573 155    | 44 265 282    | - 307 873     | 1,51%     | 13.11.2027    | 100 %       |
| Tx Transprt'n Commission St Highway Fund 5.178 01.0  | USD    | New York        | 5 000 000  | 0,42%         | 62 411 167    | 55 237 420    | - 7 173 746   | 1,88%     | 01.02.2021    | 100 %       |
| UK TSV 0.75 22.07.2023                               | GBP    | London          | 10 000 000 | 0,37%         | 126 046 360   | 119 653 365   | - 6 392 995   | 4,07%     | 15.03.2021    | 100 %       |
| UK Tsv 3.25 22.01.2044                               | GBP    | London          | 4 000 000  | 0,94%         | 63 494 594    | 72 089 061    | 8 594 467     | 2,45%     | 06.01.2030    | 100 %       |
| University of California 4.262 15.05.2039            | USD    | New York        | 4 000 000  | 5,16%         | 36 172 224    | 36 288 969    | 116 745       | 1,23%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| US Treasury N/B 1.5 31.01.2025                       | USD    | New York        | 10 000 000 | 0,02%         | 93 743 365    | 89 475 722    | - 4 267 643   | 3,04%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| US Treasury N/B 1.5 31.10.2024                       | USD    | New York        | 10 000 000 | 0,02%         | 96 442 779    | 89 743 283    | - 6 699 496   | 3,05%     | 02.02.2021    | 100 %       |
| US Treasury Sec 2.125 31.05.2021                     | USD    | New York        | 10 000 000 | 0,03%         | 92 580 572    | 86 323 520    | - 6 257 052   | 2,94%     | 26.12.2038    | 100 %       |
| Sum Stat og kommune                                  |        |                 |            |               | 1 082 120 970 | 1 048 999 108 | - 33 121 862  | 35,69%    |               |             |
| <b>Finans</b>                                        |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| American Tower Trust I 3.07 15.03.2023               | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,23%         | 23 875 331    | 26 153 076    | 2 277 745     | 0,89%     | 25.11.2025    | 0 %         |
| Berkshire Hathaway Inc 0 12.03.2025                  | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,20%         | 20 579 574    | 21 083 526    | 503 952       | 0,72%     | 05.01.2021    | 20 %        |
| Berkshire Hathaway Inc 0.75 16.03.2023               | EUR    | London          | 2 000 000  | 0,27%         | 18 998 390    | 21 377 272    | 2 378 883     | 0,73%     | 11.01.2021    | 100 %       |
| Berkshire Hathaway Inc 1.3 15.03.2024                | EUR    | New York        | 2 000 000  | 0,20%         | 21 103 415    | 21 902 747    | 799 332       | 0,75%     | 15.01.2021    | 100 %       |
| Broadgate Financing PLC 4.999 05.10.2031             | GBP    | London          | 1 620 000  | 0,44%         | 21 902 029    | 22 570 846    | 668 817       | 0,77%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| Central Storage Trust 4.823 01.02.2038               | USD    | New York        | 5 000 000  | 2,00%         | 49 841 657    | 49 020 160    | - 821 496     | 1,67%     | 28.09.2021    | 20 %        |
| Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025                  | USD    | Luxembourg City | 750 000    | 5,16%         | 9 884 602     | 7 063 609     | - 2 820 993   | 0,24%     | 19.02.2021    | 100 %       |
| Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023          | USD    | Melbourne       | 3 000 000  | 30,00%        | 27 397 781    | 26 838 374    | - 559 407     | 0,91%     | 04.04.2033    | 100 %       |
| HSC Bank Plc FRN 20.03.2025                          | EUR    | Dublin          | 3 000 000  | 30,00%        | 29 759 677    | 32 112 736    | 2 353 060     | 1,09%     | 01.06.2030    | 100 %       |
| HSC Bank Plc VAR 28.09.2024 CALL 28.09.2021          | USD    | London          | 2 000 000  | 0,52%         | 18 466 318    | 17 011 225    | - 1 455 093   | 0,58%     | 15.05.2033    | 100 %       |
| HSN Nordbank AG FRN 19.02.2031                       | USD    | Luxembourg City | 900 000    | 3,60%         | 6 988 985     | 7 319 157     | 330 173       | 0,25%     | 10.06.2037    | 100 %       |
| Investor AB 7.5 04.04.2033                           | SEK    | London          | 3 000 000  | 5,45%         | 46 450 222    | 53 472 844    | 7 022 622     | 1,82%     | 15.05.2023    | 20 %        |
| Korea Development Bank 2.55 05.04.2022               | AUD    | Luxembourg City | 1 700 000  | 7,42%         | 10 842 062    | 11 573 499    | 731 437       | 0,39%     | 05.07.2022    | 20 %        |
| MassMutual Global Funding II 2.75 22.06.2024         | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,27%         | 14 858 123    | 18 426 173    | 3 568 050     | 0,63%     | 04.09.2022    | 100 %       |
| Met Life Global Funding I 1.25 17.09.2021            | EUR    | Dublin          | 2 000 000  | 0,27%         | 20 102 389    | 21 206 304    | 1 103 915     | 0,72%     | 22.06.2024    | 100 %       |
| Met Life Global Funding 0.875 20.01.2022             | EUR    | Dublin          | 2 000 000  | 0,24%         | 20 492 476    | 21 235 847    | 743 371       | 0,72%     | 17.09.2021    | 100 %       |
| MetLife Global Funding 10.375 09.04.2024             | EUR    | Dublin          | 2 000 000  | 0,20%         | 20 392 609    | 21 330 131    | 937 522       | 0,73%     | 20.01.2022    | 100 %       |
| National Australia Bank 0.25 20.05.2024              | EUR    | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,53%         | 41 470 030    | 42 608 719    | 1 138 689     | 1,45%     | 09.04.2024    | 100 %       |
| New York Life Global Funding 2.9 17.01.2024          | USD    | New York        | 3 500 000  | 0,47%         | 30 550 528    | 32 155 302    | 1 604 775     | 1,09%     | 01.10.2029    | 100 %       |
| Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024                | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40%         | 21 045 669    | 21 214 057    | 168 387       | 0,72%     | 06.05.2026    | 100 %       |
| Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023               | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40%         | 22 913 241    | 21 428 395    | - 1 484 846   | 0,73%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Swedbank AB New York FRN 27.04.2021                  | USD    | New York        | 2 000 000  | 8,00%         | 18 105 982    | 17 135 887    | - 970 095     | 0,58%     | 12.08.2034    | 100 %       |
| Teachers Insurance and Annuity 6.85 16.12.2039       | USD    | New York        | 1 700 000  | 0,16%         | 19 977 697    | 22 840 346    | 2 862 649     | 0,78%     | 02.11.2026    | 100 %       |
| Trafford Centre Finance 6.5 28.07.2033               | GBP    | London          | 5 000 000  | 1,89%         | 56 748 924    | 55 355 338    | - 1 393 587   | 1,88%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Westpac Banking Corporation 0.375 05.03.2023         | EUR    | London          | 2 000 000  | 0,27%         | 20 321 426    | 21 268 113    | 946 687       | 0,72%     | 25.01.2021    | 100 %       |
| Sum Finans                                           |        |                 |            |               | 613 069 137   | 633 703 683   | 20 634 546    | 21,56%    |               |             |
| <b>Kredittforetak</b>                                |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| BX 2018-EXCL B FRN 15.09.2037                        | USD    | New York        | 5 000 000  | 7,58%         | 40 317 341    | 34 830 363    | - 5 486 979   | 1,19%     | 01.01.2024    | 100 %       |
| COMM 2012-1C4 AM 4.063 10.12.2044                    | USD    | New York        | 5 000 000  | 0,54%         | 4 405 810     | 4 340 738     | - 65 072      | 0,15%     | 17.08.2031    | 20 %        |
| COMM 2012-1C4 B 4.934 10.12.2044                     | USD    | New York        | 5 000 000  | 11,18%        | 48 141 290    | 42 077 221    | - 6 064 069   | 1,43%     | 01.07.2029    | 20 %        |
| CSMC 2014-USA A2 3.95 15.09.2037                     | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,19%         | 9 575 571     | 8 736 219     | - 839 352     | 0,30%     | 01.07.2027    | 20 %        |
| CSMC 2017-TIME A 3.6463 13.11.2039                   | USD    | New York        | 5 000 000  | 5,52%         | 50 977 422    | 46 515 620    | - 4 461 803   | 1,58%     | 15.03.2029    | 20 %        |
| DEWIF 2018-AMXP FRN 05.05.2035                       | USD    | New York        | 2 745 000  | 0,84%         | 26 408 366    | 23 391 676    | - 3 016 690   | 0,80%     | 15.02.2021    | 100 %       |
| EHMU 2007-1 M2 FRN 15.06.2044                        | GBP    | Dublin          | 4 000 000  | 29,30%        | 44 417 141    | 44 185 925    | - 231 216     | 1,50%     | 27.11.2022    | 100 %       |
| ESAR 2001-2X B1C FRN 13.03.2045                      | GBP    | Dublin          | 4 000 000  | 26,67%        | 43 042 017    | 42 397 012    | - 645 005     | 1,44%     | 01.06.2030    | 100 %       |
| EURO 37X A FRN 02.05.2030                            | GBP    | London          | 5 600 000  | 4,01%         | 65 900 472    | 62 193 738    | - 3 706 734   | 2,12%     | 25.06.2022    | 100 %       |
| GSMS 2013-PFMB A VAR 05.03.2033                      | USD    | New York        | 2 540 000  | 1,67%         | 23 797 314    | 21 620 098    | - 2 177 216   | 0,74%     | 05.01.2035    | 100 %       |
| GSMS 2014-GC24 B FRN 10.09.2047                      | USD    | New York        | 2 273 609  | 2,73%         | 21 941 192    | 19 345 621    | - 2 595 570   | 0,66%     | 11.05.2025    | 100 %       |
| GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031                        | USD    | New York        | 6 340 000  | 3,19%         | 58 890 657    | 48 570 546    | - 10 320 111  | 1,65%     | 12.08.2023    | 100 %       |
| JPMCC 2016-WIKI A                                    | USD    | New York        | 1 000 000  | 2,10%         | 8 954 003     | 8 539 339     | - 414 664     | 0,29%     | 30.09.2024    | 20 %        |
| MULC 1 C FRN 24.04.2071                              | EUR    | Dublin          | 5 000 000  | 17,61%        | 53 577 891    | 51 596 226    | - 1 981 664   | 1,76%     | 13.03.2023    | 20 %        |
| PARGN 12X A2Z FRN 15.11.2038                         | USD    | London          | 10 000 000 | 3,22%         | 34 451 389    | 29 587 506    | - 4 863 883   | 1,01%     | 17.01.2023    | 100 %</     |



DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                  |     |           |              |         |               |               |              |         |            |     |
|--------------------------------------------------|-----|-----------|--------------|---------|---------------|---------------|--------------|---------|------------|-----|
| Sum Teknolog                                     |     |           |              |         | 34 940 559    | 38 247 720    | 3 307 161    | 1,30 %  |            |     |
| <b>Annen industri</b>                            |     |           |              |         |               |               |              |         |            |     |
| ANDRI 2019-SP B FRN 25.12.2035                   | EUR | New York  | 1 600 000    | 5,33 %  | 17 228 819    | 16 659 873    | - 568 946    | 0,57 %  | 31.01.2025 | 0 % |
| ANDRI 2019-SP C FRN 25.12.2035                   | EUR | Madrid    | 1 400 000    | 2,55 %  | 15 488 740    | 14 563 712    | - 925 027    | 0,50 %  | 31.10.2024 | 0 % |
| SCLP 2019-4 B 2.56 25.08.2028                    | USD | New York  | 4 000 000    | 13,56 % | 41 295 436    | 34 847 260    | - 6 448 196  | 1,19 %  | 31.05.2021 | 0 % |
| Sum Annen industri                               |     |           |              |         | 74 013 015    | 66 070 846    | - 7 942 169  | 2,25 %  |            |     |
| Sum Rentepapirer                                 |     |           |              |         | 2 741 375 144 | 2 670 733 904 | - 70 641 240 | 90,87 % |            |     |
| <b>Futures</b>                                   |     |           |              |         |               |               |              |         |            |     |
| Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 21 / XMH1     | AUD | Sydney    | 8 500 000    | 0,00 %  | -             | 65 854        | 65 854       | 0,00 %  |            |     |
| Bobl Mar 21 / OEH1                               | EUR | Frankfurt | 17 000 000   | 0,00 %  | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |     |
| Bund Mar 21 / RXH1                               | EUR | Frankfurt | 8 000 000    | 0,00 %  | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |     |
| Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1           | CAD | Montreal  | 12 000 000   | 0,00 %  | -             | 241 939       | 241 939      | 0,01 %  |            |     |
| Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1                 | EUR | Frankfurt | 7 900 000    | 0,00 %  | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |     |
| Long Bond (CBT) Mar 2021 / USH1                  | USD | Chicago   | 4 200 000    | 0,00 %  | -             | 123 613       | 123 613      | 0,00 %  |            |     |
| Long Gilt Mar 21 / GH1                           | GBP |           | 13 000 000   | 0,00 %  | -             | 441 232       | 441 232      | 0,02 %  |            |     |
| Schatz Mar 21 / DUH1                             | EUR | Frankfurt | 9 300 000    | 0,00 %  | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |     |
| Swedish Government 10 Futures 2021-03-17 / BUOH1 | SEK | Stockholm | - 37 000 000 | 0,00 %  | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |     |
| US Ultra Bond (CBT) Mar 2021 / WNH1              | USD | Chicago   | 4 000 000    | 0,00 %  | -             | 256 859       | 256 859      | 0,01 %  |            |     |
| 10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1                 | USD | Chicago   | - 15 000 000 | 0,00 %  | -             | - 140 469     | - 140 469    | 0,00 %  |            |     |
| 2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1                 | USD | Chicago   | 5 000 000    | 0,00 %  | -             | 5 016         | 5 016        | 0,00 %  |            |     |
| 5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1                 | USD | Chicago   | 3 000 000    | 0,00 %  | -             | 12 040        | 12 040       | 0,00 %  |            |     |
| Sum Futures                                      |     |           |              |         | -             | 1 007 054     | 1 007 054    | 0,03 %  |            |     |
| <b>Derivater</b>                                 |     |           |              |         |               |               |              |         |            |     |
| FX forward AUD/NOK                               | NOK |           | 382 706      | 0,00 %  | -             | 6 675         | 6 675        | 0,00 %  |            |     |
| FX forward CAD/NOK                               | CAD |           | 293 043      | 0,00 %  | -             | - 13 626      | - 13 626     | 0,00 %  |            |     |
| FX forward CHF/NOK                               | NOK |           | 150 753      | 0,00 %  | -             | 2 906         | 2 906        | 0,00 %  |            |     |
| FX forward EUR/NOK                               | EUR |           | 814 578 356  | 0,00 %  | -             | 42 702 401    | 42 702 401   | 1,45 %  |            |     |
| FX forward GBP/NOK                               | NOK |           | 7 283 224    | 0,00 %  | -             | - 23 830      | - 23 830     | 0,00 %  |            |     |
| FX forward SEK/NOK                               | NOK |           | 86 058       | 0,00 %  | -             | 6 206         | 6 206        | 0,00 %  |            |     |
| FX forward USD/NOK                               | NOK |           | 844 714 834  | 0,00 %  | -             | 81 416 108    | 81 416 108   | 2,77 %  |            |     |
| FX swap AUD/NOK                                  | AUD |           | 13 226 999   | 0,00 %  | -             | - 179 154     | - 179 154    | -0,01 % |            |     |
| FX swap CAD/NOK                                  | CAD |           | 2 291 368    | 0,00 %  | -             | 117 129       | 117 129      | 0,00 %  |            |     |
| FX swap EUR/GBP                                  | EUR |           | 1 090 024    | 0,00 %  | -             | - 3 127 220   | - 3 127 220  | -0,11 % |            |     |
| FX swap EUR/NOK                                  | NOK |           | - 90 726 784 | 0,00 %  | -             | - 14 430 489  | - 14 430 489 | -0,49 % |            |     |
| FX swap EUR/SEK                                  | EUR |           | - 1 896 152  | 0,00 %  | -             | - 89 542      | - 89 542     | 0,00 %  |            |     |
| FX swap GBP/NOK                                  | NOK |           | 263 099 269  | 0,00 %  | -             | 6 116 108     | 6 116 108    | 0,21 %  |            |     |
| FX swap SEK/NOK                                  | SEK |           | 2 953 099    | 0,00 %  | -             | 716 580       | 716 580      | 0,02 %  |            |     |
| FX swap USD/NOK                                  | USD |           | 759 243 469  | 0,00 %  | -             | 57 264 997    | 57 264 997   | 1,95 %  |            |     |
| Sum Derivater                                    |     |           |              |         | -             | 170 485 248   | 170 485 248  | 5,80 %  |            |     |
| <b>Verdipapirer</b>                              |     |           |              |         |               |               |              |         |            |     |
| Sum Rentepapirer                                 |     |           |              |         | 2 741 375 144 | 2 670 733 904 | - 70 641 240 | 90,87 % |            |     |
| Verdipapirer                                     |     |           |              |         |               |               |              |         |            |     |
| Sum Futures                                      |     |           |              |         | -             | 1 007 054     | 1 007 054    | 0,03 %  |            |     |
| Verdipapirer                                     |     |           |              |         |               |               |              |         |            |     |
| Sum Derivater                                    |     |           |              |         | -             | 170 485 248   | 170 485 248  | 5,80 %  |            |     |
| <b>Verdipapirer</b>                              |     |           |              |         |               |               |              |         |            |     |
| Sum Verdipapirer                                 |     |           |              |         | 2 741 375 144 | 2 842 226 246 | 100 851 102  | 96,71 % |            |     |



DNB Global Treasury

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Treasury   | 1,17 % | 1,13 % | 0,50 % | 0,66 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020   | 2019    | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |        |         |         |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Treasury      | 0,55 % | -0,03 % | -0,04 % | 0,19 % |      |      |      |      |      |      |

|                     | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet         |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Treasury | 0,53 % | 0,31 % | 0,29 % | 0,90 % |      |      |      |      |      |      |

|                     | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error      |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Treasury | 0,48 % | 0,31 % | 0,31 % | 0,90 % |      |      |      |      |      |      |





DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                       | 2 019                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                             |
| Renteinntekter                                            | 32 094 823                  | 36 494 447                  |
| Utbytte                                                   | -                           | -                           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 83 262 751                  | - 22 347 815                |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 5 691 998                   | 195 547 553                 |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 76 215 620                | - 174 450 994               |
| Porteføljerultat                                          | 44 833 952                  | 35 243 190                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                           |
| Forvaltningshonorar                                       | - 5 166 146                 | - 3 995 363                 |
| Andre kostnader                                           | - 264 021                   | - 200 142                   |
| Forvaltningsresultat                                      | - 5 430 167                 | - 4 195 506                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 39 403 785                  | 31 047 685                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                           |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>39 403 785</strong> | <strong>31 047 685</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                             |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 15 355 525                | 6 448                       |
| Avsatt til andelseierne                                   | 49 082 684                  | -                           |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 5 676 626                   | 31 041 237                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>39 403 785</strong> | <strong>31 047 685</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>      | <strong>2 019</strong>      |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                             |
| Verdipapirportefølje                                      | 3 644 248 081               | 3 029 052 551               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 11 758 738                  | 18 037 881                  |
| Andre fordringer                                          | - 46 775                    | - 50 342                    |
| Bankinnskudd                                              | 104 673 709                 | 93 478 372                  |
| Sum eiendeler                                             | 3 760 633 753               | 3 140 518 462               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                             |
| Andelskapital til pålydende                               | 3 866 299 517               | 3 182 227 545               |
| Overkurs/underkurs                                        | 84 377 989                  | 138 729 288                 |
| Opptjent egenkapital                                      | - 190 456 118               | - 180 777 219               |
| Sum egenkapital                                           | 3 760 221 388               | 3 140 179 615               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                             |
| Gjeld                                                     | 412 365                     | 338 848                     |
| Sum gjeld                                                 | 412 365                     | 338 848                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 3 760 633 753               | 3 140 518 462               |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 50     |
| Depotkostnader           | 47 000 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 3 140 179 615        |
| Tegning av andeler                                 | 1 953 959 995        |
| Innløsning av andeler                              | -1 339 594 848       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 5 676 626            |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>3 760 221 388</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 39 403 785        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 5 676 626       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>33 727 159</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 15 355 525   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 49 082 684 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>     |



DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Treasury

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

|                           | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Innløsningskurs per andel |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Treasury       | 913  | 915  | 905  | 961  | 955  |      |      |      |      |      |

| Antall andeler      | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Treasury | 4 116 300 | 3 432 228 | 2 430 846 | 2 428 478 | 1 931 314 |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi       | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Treasury | 3 760 221 388 | 3 140 179 615 | 2 199 261 812 | 2 334 397 256 | 1 844 268 566 |      |      |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader   | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|---------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Treasury | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Global Treasury

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                      | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|-------------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Stat og kommune                                 |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| African Development Bank 0.25 21.11.2024        | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40%         | 19 161 053    | 21 560 602    | 2 399 549     | 0,57%     | 21.11.2024    | 0 %         |
| African Development Bank 0.25 24.01.2024        | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,43%         | 48 903 037    | 53 606 082    | 4 703 046     | 1,43%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| African Development Bank 0.75 03.04.2023        | USD    | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,10%         | 31 152 737    | 25 996 649    | - 5 156 089   | 0,69%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Asian Development Bank 0.2 25.05.2023           | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,24%         | 29 720 340    | 31 995 510    | 2 275 170     | 0,85%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Asian Development Bank 0.625 29.04.2025         | USD    | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,09%         | 42 438 621    | 34 562 195    | - 7 876 426   | 0,92%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Asian Development Bank 3 14.10.2026             | AUD    | Melbourne       | 3 000 000  | 1,33%         | 22 707 646    | 22 453 836    | - 253 810     | 0,60%     | 24.01.2024    | 20 %        |
| Asian Development Bank 4.65 16.02.2027          | CAD    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,18%         | 7 702 252     | 8 265 575     | 563 323       | 0,22%     | 03.04.2023    | 0 %         |
| Caisse d'Amort Dette Soc 0.375 23.09.2025       | USD    | Paris           | 8 000 000  | 0,20%         | 71 801 824    | 68 149 012    | - 3 652 811   | 1,81%     | 25.05.2023    | 0 %         |
| City of Gothenburg FRN 09.06.2026               | SEK    | London          | 30 000 000 | 0,30%         | 32 236 483    | 32 930 545    | 694 062       | 0,88%     | 29.04.2025    | 0 %         |
| City of Gothenburg FRN 05.11.2024               | SEK    | London          | 40 000 000 | 4,00%         | 37 944 551    | 42 886 950    | 4 942 400     | 1,14%     | 14.10.2026    | 20 %        |
| City of Gothenburg 0.481 09.06.2026             | SEK    | London          | 25 000 000 | 5,00%         | 25 766 347    | 26 470 990    | 704 644       | 0,70%     | 16.02.2027    | 0 %         |
| Council of Europe Development Bank 0 09.04.2027 | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,30%         | 33 939 629    | 32 425 130    | - 1 514 499   | 0,86%     | 17.01.2024    | 0 %         |
| Council of Europe Development Bank 0 10.04.2026 | EUR    | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,80%         | 38 199 577    | 43 139 642    | 4 940 065     | 1,15%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Council of Europe 0.25 20.10.2023               | USD    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,50%         | 46 133 761    | 42 832 867    | - 3 300 893   | 1,14%     | 22.01.2023    | 0 %         |
| Council of Europe 1.75 26.09.2022               | USD    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,50%         | 44 605 000    | 43 965 185    | - 639 815     | 1,17%     | 23.09.2025    | 0 %         |
| Council of Europe 2.625 13.02.2023              | USD    | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,40%         | 31 136 938    | 35 988 616    | 4 851 678     | 0,96%     | 03.03.2021    | 0 %         |
| EFSS 0 17.07.2023                               | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,08%         | 25 414 811    | 26 620 497    | 1 205 686     | 0,71%     | 05.02.2021    | 20 %        |
| EFSS 0 24.04.2023                               | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,08%         | 28 390 688    | 26 596 926    | - 1 793 762   | 0,71%     | 03.06.2026    | 0 %         |
| Euro Stability Mechanism 0 17.01.2022           | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,07%         | 21 094 382    | 21 094 840    | 2 090 458     | 0,56%     | 09.04.2027    | 0 %         |
| Euro Stability Mechanism 0.375 10.09.2025       | USD    | Luxembourg City | 3 600 000  | 0,12%         | 31 685 276    | 30 687 090    | - 998 185     | 0,82%     | 10.04.2026    | 20 %        |
| European Bk Recon and Dev 0 17.10.2024          | EUR    | London          | 5 000 000  | 1,00%         | 51 375 408    | 53 455 752    | 2 080 344     | 1,42%     | 20.10.2023    | 0 %         |
| European Bk Recon and Dev 1.5 13.02.2025        | USD    | London          | 5 000 000  | 0,54%         | 46 001 624    | 44 758 450    | - 1 243 175   | 1,19%     | 26.09.2022    | 0 %         |
| European Investment Bank 0.875 15.03.2021       | GBP    | Luxembourg City | 1 800 000  | 0,18%         | 19 472 249    | 21 106 369    | 1 634 120     | 0,56%     | 13.02.2023    | 0 %         |
| European Investment Bank 0.875 15.12.2023       | GBP    | Luxembourg City | 8 200 000  | 1,64%         | 93 493 763    | 98 312 500    | 4 818 737     | 2,61%     | 29.05.2024    | 0 %         |
| European Investment Bank 0.875 17.05.2030       | USD    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,20%         | 20 159 699    | 16 958 826    | - 3 200 874   | 0,45%     | 16.03.2021    | 0 %         |
| European Investment Bank 2.5 31.10.2022         | GBP    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,10%         | 13 182 192    | 12 250 440    | - 931 752     | 0,33%     | 11.12.2024    | 0 %         |
| European Stability Mechanism 0 10.02.2023       | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,10%         | 30 637 115    | 31 856 913    | 1 219 798     | 0,85%     | 22.07.2023    | 0 %         |
| European Stability Mechanism 0 14.03.2025       | EUR    | Luxembourg City | 3 500 000  | 0,10%         | 36 102 985    | 37 602 356    | 1 499 371     | 1,00%     | 05.05.2023    | 0 %         |
| European Stability Mechanism 0.125 22.04.2024   | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,07%         | 18 488 132    | 21 473 442    | 2 985 310     | 0,57%     | 26.11.2024    | 0 %         |
| European Union 0 04.11.2025                     | EUR    | Luxembourg City | 1 800 000  | 0,02%         | 19 646 762    | 19 458 095    | - 188 667     | 0,52%     | 16.10.2024    | 0 %         |
| Finvera PLC 2.375 04.06.2025                    | USD    | London          | 2 000 000  | 0,40%         | 17 146 440    | 18 499 292    | 1 352 851     | 0,49%     | 15.09.2021    | 0 %         |
| Intl Bk Recon and Develop 0.25 23.09.2027       | GBP    | Luxembourg City | 6 000 000  | 0,48%         | 69 615 002    | 70 131 256    | 516 254       | 1,86%     | 03.02.2024    | 0 %         |
| Inter-American Devel Bk 0.625 15.07.2025        | USD    | London          | 5 000 000  | 0,13%         | 46 305 604    | 43 177 486    | - 3 128 118   | 1,15%     | 25.01.2023    | 0 %         |
| Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2023         | GBP    | London          | 4 000 000  | 1,33%         | 45 378 128    | 48 461 983    | 3 083 855     | 1,29%     | 12.02.2025    | 0 %         |
| Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2025         | GBP    | London          | 4 000 000  | 0,80%         | 49 306 258    | 49 399 688    | 93 430        | 1,31%     | 17.07.2023    | 0 %         |
| Inter-American Devel Bk 1.375 15.12.2024        | GBP    | London          | 1 500 000  | 0,60%         | 16 876 434    | 18 414 634    | 1 538 200     | 0,49%     | 24.04.2023    | 0 %         |
| Inter-American Devel Bk 3.1 22.02.2028          | AUD    | Frankfurt       | 5 020 000  | 1,48%         | 39 120 229    | 38 128 619    | - 991 610     | 1,01%     | 17.01.2022    | 100 %       |
| Intl Bk Recon and Develop FRN 17.06.2024        | USD    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,50%         | 46 319 500    | 49 081 592    | - 3 237 908   | 1,15%     | 10.09.2025    | 0 %         |
| Intl Bk Recon and Develop FRN 22.05.2023        | GBP    | Luxembourg City | 10 000 000 | 1,33%         | 117 934 180   | 116 878 404   | - 1 055 776   | 3,11%     | 17.10.2024    | 0 %         |
| Intl Finance Corp 2.25 25.01.2021               | USD    | London          | 2 500 000  | 0,13%         | 19 556 584    | 21 430 347    | 1 873 763     | 0,57%     | 13.02.2025    | 0 %         |
| Kommunekredit 0 08.09.2022                      | EUR    | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,15%         | 13 905 026    | 15 858 666    | 1 953 661     | 0,42%     | 15.03.2021    | 0 %         |
| Kommunekredit 0.125 28.08.2023                  | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,50%         | 24 156 005    | 26 660 568    | 2 504 563     | 0,71%     | 15.12.2023    | 0 %         |
| Kommunekredit 2.25 16.11.2022                   | USD    | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,30%         | 24 383 378    | 26 642 648    | 2 259 269     | 0,71%     | 17.05.2030    | 0 %         |
| Kommunekredit 0.25 29.03.2023                   | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,20%         | 19 182 298    | 21 337 254    | 2 154 956     | 0,57%     | 31.10.2022    | 20 %        |
| Land Berlin 1.44 12.08.2024                     | EUR    | Berlin          | 2 000 000  | 0,40%         | 20 649 491    | 22 483 745    | 1 834 254     | 0,60%     | 02.02.2023    | 0 %         |
| Land Brandenburg 3.50 15.06.2021                | EUR    | Frankfurt       | 2 100 000  | 0,21%         | 22 919 745    | 22 401 477    | - 518 268     | 0,60%     | 14.03.2025    | 0 %         |
| Land Hessen 0.375 10.03.2023                    | EUR    | Frankfurt       | 3 900 000  | 0,28%         | 37 735 717    | 41 723 269    | 3 987 552     | 1,11%     | 22.04.2024    | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen FRN 27.08.2021         | USD    | Luxembourg City | 9 200 000  | 0,92%         | 84 419 221    | 78 827 442    | - 5 591 779   | 2,10%     | 04.11.2025    | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen 0.625 28.04.2023       | USD    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,11%         | 21 239 718    | 17 271 337    | - 3 968 381   | 0,46%     | 04.06.2025    | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen 1.125 10.10.2024       | EUR    | Duesseldorf     | 6 800 000  | 2,72%         | 70 698 569    | 75 712 420    | 5 013 851     | 2,01%     | 23.09.2027    | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen 1.5 13.02.2023         | USD    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,40%         | 46 008 998    | 43 944 208    | - 2 064 790   | 1,17%     | 15.07.2025    | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen 2 15.09.2021           | EUR    | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,17%         | 10 387 939    | 10 664 541    | 276 603       | 0,28%     | 15.12.2023    | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen 4.375 29.04.2022       | EUR    | Duesseldorf     | 2 000 000  | 0,12%         | 22 546 754    | 22 333 310    | - 213 444     | 0,59%     | 15.12.2025    | 0 %         |
| Land Sachsen-Anhalt 3.75 06.04.2021             | EUR    | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,30%         | 32 421 813    | 31 773 943    | - 647 870     | 0,84%     | 15.12.2024    | 0 %         |
| Ontario (Province of) 1.125 07.10.2030          | USD    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,40%         | 47 067 915    | 42 254 936    | - 4 812 979   | 1,12%     | 22.02.2028    | 0 %         |
| Ontario (Province of) 2.30 15.06.2026           | USD    | Luxembourg City | 1 100 000  | 0,06%         | 10 736 023    | 10 236 959    | - 499 064     | 0,27%     | 17.03.2021    | 0 %         |
| Province Of Alberta 0.5 16.04.2025              | EUR    | Luxembourg City | 5 200 000  | 0,52%         | 58 044 806    | 56 365 894    | - 1 678 912   | 1,50%     | 22.02.2021    | 0 %         |
| Province Of Alberta 1 20.05.2025                | USD    | Luxembourg City | 7 000 000  | 0,31%         | 71 157 043    | 60 976 496    | - 10 180 547  | 1,62%     | 25.01.2021    | 0 %         |
| Province Of Alberta 3.15 03.2028                | USD    | Berlin          | 5 000 000  | 0,40%         | 53 315 296    | 49 381 047    | - 3 934 249   | 1,31%     | 31.03.2025    | 0 %         |
| Province of Manitoba 2.1 06.09.2022             | EUR    | Berlin          | 10 000 000 | 1,67%         | 81 174 406    | 88 181 235    | 7 006 829     | 2,34%     | 07.11.2023    | 0 %         |
| Province of Manitoba 2.125 22.06.2026           | USD    | Berlin          | 1 000 000  | 0,20%         | 9 672 285     | 9 219 508     | - 452 778     | 0,25%     | 29.12.2023    | 0 %         |
| Province of Ontario 0.375 08.04.2027            | EUR    | Luxembourg City | 6 000 000  | 0,60%         | 68 556 985    | 65 498 932    | - 3 058 053   | 1,74%     | 08.09.2022    | 20 %        |
| Province of Ontario 1.05 21.05.2027             | USD    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,29%         | 50 582 684    | 49 242 557    | - 1 340 128   | 1,15%     | 28.08.2023    | 100 %       |
| Province of Quebec 0.2 07.04.2025               | EUR    | Luxembourg City | 6 000 000  | 0,38%         | 68 858 101    | 64 477 524    | - 4 380 577   | 1,71%     | 16.11.2022    | 0 %         |
| Province of Quebec 1.35 28.05.2030              | USD    | Frankfurt       | 10 000 000 | 0,67%         | 94 151 914    | 87 007 392    | - 7 144 522   | 2,31%     | 29.03.2023    | 20 %        |
| Region Wallonne 0.25 03.05.2026                 | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,20%         | 9 577 811     | 10 800 101    | 1 222 290     | 0,29%     | 12.08.2024    | 20 %        |
| Stockholms Lans Landsting 2.125 12.09.2022      | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,60%         | 31 373 071    | 32 809 493    | 1 436 422     | 0,87%     | 15.06.2021    | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                             |        |                 |            |               | 2 589 086 250 | 2 575 152 102 | - 13 934 148  | 66,48%    |               |             |
| Finans                                          |        |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |
| Caisse Centrale du Credit Immob 0 17.01.2024    | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,30%         | 29 844 237    | 31 851 884    | 2 007 647     | 0,85%     | 26.02.2021    | 0 %         |
| Caisse Centrale du Credit Immob 0 22.01.2023    | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,31%         | 19 423 363    | 21 152 039    | 1 728 676     | 0,56%     | 28.04.2023    | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 0 29.05.2024              | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,25%         | 48 770 431    | 53 146 187    | 4 375 756     | 1,41%     | 10.10.2024    | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 0.2 16.03.2021            | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,10%         | 19 113 958    | 20 982 957    | 1 868 999     | 0,56%     | 13.02.2023    | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 0.25 11.12.2024           | GBP    | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,60%         | 34 918 039    | 35 145 331    | 227 292       | 0,93%     | 15.09.2021    | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 0.5 22.07.2023            | GBP    | Luxembourg City | 3 800 000  | 0,38%         | 45 920 189    | 44 895 005    | - 1 025 184   | 1,19%     | 29.04.2022    | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 0.75 07.05.2023           | USD    | Luxembourg City | 4 500 000  | 0,30%         | 46 768 885    | 38 872 066    | - 7 896 799   | 1,03%     | 06.04.2021    | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024           | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,28%         | 48 539 500    | 55 756 276    | 7 222 776     | 1,48%     | 22.09.2027    | 0 %         |
| Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024          | USD    |                 |            |               |               |               |               |           |               |             |



DNB Global Treasury

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                     |     |               |        |               |               |             |         |
|---------------------|-----|---------------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| <b>Derivater</b>    |     |               |        |               |               |             |         |
| FX forward AUD/NOK  | AUD | - 296 204     | 0,00 % | -             | 2 396         | 2 396       | 0,00 %  |
| FX forward CAD/NOK  | CAD | - 148 898     | 0,00 % | -             | - 5 999       | - 5 999     | 0,00 %  |
| FX forward CHF/NOK  | NOK | 59 681        | 0,00 % | -             | 1 150         | 1 150       | 0,00 %  |
| FX forward EUR/NOK  | NOK | -1 545 793    | 0,00 % | -             | - 177 054     | - 177 054   | 0,00 %  |
| FX forward GBP/NOK  | GBP | 2 829 920     | 0,00 % | -             | 97 579        | 97 579      | 0,00 %  |
| FX forward SEK/NOK  | NOK | 27 464        | 0,00 % | -             | 2 603         | 2 603       | 0,00 %  |
| FX forward USD/NOK  | USD | 2 910 430     | 0,00 % | -             | 112 486       | 112 486     | 0,00 %  |
| FX swap AUD/NOK     | AUD | 19 751 907    | 0,00 % | -             | 115 508       | 115 508     | 0,00 %  |
| FX swap AUD/USD     | AUD | -1 749 630    | 0,00 % | -             | -3 551 487    | -3 551 487  | -0,09 % |
| FX swap CAD/NOK     | NOK | 8 863 975     | 0,00 % | -             | 453 106       | 453 106     | 0,01 %  |
| FX swap EUR/GBP     | EUR | 724 427       | 0,00 % | -             | -1 785 369    | -1 785 369  | -0,05 % |
| FX swap EUR/NOK     | NOK | 1 457 544 251 | 0,00 % | -             | 34 962 652    | 34 962 652  | 0,93 %  |
| FX swap GBP/NOK     | NOK | 577 766 056   | 0,00 % | -             | 18 435 313    | 18 435 313  | 0,49 %  |
| FX swap SEK/NOK     | NOK | 5 812 511     | 0,00 % | -             | 1 595 414     | 1 595 414   | 0,04 %  |
| FX swap USD/NOK     | USD | 1 173 547 784 | 0,00 % | -             | 90 953 546    | 90 953 546  | 2,42 %  |
| Sum Derivater       |     |               |        | -             | 141 211 875   | 141 211 875 | 3,76 %  |
| <b>Verdipapirer</b> |     |               |        |               |               |             |         |
| Sum Rentepapirer    |     |               |        | 3 469 737 365 | 3 504 101 309 | 34 363 945  | 99,18 % |
| <b>Verdipapirer</b> |     |               |        |               |               |             |         |
| Sum Futures         |     |               |        | -             | -1 065 103    | -1 065 103  | -0,03 % |
| <b>Verdipapirer</b> |     |               |        |               |               |             |         |
| Sum Derivater       |     |               |        | -             | 141 211 875   | 141 211 875 | 3,76 %  |
| <b>Verdipapirer</b> |     |               |        |               |               |             |         |
| Sum Verdipapirer    |     |               |        | 3 469 737 365 | 3 644 248 081 | 174 510 717 | 96,91 % |



DNB High Yield

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2020    | 2019   | 2018   | 2017    | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 |
|-----------------------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|------|------|
| DNB High Yield A      | -4,35 % | 6,60 % | 1,66 % | 10,61 % | 7,15 % | -1,99 % | 1,61 % |        |      |      |
| DNB High Yield D      | -3,96 % | 7,06 % | 2,08 % | 11,10 % | 7,63 % | -1,01 % | 2,02 % | 9,10 % |      |      |
| DNB High Yield N      | -4,08 % |        |        |         |        |         |        |        |      |      |

| Menavkastning i perioden | 2020    | 2019   | 2018   | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|------|------|
| DNB High Yield A         | -5,43 % | 2,52 % | 0,72 % | 9,93 %  | 6,62 % | -2,36 % | -0,32 % |        |      |      |
| DNB High Yield D         | -5,04 % | 2,98 % | 1,13 % | 10,43 % | 7,10 % | -1,97 % | 0,08 %  | 7,39 % |      |      |
| DNB High Yield N         | -5,16 % |        |        |         |        |         |         |        |      |      |

| Volatilitet      | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 |
|------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|
| DNB High Yield A | 16,06 % | 1,37 % | 1,67 % | 1,54 % | 5,33 % | 3,38 % | 2,54 % |        |      |      |
| DNB High Yield D | 16,06 % | 1,38 % | 1,68 % | 1,54 % | 5,36 % | 3,39 % | 2,55 % | 0,73 % |      |      |
| DNB High Yield N | 16,06 % |        |        |        |        |        |        |        |      |      |

| Tracking error   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|
| DNB High Yield A | 4,61 % | 1,22 % | 1,49 % | 1,56 % | 5,39 % | 3,43 % | 2,71 % |        |      |      |
| DNB High Yield D | 4,61 % | 1,23 % | 1,50 % | 1,57 % | 5,41 % | 3,44 % | 2,71 % | 0,73 % |      |      |
| DNB High Yield N | 4,61 % |        |        |        |        |        |        |        |      |      |





DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                         | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                               |                              |
| Renteinntekter                                            | 966 494 255                   | 838 812 598                  |
| Utbytte                                                   | -                             | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 175 528 663                   | - 24 346 333                 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | - 437 436 722                 | 701 958 513                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 678 433 087                 | - 627 392 686                |
| Porteføljerultat                                          | 26 153 109                    | 889 032 093                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                               |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                             | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 64 185 837                  | - 50 769 442                 |
| Andre kostnader                                           | - 2 883 284                   | - 162 377                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 67 069 120                  | - 50 931 819                 |
| Resultat før skattekostnad                                | - 40 916 011                  | 838 100 274                  |
| Skattekostnad                                             | -                             | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>- 40 916 011</strong> | <strong>838 100 274</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                               |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | 26 079 502                    | - 6 357 058                  |
| Avsatt til andelseierne                                   | 370 443 485                   | 142 546 886                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | - 437 438 998                 | 701 910 445                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>- 40 916 011</strong> | <strong>838 100 274</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>        | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                               |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 14 263 135 875                | 12 655 998 197               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 192 121 589                   | 172 002 668                  |
| Andre fordringer                                          | 195 416 170                   | - 5 560 285                  |
| Bankinnskudd                                              | 2 182 188 606                 | 1 397 776 421                |
| Sum eiendeler                                             | 16 832 862 240                | 14 220 217 000               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                               |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 14 828 361 732                | 12 986 401 044               |
| Overkurs/underkurs                                        | 1 635 507 204                 | 716 420 817                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 50 002 488                    | 512 734 922                  |
| Sum egenkapital                                           | 16 513 871 425                | 14 215 556 782               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                               |                              |
| Gjeld                                                     | 318 990 816                   | 4 660 217                    |
| Sum gjeld                                                 | 318 990 816                   | 4 660 217                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 16 832 862 240                | 14 220 217 000               |



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 40     |
| Depotkostnader           | 63 985 |
| Kurtasje                 | 151    |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 14 215 556 782        |
| Tegning av andeler                                 | 10 912 106 181        |
| Innløsning av andeler                              | -8 160 288 690        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | - 16 063 850          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 437 438 998         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>16 513 871 425</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | - 40 916 011       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 437 438 999        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>396 522 988</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 26 079 502  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 370 443 485 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>      |



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB High Yield (I) med DNB High Yield.

-

Overtagende fond var DNB High Yield.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

## Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Renteinntekter                 | 852 023 332        |
| Utbytte                        | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | - 21 498 398       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 762 908 944        |
| Andre porteføljeinntekter      | - 627 392 686      |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>966 041 192</b> |



DNB High Yield

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| DNB High Yield A          | 933   |       |       |       |       |       |       |       |       |      |
| DNB High Yield D          | 1 027 | 1 095 | 1 083 | 1 085 | 1 028 | 1 022 | 1 033 | 1 050 | 1 000 |      |
| DNB High Yield N          | 937   | 999   |       |       |       |       |       |       |       |      |

| Antall andeler   | 2020       | 2019       | 2018       | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012    | 2011 |
|------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|
| DNB High Yield A | 1 427 129  |            |            |           |           |           |           |           |         |      |
| DNB High Yield D | 14 784 756 | 12 986 400 | 10 669 398 | 8 508 818 | 7 497 869 | 6 681 791 | 5 773 799 | 3 256 522 | 122 206 |      |
| DNB High Yield N | 103        | 101        |            |           |           |           |           |           |         |      |

| Fondets verdi    | 2020           | 2019           | 2018           | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|
| DNB High Yield A | 1 331 641 584  |                |                |               |               |               |               |               |             |      |
| DNB High Yield D | 15 182 133 131 | 14 215 455 954 | 11 019 462 045 | 9 233 997 074 | 7 710 619 035 | 6 829 919 441 | 5 961 726 504 | 3 418 139 164 | 122 148 523 |      |
| DNB High Yield N | 96 717         | 100 831        |                |               |               |               |               |               |             |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB High Yield A  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,80% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |
| DNB High Yield D  | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,40% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |
| DNB High Yield N  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,55% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                        | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko vekt |
|---------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                            |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Seadrill Ltd                                      | NOK    | Oslo            |             | 4,800         | 0,00%         | -             | 11 904        | 11 904    | 0,00%         |             |
| Sum Energi                                        |        |                 |             |               |               | -             | 11 904        | 11 904    | 0,00%         |             |
| Ingen sektorkode                                  |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Lithium Topco Limited Warrants                    | EUR    |                 | 152 289     | 3,84%         | -             |               | 2             | 2         | 0,00%         |             |
| Norwegian Air Shuttle Asa                         | NOK    | Oslo            | 766         | 0,00%         | -             | 66 596        | 66 596        |           | 0,00%         |             |
| Seadrill Ltd                                      | USD    |                 | 374 235     | 0,37%         | 6 223 582     | 849 428       | -5 374 154    |           | 0,01%         |             |
| Sum Ingen sektorkode                              |        |                 |             |               | 6 223 582     | 916 026       | -5 307 556    |           | 0,01%         |             |
| Sum Aksjer                                        |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
|                                                   |        |                 |             |               | 6 223 582     | 927 930       | -5 295 652    |           | 0,01%         |             |
| Energi                                            |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Aker Solutions ASA FRN 03.06.2024                 | NOK    | Oslo            | 41 000 000  | 4,10%         | 30 140 125    | 39 565 000    | 9 424 875     | 0,24%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Aker Solutions ASA FRN 25.07.2022                 | NOK    | Oslo            | 102 000 000 | 6,80%         | 99 689 794    | 101 034 641   | 1 344 848     | 0,60%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Beerenberg AS FRN 13.11.2023                      | NOK    | Oslo            | 74 000 000  | 9,87%         | 72 575 238    | 73 778 000    | 1 202 762     | 0,44%     | 23.03.2021    | 100 %       |
| Diamond Offshore Drilling Inc 4.875 01.11.2043    | USD    | New York        | 10 080 000  | 1,34%         | 62 132 628    | 10 995 188    | -51 137 441   | 0,07%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| DNO ASA 8.375 29.05.2024                          | USD    | Oslo            | 5 447 000   | 1,36%         | 47 123 509    | 44 654 872    | -2 468 637    | 0,27%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| DNO ASA 8.75 31.05.2023                           | USD    | Oslo            | 25 500 000  | 6,38%         | 211 024 117   | 210 415 272   | -608 844      | 1,25%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140920              | USD    | Oslo            | 707 750     | 8,51%         | 6 382 206     | 1 599 137     | -4 783 069    | 0,01%     | 08.02.2021    | 100 %       |
| DOF Subsea AS 9.5 14.03.2022                      | USD    | Oslo            | 14 900 000  | 8,51%         | 111 289 730   | 33 666 044    | -77 623 685   | 0,20%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Floate International Ltd NO0010833775 IN 111020   | USD    | Oslo            | 625 500     | 3,48%         | 5 874 759     | 1 338 875     | -4 535 884    | 0,01%     | 07.01.2021    | 100 %       |
| Floate International Ltd NO0010833783 IN 111020   | USD    | Oslo            | 114 750     | 2,40%         | 1 057 169     | 245 621       | -811 548      | 0,00%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Floate International Ltd 0 NO0010833775 IN 110420 | USD    | Oslo            | 625 500     | 3,48%         | 6 373 094     | 1 338 875     | -5 034 219    | 0,01%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Floate International Ltd 0 NO0010833783 IN 110420 | USD    | Oslo            | 114 750     | 2,40%         | 1 169 165     | 245 621       | -923 544      | 0,00%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Floate International Ltd 12.75 11.04.2024         | USD    |                 | 1 800 000   | 2,40%         | 14 653 080    | 517 827       | -14 135 253   | 0,00%     | 22.02.2021    | 100 %       |
| Floate International Ltd 9 11.04.2024             | USD    |                 | 13 900 000  | 3,48%         | 112 775 816   | 20 826 943    | -91 948 872   | 0,12%     | 29.01.2021    | 100 %       |
| Genel Energy No.5 9.25 14.10.2025                 | USD    |                 | 10 800 000  | 3,60%         | 99 457 049    | 93 856 096    | -5 600 953    | 0,56%     | 03.03.2021    | 100 %       |
| Independent Oil and Gas FRN 20.09.2024            | EUR    | Oslo            | 9 300 000   | 9,30%         | 91 671 041    | 80 214 529    | -11 456 512   | 0,48%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Neptune Energy Bondco 6.625 15.05.2025            | USD    | Frankfurt       | 20 525 000  | 3,73%         | 180 801 125   | 170 901 338   | -9 899 787    | 1,02%     | 25.01.2021    | 100 %       |
| Norwegian Energy Company ASA 9 17.06.2026         | USD    | Oslo            | 17 450 000  | 9,97%         | 159 280 692   | 143 927 802   | -15 352 890   | 0,86%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Prosafte SE 0 23.08.2021                          | NOK    | Oslo            | 6 279 094   | 12,38%        | 6 279 094     | 207 210       | -6 071 884    | 0,00%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Sanjel Corporation NO0010713522 IN 190616         | USD    | Oslo            | 723 750     | 6,43%         | -             | 62            | 62            | 0,00%     | 15.08.2022    | 100 %       |
| Sanjel Corporation NO0010713522 IN 190617         | USD    | Oslo            | 723 750     | 6,43%         | -             | 62            | 62            | 0,00%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191215         | USD    | Oslo            | 723 750     | 6,43%         | -             | 62            | 62            | 0,00%     | 02.07.2024    | 10 %        |
| Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191216         | USD    | Oslo            | 723 750     | 6,43%         | -             | 0             | 0             | 0,00%     | 11.01.2021    | 100 %       |
| Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191217         | USD    | Oslo            | 723 750     | 6,43%         | -             | 62            | 62            | 0,00%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Shamran Petroleum Corp 12 05.07.2023              | USD    | Luxembourg City | 5 773 119   | 3,04%         | 47 272 054    | 38 431 169    | -8 840 885    | 0,23%     | 26.02.2021    | 100 %       |
| Shell Drilling Holdings Ltd 8.25 15.02.2025       | USD    | New York        | 9 900 000   | 1,65%         | 85 777 329    | 38 567 304    | -47 210 025   | 0,23%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Socar Point Energy Bonds PLC 9 31.01.2023         | USD    |                 | 19 200 000  | 9,60%         | 157 660 767   | 161 409 881   | 3 749 115     | 0,96%     | 19.01.2021    | 100 %       |
| Tulip Oil Netherlands Offshore B.V FRN 25.10.2022 | EUR    | Oslo            | 7 500 000   | 9,08%         | 72 368 769    | 82 001 556    | 9 632 787     | 0,49%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Weiltec AS 9.5 01.12.2022 Series REGS             | USD    |                 | 5 200 000   | 1,53%         | 43 934 265    | 40 515 147    | -3 419 118    | 0,24%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Weiltec AS 9.5 01.12.2022 Series 144A             | USD    |                 | 2 000 000   | 0,59%         | 18 391 094    | 15 582 749    | -2 808 345    | 0,09%     | 12.01.2021    | 100 %       |
| Sum Energi                                        |        |                 |             |               | 1 745 153 707 | 1 405 836 946 | -339 316 761  | 8,35%     |               |             |
| Materialer                                        |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Dlasso Timber AB (publ) FRN 08.07.2023            | SEK    | Frankfurt       | 60 354 000  | 9,47%         | 55 216 940    | 65 438 609    | 10 221 669    | 0,39%     | 15.06.2024    | 100 %       |
| Global Agrajes SLU FRN 22.12.2025                 | EUR    | Oslo            | 9 500 000   | 7,60%         | 101 401 860   | 100 765 774   | -636 086      | 0,60%     | 15.09.2023    | 20 %        |
| Norske Skog AS FRN 14.06.2022 Called 16.03.2021   | EUR    | Oslo            | 10 100 000  | 8,08%         | 99 373 827    | 108 872 226   | 9 498 399     | 0,65%     | 15.02.2021    | 100 %       |
| Tizir Ltd 9.5 19.07.2022                          | USD    | Oslo            | 19 699 241  | 6,91%         | 170 807 978   | 174 286 041   | 3 478 063     | 1,04%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Sum Materialer                                    |        |                 |             |               | 426 800 605   | 449 362 650   | 22 562 045    | 2,67%     |               |             |
| Industri                                          |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Altera Shuttle Tankers LLC 7.125 15.08.2022       | USD    | Oslo            | 20 600 000  | 8,24%         | 168 767 856   | 177 956 201   | 9 188 345     | 1,06%     | 15.02.2021    | 100 %       |
| American Tanker Inc. 7.75 02.07.2025              | USD    | Oslo            | 16 026 000  | 7,28%         | 152 061 453   | 138 158 295   | -13 903 159   | 0,82%     | 04.03.2021    | 100 %       |
| Ax Del One Oyl FRN 19.04.2021                     | EUR    | Helsinki        | 5 637 702   | 5,13%         | 52 618 278    | 46 362 429    | -6 255 849    | 0,28%     | 11.01.2021    | 100 %       |
| BEWI Group AB FRN 04.09.2022                      | EUR    | Stockholm       | 4 600 000   | 6,13%         | 44 756 853    | 49 394 217    | 4 637 364     | 0,29%     | 24.02.2021    | 100 %       |
| Bonheur ASA FRN 04.09.2024                        | NOK    | Oslo            | 10 500 000  | 1,31%         | 10 500 000    | 10 444 875    | -55 125       | 0,06%     | 16.05.2021    | 100 %       |
| Bonheur ASA FRN 09.07.2021                        | NOK    | Oslo            | 103 000 000 | 17,17%        | 100 076 800   | 103 982 620   | 3 905 820     | 0,62%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Bonheur ASA FRN 24.05.2022                        | NOK    | Oslo            | 32 500 000  | 6,50%         | 32 018 189    | 33 109 375    | 81 186        | 0,20%     | 12.11.2024    | 100 %       |
| Borealis Finance LLC 7.5 16.11.2022               | USD    | Oslo            | 9 601 246   | 4,60%         | 78 875 145    | 81 083 772    | 3 083 627     | 0,49%     | 04.03.2021    | 100 %       |
| BW Offshore Limited 2.5 12.11.2024 CON            | USD    | Oslo            | 10 000 000  | 4,00%         | 71 653 299    | 73 984 860    | 2 331 561     | 0,44%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| BW Offshore Ltd FRN 04.12.2023                    | NOK    | Oslo            | 80 500 000  | 8,94%         | 80 897 820    | 79 131 500    | -1 766 320    | 0,47%     | 15.02.2021    | 100 %       |
| Consilium AB FRN Perp Call 01.11.2021             | SEK    | Stockholm       | 6 000 000   | 3,00%         | 5 575 434     | 6 356 916     | 781 482       | 0,04%     | 23.02.2021    | 100 %       |
| DFDS A/S FRN 07.06.2024                           | NOK    | Oslo            | 79 000 000  | 19,75%        | 65 570 000    | 75 840 000    | 10 270 000    | 0,45%     | 26.02.2021    | 100 %       |
| DFDS A/S FRN 28.09.2022                           | NOK    | Oslo            | 39 000 000  | 3,12%         | 36 413 929    | 38 171 250    | 1 757 321     | 0,23%     | 09.03.2021    | 100 %       |
| Diana Shipping Inc 9.5 27.09.2023                 | USD    | Osaka           | 9 200 000   | 9,20%         | 75 236 030    | 77 096 079    | 1 860 049     | 0,46%     | 12.03.2021    | 100 %       |
| Eagle Bulk ShipCo LLC 8.25 28.11.2022             | USD    | Oslo            | 16 100 372  | 8,39%         | 136 973 214   | 135 024 643   | -1 948 571    | 0,80%     | 18.03.2021    | 100 %       |
| Euronav Luxembourg 7.5 31.05.2022                 | USD    | Oslo            | 13 000 000  | 6,50%         | 109 942 992   | 115 924 522   | 5 981 530     | 0,69%     | 01.10.2024    | 100 %       |
| Exmar Netherlands BV FRN 27.05.2022               | NOK    | Oslo            | 56 000 000  | 8,62%         | 56 000 000    | 46 515 000    | -9 485 000    | 0,28%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Fibo Group FRN 02.04.2022                         | NOK    | Oslo            | 19 000 000  | 7,60%         | 19 000 000    | 19 522 500    | 522 500       | 0,12%     | 23.02.2021    | 100 %       |
| Frontmtec Group Aps FRN 10.10.2024                | EUR    | København       | 14 200 000  | 8,11%         | 144 504 082   | 143 180 374   | -1 323 709    | 0,85%     | 01.02.2021    | 100 %       |
| Gaslog Ltd FRN 27.11.2024                         | NOK    | Oslo            | 76 000 000  | 8,44%         | 76 000 000    | 70 490 000    | -5 510 000    | 0,42%     | 18.09.2024    | 100 %       |
| Gaslog Ltd 8.875 22.03.2022                       | USD    | New York        | 6 794 000   | 2,09%         | 59 693 317    | 57 588 189    | -2 105 128    | 0,34%     | 29.07.2022    | 100 %       |
| Global Ship Lease Inc 9.875 15.11.2022 Called     | USD    |                 | 898 000     | 0,26%         | 7 111 182     | 7 876 003     | 764 821       | 0,05%     | 28.03.2024    | 100 %       |
| GLX Holding AS FRN 08.12.2023                     | NOK    | Oslo            | 63 000 000  | 4,67%         | 62 812 500    | 63 452 813    | 640 313       | 0,38%     | 30.04.2022    | 100 %       |
| Golar LNG Partners LP FRN 15.05.2017 called       | USD    | Oslo            | 13 643 058  | 5,46%         | 110 480 526   | 93 923 490    | -16 557 037   | 0,56%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Golar LNG Partners LP FRN 22.05.2020              | USD    | Oslo            | 8 028 972   | 5,35%         | 62 298 518    | 57 332 210    | -4 966 308    | 0,34%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Havator Group Oy FRN 24.01.2024                   | EUR    | Helsinki        | 2 600 000   | 8,97%         | 25 691 062    | 28 327 033    | 2 635 971     | 0,17%     | 01.05.2043    | 100 %       |
| Hoermann Industries GmbH 4.5 06.06.2024           | EUR    |                 | 1 775 000   | 3,55%         | 17 311 755    | 19 396 056    | 2 084 302     | 0,12%     | 27.09.2021    | 100 %       |
| Hogeh LNG Holdings Ltd. FRN 01.02.2022            | NOK    | Oslo            | 104 000 000 | 6,93%         | 101 167 368   | 95 628 000    | -5 539 368    | 0,57%     | 06.01.2021    | 100 %       |
| Hogeh LNG Holdings Ltd FRN 30.01.2025             | NOK    | Oslo            | 86 000 000  | 12,23%        | 86 081 793    | 74 685 625    | -11 396 168   | 0,44%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Jatut Group FRN 31.01.2022                        | NOK    |                 | 32 975 389  | 9,70%         | 32 245 567    | 29 348 096    | -2 897 471    | 0,17%     | 17.06.2021    | 100 %       |
| Klaveness Combination Carriers ASA FRN 11.02.2025 | NOK    | Oslo            | 67 500 000  | 9,64%         | 67 158 862    | 66 825 000    | -331 862      | 0,40%     | 27.11.2022    | 100 %       |
| MPC Container Ships Invest BV FRN 22.09.2022      | USD    | Oslo            | 10 816 595  | 5,41%         | 85 725 907    | 89 196 110    | 3 470 203     | 0,53%     | 26.03.2022    | 100 %       |
| Navigator Holdings Ltd FRN 02.11.2023             | NOK    |                 | 57 000 000  | 9,50%         | 57 007 500    | 58 909 500    | 1 902 000     | 0,35%     | 29.05.2022    | 100 %       |
| Navigator Holdings Ltd 8.10.09.2025               | USD    |                 | 8 700 000   | 8,70%         | 77 560 500    | 77 058 834    | -501 666      | 0,46%     | 31.05.2021    | 100 %       |
| Navig8 Topco Holdings INC. 12 09.05.2023          | USD    | Oslo            | 9 800 000   | 9,80%         | 84 603 354    | 84 396 565    | -206 789      | 0,50%     | 31.12.2199    | 100 %       |
| Norican Group Aps 4.5 15.05.2023                  | EUR    | Luxembourg City | 16 913 000  | 4,97%         | 152 157 541   | 152 374 926   | 217 385       | 0,91%     | 14.03.2022    | 100 %       |
| Ocean Yield ASA FRN Perp Call 09/24 Step          | USD    | Oslo            | 13 900 000  | 11,12%        | 124 378 229   | 114 585 380   | -9 792 849    | 0,68%     | 28.05.2021    | 100 %       |
| Ocean Yield ASA FRN 12.12.2024                    | NOK    | Oslo            | 79 500 000  | 10,60%        | 79 493 782    | 76 034 293    | -3 399 489    | 0,45%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Ocean Yield ASA FRN 25.05.2023                    | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 1,33%         | 8 901 667     | 9 667 857     | 766 190       | 0,06%     | 22.01.2024    | 100 %       |
|                                                   |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

| DNB High Yield                                      |     |                 | Note 7. Verdipapirportefølje |         |               |               |              |         | Rentefond  |       |  |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------------|------------------------------|---------|---------------|---------------|--------------|---------|------------|-------|--|
| Teekay Corp 9.25 15.11.2022                         | USD | New York        | 14 365 000                   | 5,75 %  | 129 789 431   | 120 532 564   | - 9 256 868  | 0,72 %  | 11.04.2021 | 100 % |  |
| Teekay LNG Partners L.P. FRN 02.09.2025             | NOK | Oslo            | 100 000 000                  | 10,00 % | 99 970 000    | 99 826 390    | - 143 610    | 0,59 %  | 25.01.2021 | 100 % |  |
| Teekay LNG Partners L.P. FRN 28.10.2021             | NOK | Oslo            | 90 000 000                   | 7,50 %  | 92 818 965    | 92 701 125    | - 117 840    | 0,55 %  | 15.03.2021 | 100 % |  |
| Teekay LNG Partners L.P. FRN 29.08.2023             | NOK | Oslo            | 64 000 000                   | 7,53 %  | 64 341 412    | 64 011 430    | - 329 981    | 0,38 %  | 11.01.2021 | 100 % |  |
| Teekay Shuttle Tankers LLC. FRN 18.10.2024          | USD | Oslo            | 8 500 000                    | 4,25 %  | 74 508 195    | 69 092 261    | - 5 415 934  | 0,41 %  | 26.02.2021 | 100 % |  |
| Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA 6.31.12.2022 PI  | USD | Oslo            | 15 961 894                   | 17,21 % | 130 535 426   | 140 252 393   | 9 716 967    | 0,83 %  | 22.03.2022 | 100 % |  |
| Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 09.09.2024       | NOK | Oslo            | 80 000 000                   | 4,00 %  | 80 000 000    | 81 671 424    | 1 671 424    | 0,49 %  | 14.10.2023 | 100 % |  |
| Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 12.10.2022       | NOK | Oslo            | 31 500 000                   | 3,15 %  | 31 230 900    | 31 073 436    | - 157 464    | 0,18 %  | 22.03.2021 | 100 % |  |
| Sum Industri                                        |     |                 |                              |         | 4 555 526 184 | 4 504 897 188 | - 50 628 997 | 26,76 % |            |       |  |
| Forbruksvarer                                       |     |                 |                              |         |               |               |              |         |            |       |  |
| AX V Inv1 Holding ApS FRN 29.06.2022                | EUR | København       | 12 725 000                   | 9,79 %  | 121 550 259   | 132 306 967   | 10 756 708   | 0,79 %  | 08.03.2021 | 100 % |  |
| Betsson AB FRN 26.09.2022                           | SEK | Stockholm       | 97 500 000                   | 9,75 %  | 92 252 730    | 103 172 824   | 10 920 093   | 0,61 %  | 16.02.2021 | 100 % |  |
| Color Group AS FRN 02.10.2024                       | NOK | Oslo            | 13 000 000                   | 1,63 %  | 13 146 250    | 10 393 500    | - 2 752 750  | 0,06 %  | 22.02.2021 | 100 % |  |
| Color Group FRN 23.11.2023                          | NOK | Oslo            | 37 000 000                   | 4,11 %  | 37 807 063    | 31 018 332    | - 6 788 730  | 0,18 %  | 25.01.2021 | 100 % |  |
| Ekornes QM Holding AS FRN 02.10.2023                | NOK | Oslo            | 180 000 000                  | 9,00 %  | 177 809 785   | 188 212 500   | 10 402 715   | 1,12 %  | 19.02.2025 | 100 % |  |
| FNG Nordic AB FRN 25.07.2024                        | SEK | Stockholm       | 131 000 000                  | 8,73 %  | 123 512 155   | 136 031 152   | 12 518 997   | 0,81 %  | 12.06.2021 | 100 % |  |
| LeoVegas AB (publ) FRN 10.12.2023                   | SEK | Stockholm       | 50 000 000                   | 10,00 % | 51 725 970    | 52 368 581    | 642 611      | 0,31 %  | 21.06.2023 | 100 % |  |
| Metalcorp Group 7.06.06.2022                        | EUR | Oslo            | 15 018 000                   | 21,45 % | 138 493 630   | 132 155 668   | - 6 277 962  | 0,79 %  | 26.02.2025 | 100 % |  |
| North Investment Group FRN 12.09.2021               | SEK | Stockholm       | 30 000 000                   | 9,23 %  | 27 381 987    | 29 868 904    | 2 486 917    | 0,18 %  | 01.09.2023 | 100 % |  |
| Secop Group Holding GmbH FRN 28.01.2024             | EUR | Frankfurt       | 5 000 000                    | 10,00 % | 53 088 885    | 52 641 769    | - 447 116    | 0,31 %  | 29.03.2021 | 100 % |  |
| Sunborn Finance Oy FRN 09.02.2023                   | EUR | Helsinki        | 2 600 000                    | 5,20 %  | 25 003 318    | 23 696 653    | - 1 306 665  | 0,14 %  | 16.02.2021 | 100 % |  |
| Sunborn (Gibraltar) Limited FRN 05.09.2022          | EUR | Stockholm       | 5 100 000                    | 8,79 %  | 46 799 852    | 40 070 600    | - 6 729 251  | 0,24 %  | 29.01.2021 | 100 % |  |
| Sunborn London Oy FRN 27.09.2021                    | EUR | Helsinki        | 2 280 589                    | 7,56 %  | 21 929 140    | 22 935 534    | 1 006 395    | 0,14 %  | 26.02.2021 | 100 % |  |
| Sum Forbruksvarer                                   |     |                 |                              |         | 930 441 023   | 954 872 985   | 24 431 962   | 5,67 %  |            |       |  |
| Dagligvarer                                         |     |                 |                              |         |               |               |              |         |            |       |  |
| A44 2017 Sweden AB FRN 08.11.2024                   | SEK | Frankfurt       | 32 500 000                   | 8,78 %  | 30 884 308    | 33 095 633    | 2 211 325    | 0,20 %  | 01.02.2021 | 100 % |  |
| Benchmark Holdings PLC FRN 21.06.2023               | NOK | Oslo            | 70 000 000                   | 8,24 %  | 67 970 000    | 69 387 500    | 1 417 500    | 0,41 %  | 29.01.2021 | 100 % |  |
| DLF Seeds A/S Var Perp Call 27.11.2022              | EUR | Stockholm       | 8 300 000                    | 9,22 %  | 82 380 740    | 90 863 360    | 8 482 620    | 0,54 %  | 11.01.2021 | 100 % |  |
| Idavang A/S FRN 11.11.2025                          | EUR | København       | 7 300 000                    | 9,73 %  | 80 258 841    | 76 665 796    | - 3 593 044  | 0,46 %  | 12.01.2021 | 100 % |  |
| Jacktel AS 10.04.12.2023                            | USD |                 | 13 800 000                   | 9,20 %  | 116 387 771   | 26 584 855    | - 89 802 917 | 0,16 %  | 11.02.2021 | 100 % |  |
| Nortura SA FRN 25.05.2078                           | NOK |                 | 49 000 000                   | 9,80 %  | 48 835 921    | 49 367 500    | 531 579      | 0,29 %  | 08.03.2021 | 100 % |  |
| Walnut Bidco Plc 6.75 01.08.2024                    | EUR |                 | 13 600 000                   | 2,86 %  | 137 674 697   | 148 706 450   | 11 031 753   | 0,88 %  | 22.03.2021 | 100 % |  |
| Sum Dagligvarer                                     |     |                 |                              |         | 564 392 278   | 494 611 094   | - 69 781 184 | 2,94 %  |            |       |  |
| Finans                                              |     |                 |                              |         |               |               |              |         |            |       |  |
| Aker ASA FRN 07.09.2022                             | NOK | Oslo            | 57 000 000                   | 5,70 %  | 59 248 263    | 59 554 409    | 306 147      | 0,35 %  | 04.06.2022 | 100 % |  |
| Aker ASA FRN 22.11.2024                             | NOK | Oslo            | 75 500 000                   | 5,03 %  | 74 528 750    | 72 897 945    | - 1 630 805  | 0,43 %  | 16.03.2021 | 100 % |  |
| Aker ASA FRN 31.01.2023                             | NOK | Oslo            | 138 500 000                  | 6,93 %  | 136 651 774   | 138 846 250   | 2 194 476    | 0,82 %  | 11.01.2021 | 100 % |  |
| Aktiebolaget Fastator FRN 22.09.2023                | SEK | Stockholm       | 47 500 000                   | 9,50 %  | 48 892 360    | 50 139 881    | 1 247 521    | 0,30 %  | 21.09.2027 | 100 % |  |
| Aktiebolaget Fastator FRN 22.09.2024                | SEK | Stockholm       | 41 250 000                   | 8,25 %  | 42 459 155    | 43 542 528    | 1 083 374    | 0,26 %  | 29.01.2021 | 100 % |  |
| Arion Banki HF FRN 09.07.2029                       | NOK | Luxembourg City | 80 000 000                   | 26,67 % | 78 997 500    | 79 107 160    | 109 660      | 0,47 %  | 10.02.2021 | 100 % |  |
| Arion Banki HF FRN 20.12.2029                       | SEK | Luxembourg City | 74 000 000                   | 32,89 % | 71 320 928    | 74 221 297    | 2 900 369    | 0,44 %  | 11.03.2021 | 100 % |  |
| Awador AB FRN 12.01.2024                            | EUR | Oslo            | 19 400 000                   | 9,70 %  | 207 269 138   | 204 551 744   | - 2 717 394  | 1,22 %  | 16.03.2021 | 100 % |  |
| Barclays Bank Plc Var Perp Call 15.03.2020          | EUR | Luxembourg City | 9 490 000                    | 2,98 %  | 90 329 831    | 93 200 448    | 2 870 617    | 0,55 %  | 11.02.2021 | 100 % |  |
| Barclays Plc Var Perp Call 15.06.2024               | USD | London          | 2 353 000                    | 0,12 %  | 24 687 952    | 22 286 809    | - 2 401 143  | 0,13 %  | 06.04.2021 | 100 % |  |
| Barclays Plc VAR PERP CALL 15.09.2023               | USD | New York        | 8 400 000                    | 0,34 %  | 84 120 430    | 76 954 807    | - 7 165 624  | 0,46 %  | 22.03.2021 | 100 % |  |
| Borgestad ASA FRN 08.01.2023                        | NOK | Oslo            | 29 000 000                   | 9,67 %  | 28 420 000    | 28 637 500    | 217 500      | 0,17 %  | 11.01.2021 | 100 % |  |
| B2Holding AS FRN 04.10.2021                         | EUR | Oslo            | 3 600 000                    | 2,06 %  | 33 239 795    | 38 901 482    | 5 661 687    | 0,23 %  | 11.01.2021 | 100 % |  |
| B2Holding ASA FRN 14.11.2022                        | EUR | Oslo            | 8 300 000                    | 4,15 %  | 79 828 746    | 86 189 766    | 6 361 020    | 0,51 %  | 10.03.2021 | 100 % |  |
| B2Holding ASA FRN 23.05.2023                        | EUR | Oslo            | 10 300 000                   | 5,15 %  | 96 992 714    | 106 499 798   | 9 507 084    | 0,63 %  | 31.03.2021 | 100 % |  |
| B2Holding ASA FRN 28.05.2024                        | EUR | Oslo            | 4 600 000                    | 2,30 %  | 42 408 764    | 48 631 219    | 6 222 455    | 0,29 %  | 31.03.2021 | 100 % |  |
| Cibus Nordic Real Estate AB (publ) FRN 12.06.2023   | SEK | Stockholm       | 37 500 000                   | 6,25 %  | 38 169 528    | 40 170 548    | 2 001 021    | 0,24 %  | 29.03.2021 | 100 % |  |
| Cibus Nordic Real Estate AB (publ) FRN 18.09.2023   | EUR | Stockholm       | 600 000                      | 0,44 %  | 6 522 937     | 6 521 294     | - 1 643      | 0,04 %  | 06.06.2021 | 100 % |  |
| Clycon Treasury BV 2.5 01.10.2024                   | EUR | Dublin          | 8 000 000                    | 2,29 %  | 79 647 892    | 87 059 534    | 7 411 642    | 0,52 %  | 11.01.2021 | 100 % |  |
| Covenrnty Building Society Var Perp Call 18.09.2024 | GBP | London          | 8 400 000                    | 2,02 %  | 94 761 552    | 108 388 499   | 13 626 947   | 0,64 %  | 22.03.2021 | 100 % |  |
| Credit Suisse Group AG Var Perp Call 25.07.2022     | USD | Zürich          | 10 046 000                   | 0,67 %  | 102 524 507   | 90 636 657    | - 11 887 999 | 0,54 %  | 20.12.2024 | 100 % |  |
| Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024             | USD | Dublin          | 19 855 000                   | 2,65 %  | 155 497 283   | 180 246 668   | 24 749 384   | 1,07 %  | 02.02.2021 | 100 % |  |
| Deutsche Bank AG Var Perp Call 30.04.2022           | EUR | Luxembourg City | 8 000 000                    | 0,46 %  | 86 249 390    | 83 912 551    | 15 663 161   | 0,50 %  | 10.09.2023 | 100 % |  |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2022               | USD | Dublin          | 9 900 000                    | 1,32 %  | 97 926 184    | 89 054 447    | - 8 871 737  | 0,53 %  | 03.05.2021 | 100 % |  |
| Fastighets AB Trianon FRN Perp Call 17.04.2023      | SEK | Stockholm       | 44 000 000                   | 11,00 % | 41 301 072    | 46 674 724    | 5 373 652    | 0,28 %  | 15.05.2021 | 100 % |  |
| Fastighets AB Trianon FRN 26.02.2021                | SEK | Stockholm       | 23 000 000                   | 6,57 %  | 22 391 070    | 24 098 419    | 1 707 350    | 0,14 %  | 05.03.2024 | 100 % |  |
| Frigård Property Group FRN 15.06.2021 Called 3.21   | NOK | Oslo            | 21 000 000                   | 9,00 %  | 26 990 690    | 27 000 000    | 10 310       | 0,16 %  | 13.09.2021 | 100 % |  |
| Heimstadten Bostad AB Var Perp Call 13.02.2025      | EUR | Frankfurt       | 9 190 000                    | 1,15 %  | 92 926 577    | 99 403 112    | 6 476 534    | 0,59 %  | 24.01.2021 | 100 % |  |
| Host Finance AB Var Perp Call 21.06.2023            | EUR | Dublin          | 4 900 000                    | 16,39 % | 47 724 670    | 49 535 645    | 1 810 973    | 0,29 %  | 15.11.2021 | 100 % |  |
| Host Finance AB Var Perp Call 25.02.2025            | EUR | Dublin          | 7 550 000                    | 18,88 % | 68 145 158    | 71 184 243    | 3 039 084    | 0,42 %  | 16.03.2021 | 100 % |  |
| Host Finance Var Perp Call 01.09.2023               | EUR | Dublin          | 900 000                      | 2,25 %  | 9 140 172     | 9 004 100     | - 136 072    | 0,05 %  | 12.03.2021 | 100 % |  |
| Holmetjern Invest AS FRN 16.02.2022                 | NOK | Oslo            | 16 000 000                   | 10,67 % | 15 000 000    | 13 760 000    | - 2 240 000  | 0,08 %  | 25.02.2021 | 100 % |  |
| Hospitality Invest AS FRN 31.10.2022                | NOK | Oslo            | 81 000 000                   | 9,53 %  | 80 288 203    | 78 772 500    | - 1 515 703  | 0,47 %  | 17.12.2023 | 100 % |  |
| Host Property AB FRN 28.11.2022                     | SEK | Stockholm       | 42 500 000                   | 8,50 %  | 40 068 618    | 35 003 436    | - 5 065 182  | 0,21 %  | 15.01.2021 | 100 % |  |
| HSBC Holdings Plc Var Perp Call 23.03.2028          | USD | Frankfurt       | 12 836 000                   | 0,71 %  | 131 488 786   | 123 776 215   | - 7 712 571  | 0,74 %  | 10.03.2021 | 100 % |  |
| Íslandsbanki hf (Íslandsbanki) FRN 31.08.2028       | SEK | Dublin          | 38 000 000                   | 7,60 %  | 35 760 761    | 37 778 878    | 2 018 117    | 0,22 %  | 12.03.2021 | 100 % |  |
| Jyske Bank AS FRN Prep Call 16.09.2021              | SEK | London          | 46 000 000                   | 3,68 %  | 44 541 995    | 49 554 503    | 5 012 508    | 0,29 %  | 25.02.2021 | 100 % |  |
| Jyske Bank A/S Var Perp Call 09.04.2024             | SEK | Dublin          | 66 000 000                   | 6,60 %  | 61 202 001    | 71 646 274    | 10 444 273   | 0,43 %  | 15.03.2021 | 100 % |  |
| Jyske Bank AS Var Perp Call 21.09.2027              | EUR | London          | 4 800 000                    | 3,20 %  | 51 072 299    | 53 176 044    | 2 103 744    | 0,32 %  | 19.03.2021 | 100 % |  |
| Kistefoss AS FRN 10.05.2023                         | NOK |                 | 85 000 000                   | 6,30 %  | 82 694 186    | 84 362 500    | 1 668 314    | 0,50 %  | 25.01.2021 | 100 % |  |
| Kistefoss AS FRN 11.09.2024                         | NOK |                 | 135 000 000                  | 13,50 % | 135 000 000   | 132 941 250   | - 2 058 750  | 0,79 %  | 13.01.2022 | 100 % |  |
| Kistefoss AS FRN 16.09.2025                         | NOK |                 | 40 000 000                   | 4,00 %  | 40 000 000    | 40 175 000    | 175 000      | 0,24 %  | 23.08.2021 | 100 % |  |
| Klövren AB (publ) FRN 04.04.2022                    | SEK | Stockholm       | 54 700 000                   | 2,19 %  | 54 658 660    | 58 284 071    | 3 625 411    | 0,35 %  | 29.03.2021 | 100 % |  |
| Klövren AB (publ) FRN 21.06.2099                    | SEK | Stockholm       | 49 600 000                   | 3,82 %  | 45 361 460    | 52 421 230    | 7 059 770    | 0,31 %  | 29.03.2021 | 100 % |  |
| Landsforsikringer Bank AB FRN Perp Call 10. Call    |     |                 |                              |         |               |               |              |         |            |       |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|---------------|---------|----------------|----------------|---------------|---------|------------|-------|
| Abax Group AS FRN 23.06.2025                       | NOK | Oslo            | 97 500 000    | 9,75 %  | 97 556 250     | 98 556 247     | 999 997       | 0,59 %  | 01.02.2024 | 100 % |
| Cabonline Group Holding AB FRN 09.12.2022          | SEK | Stockholm       | 81 250 000    | 4,51 %  | 77 713 130     | 57 600 591     | - 20 112 538  | 0,34 %  | 01.03.2024 | 100 % |
| Fiven AS FRN 05.04.2022                            | EUR | Frankfurt       | 5 200 000     | 9,20 %  | 49 956 382     | 53 794 126     | 3 837 744     | 0,32 %  | 01.02.2022 | 100 % |
| Hoist Group Holding Interessenter AB FRN 29.06.202 | SEK | Stockholm       | 47 000 000    | 9,40 %  | 45 767 289     | 46 794 616     | 1 027 327     | 0,28 %  | 18.03.2021 | 100 % |
| Transcom Holding AB 6.5 22.03.2023                 | EUR | Stockholm       | 9 200 000     | 5,11 %  | 85 974 818     | 92 282 854     | 6 308 037     | 0,55 %  | 18.03.2021 | 100 % |
| Sum Teknolog                                       |     |                 |               |         | 356 967 868    | 349 028 435    | - 7 939 434   | 2,07 %  |            |       |
| Telekommunikasjon                                  |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| AINMT Scandinavia Holdings AS FRN 07.04.2022       | NOK | Osaka           | 30 000 000    | 3,75 %  | 29 892 769     | 29 527 500     | - 365 269     | 0,18 %  | 29.03.2021 | 100 % |
| DKT Finance ApS 7 17.06.2023                       | EUR | Luxembourg City | 7 300 000     | 0,70 %  | 69 171 776     | 78 641 135     | 9 469 359     | 0,47 %  | 21.09.2022 | 100 % |
| Ice Group Scandinavia Holdings AS FRN 10.10.2023   | NOK | Oslo            | 22 500 000    | 2,50 %  | 22 359 375     | 22 931 251     | 571 876       | 0,14 %  | 11.03.2021 | 100 % |
| Ice Group Scandinavia Holdings AS FRN 12.10.2021   | NOK | Oslo            | 65 500 000    | 4,68 %  | 65 185 275     | 65 800 206     | 614 931       | 0,39 %  | 09.02.2021 | 100 % |
| Lithium Midco II Limited FRN 09.01.2026 PIK        | EUR | Oslo            | 5 964 421     | 3,67 %  | 23 423 793     | 21 244 260     | - 2 179 532   | 0,13 %  | 05.03.2021 | 100 % |
| Lithium Midco II Limited FRN 09.07.2025            | EUR | Oslo            | 3 773 822     | 3,65 %  | 33 407 013     | 32 022 913     | - 1 384 100   | 0,19 %  | 29.03.2021 | 100 % |
| momox Holding GmbH FRN 10.07.2025                  | EUR | Frankfurt       | 6 500 000     | 6,50 %  | 69 304 761     | 68 647 093     | - 657 668     | 0,41 %  | 01.03.2021 | 100 % |
| Sum Telekommunikasjon                              |     |                 |               |         | 312 744 761    | 318 814 359    | 6 069 597     | 1,89 %  |            |       |
| Industrivarer                                      |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| AS Green Cube Innovation FRN 31.05.2022            | NOK |                 | 27 000 000    | 6,75 %  | 27 000 000     | 25 604 999     | - 1 395 001   | 0,15 %  | 28.08.2025 | 100 % |
| Electricite De France Var Perp Call 22.01.2024     | USD | Luxembourg City | 4 400 000     | 0,29 %  | 32 455 274     | 40 417 404     | 7 962 130     | 0,24 %  | 15.11.2021 | 100 % |
| Electricite De France Var Perp Call 29.01.2026     | GBP | Paris           | 5 300 000     | 0,42 %  | 66 392 249     | 70 848 708     | 4 456 459     | 0,42 %  | 02.03.2021 | 100 % |
| Isisbeer Energie Europa FRN 07.09.2023             | EUR | Oslo            | 3 500 000     | 10,00 % | 37 156 244     | 36 711 741     | - 444 503     | 0,22 %  | 28.01.2021 | 100 % |
| Solis Bond Company Designated Activity Company FRN | EUR | Oslo            | 10 500 000    | 9,55 %  | 111 292 456    | 110 410 218    | - 882 239     | 0,66 %  | 26.02.2021 | 100 % |
| Sum Industrivarer                                  |     |                 |               |         | 274 296 223    | 283 993 070    | 9 696 847     | 1,69 %  |            |       |
| Annen industri                                     |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| Stena AB 7 01.02.2024                              | USD | Frankfurt       | 26 030 000    | 4,94 %  | 193 711 994    | 224 235 965    | 30 523 971    | 1,33 %  | 19.01.2021 | 100 % |
| Stena AB 7 01.02.2024 PP                           | USD | New York        | 7 733 000     | 1,47 %  | 58 092 332     | 66 616 086     | 8 523 754     | 0,40 %  | 22.03.2021 | 100 % |
| Stena International SA 5.75 01.03.2024             | USD | New York        | 3 400 000     | 0,97 %  | 30 757 050     | 29 402 027     | - 1 355 023   | 0,17 %  | 25.01.2021 | 100 % |
| Stena International SA 6.125 01.02.2025            | USD | New York        | 1 000 000     | 0,29 %  | 9 134 542      | 8 583 355      | - 551 187     | 0,05 %  | 31.12.2022 | 100 % |
| Sum Annen industri                                 |     |                 |               |         | 291 695 918    | 328 837 434    | 37 141 515    | 1,95 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                                   |     |                 |               |         | 14 048 188 489 | 13 822 953 892 | - 225 234 597 | 82,12 % |            |       |
| Futures                                            |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| Bund Mar 21 / RXH1                                 | EUR | Frankfurt       | - 23 500 000  | 0,00 %  | -              | -              | -             | 0,00 %  |            |       |
| 10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1                   | USD | Chicago         | - 12 500 000  | 0,00 %  | -              | - 117 058      | - 117 058     | 0,00 %  |            |       |
| 5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1                   | USD | Chicago         | - 9 500 000   | 0,00 %  | -              | - 38 127       | - 38 127      | 0,00 %  |            |       |
| Sum Futures                                        |     |                 |               |         | -              | - 155 185      | - 155 185     | 0,00 %  |            |       |
| Derivater                                          |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| FX forward DKK/NOK                                 | NOK |                 | 1 274         | 0,00 %  | -              | 72             | 72            | 0,00 %  |            |       |
| FX forward EUR/NOK                                 | NOK |                 | 1 691 890 218 | 0,00 %  | -              | 83 787 429     | 83 787 429    | 0,50 %  |            |       |
| FX forward GBP/NOK                                 | GBP |                 | 11 873 607    | 0,00 %  | -              | 269 533        | 269 533       | 0,00 %  |            |       |
| FX forward SEK/NOK                                 | SEK |                 | 1 977 705     | 0,00 %  | -              | 117 259        | 117 259       | 0,00 %  |            |       |
| FX forward USD/NOK                                 | NOK |                 | 219 037 919   | 0,00 %  | -              | 8 594 061      | 8 594 061     | 0,05 %  |            |       |
| FX swap EUR/GBP                                    | GBP |                 | 359 044       | 0,00 %  | -              | - 685 402      | - 685 402     | 0,00 %  |            |       |
| FX swap EUR/NOK                                    | EUR |                 | 2 061 425 380 | 0,00 %  | -              | 82 765 621     | 82 765 621    | 0,49 %  |            |       |
| FX swap EUR/SEK                                    | EUR |                 | - 4 740 380   | 0,00 %  | -              | - 223 855      | - 223 855     | 0,00 %  |            |       |
| FX swap GBP/NOK                                    | NOK |                 | 205 394 677   | 0,00 %  | -              | - 733 501      | - 733 501     | 0,00 %  |            |       |
| FX swap SEK/NOK                                    | SEK |                 | 86 890 640    | 0,00 %  | -              | 22 531 795     | 22 531 795    | 0,13 %  |            |       |
| FX swap USD/NOK                                    | USD |                 | 4 378 825 550 | 0,00 %  | -              | 242 986 228    | 242 986 228   | 1,44 %  |            |       |
| Sum Derivater                                      |     |                 |               |         | -              | 439 409 239    | 439 409 239   | 2,61 %  |            |       |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| Sum Aksjer                                         |     |                 |               |         | 6 223 582      | 927 930        | - 5 295 652   | 0,01 %  |            |       |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                                   |     |                 |               |         | 14 048 188 489 | 13 822 953 892 | - 225 234 597 | 82,12 % |            |       |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| Sum Futures                                        |     |                 |               |         | -              | - 155 185      | - 155 185     | 0,00 %  |            |       |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| Sum Derivater                                      |     |                 |               |         | -              | 439 409 239    | 439 409 239   | 2,61 %  |            |       |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |         |                |                |               |         |            |       |
| Sum Verdipapirer                                   |     |                 |               |         | 14 054 412 071 | 14 263 135 875 | 208 723 804   | 84,73 % |            |       |





DNB Kredittobligasjon

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                         | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Åvkastning i perioden   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Kredittobligasjon D | 5,12 % | 3,40 % | 0,96 % | 3,05 % | 3,70 % | 0,11 % | 6,79 % | 5,07 % | 6,99 % | 5,58 % |
| DNB Kredittobligasjon N | 4,97 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

|                          | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|--------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| Menavkastning i perioden |         |        |        |        |        |         |        |        |        |         |
| DNB Kredittobligasjon D  | 0,07 %  | 1,40 % | 0,22 % | 1,66 % | 3,25 % | -1,48 % | 1,72 % | 4,13 % | 4,82 % | -0,55 % |
| DNB Kredittobligasjon N  | -0,08 % |        |        |        |        |         |        |        |        |         |

|                         | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet             |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Kredittobligasjon D | 3,91 % | 1,02 % | 0,80 % | 0,84 % | 1,11 % | 1,40 % | 1,01 % | 1,03 % | 1,16 % | 1,96 % |
| DNB Kredittobligasjon N | 3,91 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

|                         | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error          |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Kredittobligasjon D | 2,05 % | 0,29 % | 0,38 % | 0,45 % | 0,71 % | 1,19 % | 0,79 % | 1,26 % | 2,69 % | 2,38 % |
| DNB Kredittobligasjon N | 2,05 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 196 030 855                  | 194 112 545                  |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 81 087 412                   | 8 474 607                    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 148 939 345                  | 51 780 442                   |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                            | -                            |
| Porteføljerultat                                          | 426 057 611                  | 254 367 593                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 16 496 809                 | - 15 019 387                 |
| Andre kostnader                                           | - 14 401                     | - 12 380                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 16 511 210                 | - 15 031 767                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 409 546 401                  | 239 335 826                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>409 546 401</strong> | <strong>239 335 826</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | 40 473 300                   | - 18 614 663                 |
| Avsatt til andelseierne                                   | 220 133 757                  | 206 170 047                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 148 939 345                  | 51 780 442                   |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>409 546 401</strong> | <strong>239 335 826</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 6 965 810 529                | 8 255 454 947                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 54 295 546                   | 75 768 251                   |
| Andre fordringer                                          | - 245 402                    | 5 624                        |
| Bankinnskudd                                              | 4 042 841                    | 69 501 368                   |
| Sum eiendeler                                             | 7 023 903 514                | 8 400 730 190                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 6 536 980 076                | 7 960 850 905                |
| Overkurs/underkurs                                        | 310 104 675                  | 452 289 958                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 175 573 769                  | - 13 838 876                 |
| Sum egenkapital                                           | 7 022 658 520                | 8 399 301 986                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 1 244 994                    | 1 428 203                    |
| Sum gjeld                                                 | 1 244 994                    | 1 428 203                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 7 023 903 514                | 8 400 730 190                |

DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 51     |
| Depotkostnader           | 14 400 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 8 399 301 986        |
| Tegning av andeler                                 | 1 573 981 351        |
| Innløsning av andeler                              | -3 099 564 113       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 148 939 345          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>7 022 658 570</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 409 546 401        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 148 939 345      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>260 607 057</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 40 473 300  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 220 133 757 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>      |



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Kredittobligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Kredittobligasjon D   | 1 074 | 1 055 | 1 046 | 1 062 | 1 056 | 1 047 | 1 081 | 1 053 | 1 053 | 1 036 |
| DNB Kredittobligasjon N   | 1 018 | 1 000 |       |       |       |       |       |       |       |       |

| Antall andeler          | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Kredittobligasjon D | 6 536 977 | 7 960 851 | 6 682 964 | 7 500 237 | 6 297 840 | 6 394 429 | 5 506 983 | 3 526 991 | 2 531 732 | 1 670 780 |
| DNB Kredittobligasjon N | 103       | 100       |           |           |           |           |           |           |           |           |

| Fondets verdi           | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Kredittobligasjon D | 7 022 553 209 | 8 399 201 661 | 6 990 526 300 | 7 965 244 087 | 6 652 409 509 | 6 692 567 623 | 5 990 696 294 | 3 715 471 117 | 2 666 972 890 | 1 731 175 569 |
| DNB Kredittobligasjon N | 105 309       | 100 328       |               |               |               |               |               |               |               |               |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader       | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Kredittobligasjon D | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Kredittobligasjon N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Kreditobligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                       | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko vekt |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                           |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030                | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 6,00%         | 60 000 000  | 58 852 380   | - 1 147 620   | 0,84%     | 29.01.2021    | 20%         |
| Eidsiva Energi AS 2.33.12.08.2027                | NOK    | Oslo            | 86 000 000  | 12,29%        | 85 987 500  | 89 264 053   | 3 276 553     | 1,27%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Eidsiva Energi AS 2.55.23.05.2024                | NOK    | Oslo            | 131 000 000 | 26,20%        | 134 971 906 | 137 392 394  | 2 420 488     | 1,96%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Helgeland Kraft AS 2.75.28.05.2026               | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67%         | 20 000 000  | 21 146 532   | 1 146 532     | 0,30%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Sum Energi                                       |        |                 |             |               | 300 959 406 | 306 655 359  | 5 695 953     | 4,37%     |               |             |
| Materialer                                       |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Jotun AS FRN 15.03.2023                          | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 1,67%         | 10 075 000  | 10 068 602   | - 6 398       | 0,14%     | 26.02.2024    | 100%        |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                          | NOK    | Oslo            | 129 000 000 | 19,85%        | 128 909 100 | 129 667 072  | 757 972       | 1,85%     | 23.11.2027    | 100%        |
| Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023                   | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 2,22%         | 51 762 500  | 52 207 930   | 445 430       | 0,74%     | 29.01.2021    | 100%        |
| Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026                   | NOK    | Oslo            | 125 000 000 | 4,55%         | 125 000 000 | 136 288 550  | 11 288 550    | 1,94%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024                  | NOK    | Oslo            | 34 000 000  | 2,27%         | 33 580 520  | 34 582 185   | 1 001 665     | 0,49%     | 27.06.2025    | 100%        |
| Yara International 2.45.13.12.2024               | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 9,00%         | 90 115 000  | 93 362 094   | 3 247 094     | 1,33%     | 12.03.2021    | 20%         |
| Yara International 3 18.12.2024                  | NOK    | Oslo            | 28 000 000  | 4,67%         | 27 634 400  | 29 635 253   | 2 000 853     | 0,42%     | 29.03.2021    | 20%         |
| Sum Materialer                                   |        |                 |             |               | 467 076 520 | 485 811 687  | 18 735 167    | 6,92%     |               |             |
| Industri                                         |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Avinor AS FRN 29.04.2026                         | NOK    | Oslo            | 14 000 000  | 1,40%         | 14 000 000  | 14 425 230   | 425 230       | 0,21%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024             | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 12,00%        | 60 000 000  | 60 633 198   | 633 198       | 0,86%     | 05.09.2025    | 20%         |
| Ringerikskraft AS 2.9.26.11.2026                 | NOK    |                 | 37 000 000  | 37,00%        | 37 189 600  | 39 214 987   | 2 025 387     | 0,56%     | 14.12.2023    | 20%         |
| Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024                 | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 4,17%         | 25 000 000  | 25 023 260   | 23 260        | 0,36%     | 13.02.2025    | 20%         |
| Veidekke ASA 3.2.19.03.2025                      | NOK    | Oslo            | 57 000 000  | 9,50%         | 56 849 982  | 60 145 625   | 3 295 643     | 0,86%     | 20.08.2029    | 20%         |
| Sum Industri                                     |        |                 |             |               | 193 039 582 | 199 442 300  | 6 402 718     | 2,84%     |               |             |
| Forbruksvarer                                    |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Scania CV AB 2.583.04.04.2024                    | NOK    | Luxembourg City | 55 000 000  | 13,75%        | 54 757 000  | 56 726 219   | 1 969 219     | 0,81%     | 19.06.2030    | 10%         |
| Scania CV FRN 14.02.2023                         | NOK    | Luxembourg City | 79 000 000  | 11,29%        | 79 000 000  | 78 603 033   | - 396 967     | 1,12%     | 04.03.2021    | 20%         |
| Scania CV FRN 24.01.2023                         | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 4,55%         | 50 000 000  | 49 762 590   | - 237 410     | 0,71%     | 08.03.2021    | 20%         |
| Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022     | NOK    | Luxembourg City | 100 000 000 | 20,00%        | 100 552 000 | 99 911 000   | - 641 000     | 1,42%     | 11.11.2024    | 20%         |
| Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023 | NOK    | Luxembourg City | 56 000 000  | 7,00%         | 56 330 000  | 58 446 310   | 2 116 310     | 0,83%     | 10.10.2024    | 20%         |
| Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024                 | NOK    | Luxembourg City | 40 000 000  | 3,64%         | 40 000 000  | 41 120 728   | 1 120 728     | 0,59%     | 02.10.2030    | 100%        |
| Sum Forbruksvarer                                |        |                 |             |               | 380 639 000 | 384 569 880  | 3 930 880     | 5,48%     |               |             |
| Dagligvarer                                      |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Orkla ASA 2.35.28.09.2026                        | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 5,00%         | 49 884 200  | 51 915 565   | 2 031 365     | 0,74%     | 12.08.2027    | 100%        |
| Orkla ASA 4.35.22.01.2024                        | NOK    | Oslo            | 125 000 000 | 12,50%        | 138 352 500 | 136 970 125  | - 1 382 375   | 1,95%     | 23.05.2024    | 100%        |
| Sum Dagligvarer                                  |        |                 |             |               | 188 236 700 | 188 885 690  | 648 990       | 2,69%     |               |             |
| Stat og kommune                                  |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Baskerud Fylkeskommune 1.857.20.08.2029          | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 7,82%         | 24 655 750  | 25 519 155   | 863 405       | 0,36%     | 21.01.2026    | 20%         |
| Fredrikstad Kommune 2.369.23.07.2029             | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 5,56%         | 15 010 950  | 15 930 234   | 919 284       | 0,29%     | 23.10.2025    | 20%         |
| Bælingen kommune 2.19.16.09.2026                 | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 13,82%        | 30 018 600  | 31 423 344   | 1 404 744     | 0,45%     | 22.03.2021    | 100%        |
| Sum Stat og kommune                              |        |                 |             |               | 69 685 300  | 72 872 733   | 3 187 433     | 1,04%     |               |             |
| Finans                                           |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Arion Banki HF FRN 31.01.2022                    | NOK    | Luxembourg City | 45 000 000  | 6,00%         | 45 297 947  | 45 477 338   | 179 390       | 0,65%     | 21.04.2028    | 100%        |
| Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225.26.02.2024      | NOK    | Stockholm       | 50 000 000  | 10,00%        | 50 000 000  | 52 024 000   | 2 024 000     | 0,74%     | 02.06.2023    | 100%        |
| Atrium Ljungberg AB 2.39.23.11.2027              | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 11,25%        | 90 000 000  | 89 608 689   | - 391 311     | 1,28%     | 22.05.2026    | 100%        |
| Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025              | NOK    |                 | 24 000 000  | 8,00%         | 24 000 000  | 25 309 130   | 1 309 130     | 0,36%     | 18.09.2025    | 20%         |
| Bank Norwegian AS FRN 12.12.2022                 | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 2,50%         | 20 000 000  | 20 205 990   | 205 990       | 0,29%     | 06.04.2021    | 100%        |
| Bank Norwegian AS FRN 29.03.2022                 | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 5,00%         | 50 310 000  | 50 244 910   | - 65 090      | 0,72%     | 11.11.2027    | 100%        |
| BN Bank ASA 2.1.05.09.2025                       | NOK    |                 | 125 000 000 | 17,48%        | 123 339 900 | 128 778 250  | 5 438 350     | 1,83%     | 23.07.2029    | 20%         |
| BN Bank ASA 2.47.14.12.2023                      | NOK    |                 | 12 000 000  | 1,60%         | 12 043 200  | 12 474 242   | 431 042       | 0,18%     | 25.02.2025    | 100%        |
| BN Bank ASA 2.6.13.02.2025                       | NOK    |                 | 90 000 000  | 7,50%         | 90 351 750  | 94 556 988   | 4 205 238     | 1,35%     | 28.05.2026    | 100%        |
| Bustadkredit Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030  | NOK    |                 | 40 000 000  | 8,00%         | 40 000 000  | 42 457 952   | 2 457 952     | 0,60%     | 06.05.2030    | 100%        |
| Danske Bank AS FRN 04.06.2026                    | NOK    | Dublin          | 46 000 000  | 8,36%         | 46 155 200  | 47 110 150   | 954 950       | 0,67%     | 25.01.2021    | 20%         |
| Danske Bank AS FRN 07.03.2024                    | NOK    | Oslo            | 42 000 000  | 2,40%         | 43 287 850  | 43 273 717   | - 14 133      | 0,62%     | 31.01.2024    | 20%         |
| Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024   | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 10,67%        | 80 000 000  | 83 719 984   | 3 719 984     | 1,19%     | 15.03.2021    | 100%        |
| Danske Bank A/S 2.735.10.10.2024                 | NOK    | Dublin          | 174 000 000 | 49,71%        | 174 011 500 | 181 165 894  | 7 154 394     | 2,58%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023                   | NOK    |                 | 90 000 000  | 6,92%         | 90 080 000  | 90 193 014   | 113 014       | 1,28%     | 22.03.2021    | 100%        |
| Eika Boligkredit AS 2.87.21.01.2026              | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33%        | 40 175 000  | 42 499 406   | 2 324 406     | 0,61%     | 08.03.2021    | 100%        |
| Eika Boligkredit AS 3.01.23.10.2025              | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67%         | 20 000 000  | 21 363 980   | 1 363 980     | 0,30%     | 19.01.2021    | 20%         |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                         | NOK    | Oslo            | 58 000 000  | 5,80%         | 58 172 800  | 58 366 432   | 193 632       | 0,83%     | 22.02.2021    | 20%         |
| Entra ASA FRN 29.06.2027                         | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 1,33%         | 20 000 000  | 20 267 542   | 267 542       | 0,29%     | 08.02.2021    | 20%         |
| Entra ASA 1.66.21.04.2028                        | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 5,88%         | 50 000 000  | 48 740 545   | - 1 259 455   | 0,69%     | 26.01.2021    | 20%         |
| Entra ASA 2.45.02.06.2023                        | NOK    | Oslo            | 59 000 000  | 5,36%         | 59 287 000  | 60 806 492   | 1 519 492     | 0,87%     | 08.08.2022    | 20%         |
| Entra ASA 2.79.22.05.2026                        | NOK    | Oslo            | 183 000 000 | 20,33%        | 194 260 800 | 192 618 736  | - 1 642 064   | 2,74%     | 09.05.2022    | 20%         |
| Fana Sparebank 1.24.18.09.2025                   | NOK    |                 | 55 000 000  | 6,88%         | 55 000 000  | 54 513 492   | - 486 508     | 0,78%     | 24.06.2024    | 100%        |
| Heimstaden Bostad 2.019.25.02.2025               | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 10,00%        | 40 000 000  | 40 110 364   | 110 364       | 0,57%     | 24.10.2023    | 20%         |
| Hemsø Fastighets AB (publ) 2.4.06.05.2030        | NOK    | Dublin          | 20 000 000  | 2,67%         | 20 026 400  | 20 613 428   | 587 028       | 0,29%     | 10.02.2027    | 100%        |
| Islandsbanki FRN 25.01.2022                      | NOK    | Dublin          | 72 000 000  | 72,00%        | 72 595 000  | 72 754 783   | 159 783       | 1,04%     | 08.05.2024    | 100%        |
| Islandsbanki 3.95.31.01.2024                     | NOK    | Dublin          | 70 000 000  | 50,00%        | 70 740 500  | 73 758 216   | 3 017 716     | 1,05%     | 15.02.2021    | 100%        |
| Landsbankinn HF FRN 19.10.2023                   | NOK    | Dublin          | 50 000 000  | 10,00%        | 50 000 000  | 50 192 455   | 192 455       | 0,71%     | 16.02.2021    | 100%        |
| Landsbankinn HF FRN 21.02.2022                   | NOK    | Dublin          | 60 000 000  | 6,00%         | 60 317 400  | 60 601 800   | 284 400       | 0,86%     | 07.11.2024    | 100%        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022          | NOK    | Luxembourg City | 25 000 000  | 8,33%         | 24 988 000  | 25 166 068   | 178 068       | 0,36%     | 06.04.2021    | 100%        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022          | NOK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 15,00%        | 30 015 000  | 30 163 128   | 148 128       | 0,43%     | 06.04.2021    | 100%        |
| LeasePlan Corporation NV 2.4625.08.08.2022       | NOK    | Luxembourg City | 100 000 000 | 33,33%        | 100 000 000 | 102 085 120  | 2 085 120     | 1,45%     | 06.04.2021    | 100%        |
| LeasePlan Corporation NV 2.71.09.05.2022         | NOK    | Luxembourg City | 25 000 000  | 25,00%        | 25 000 000  | 25 546 375   | 546 375       | 0,36%     | 25.02.2021    | 100%        |
| LeasePlan Corporation NV 2.93.24.06.2024         | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 10,00%        | 50 000 000  | 52 059 970   | 2 059 970     | 0,74%     | 20.09.2022    | 100%        |
| LeasePlan Corporation NV 3.11.24.10.2023         | NOK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 12,00%        | 30 000 000  | 31 313 331   | 1 313 331     | 0,45%     | 07.10.2024    | 100%        |
| Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025            | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 2,00%         | 10 000 000  | 10 113 958   | 113 958       | 0,14%     | 12.07.2024    | 100%        |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024            | NOK    | Oslo            | 105 000 000 | 35,00%        | 104 216 000 | 105 676 641  | 1 460 641     | 1,50%     | 31.05.2024    | 100%        |
| Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025            | NOK    | Oslo            | 66 000 000  | 7,76%         | 66 000 000  | 66 588 337   | 588 337       | 0,95%     | 07.01.2021    | 20%         |
| Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024            | NOK    | Oslo            | 54 000 000  | 24,55%        | 55 399 800  | 54 876 409   | - 523 391     | 0,78%     | 07.01.2021    | 20%         |
| Norwegian Property ASA 2.525.20.09.2022          | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 5,26%         | 29 868 176  | 30 676 611   | 808 435       | 0,44%     | 15.11.2024    | 20%         |
| Norwegian Property ASA 2.666.07.10.2024          | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 14,85%        | 75 000 000  | 77 476 583   | 2 476 583     | 1,10%     | 26.02.2021    | 100%        |
| Norwegian Property ASA 2.93.12.07.2024           | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 13,33%        | 40 000 000  | 41 683 064   | 1 683 064     | 0,59%     | 28.04.2023    | 100%        |
| Norwegian Property ASA 2.95.31.05.2024           | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 15,56%        | 70 122 000  | 72 969 344   | 2 847 344     | 1,04%     | 13.06.2025    | 100%        |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025            | NOK    | København       | 10 000 000  | 0,57%         | 10 005 500  | 10 141 689   | 136 189       | 0,14%     | 06.04.2021    | 100%        |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025            | NOK    | København       | 90 000 000  | 9,00%         | 90 000 000  | 91 351 341   | 1 351 341     | 1,30%     | 28.03.2022    | 100%        |
| OBOS Banken AS 2.48.15.11.2024                   | NOK    |                 | 65 000 000  | 13,00%        | 65 968 550  | 67 922 322   | 1 953 772     | 0,97%     | 15.03.2021    | 0%          |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                          | NOK    |                 | 45 000 000  | 9,00%         | 45 000 000  | 45 288 671   | 288 671       | 0,64%     | 25.09.2024    | 100%        |
| OBOS BBL 2.80.28.04.2023                         | NOK    |                 | 50 000 000  | 15,38%        | 49 856 900  | 51 672 940   |               |           |               |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Kredittobligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                                  |     |        |             |         |               |               |             |         |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|--------|-------------|---------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024               | NOK |        | 45 000 000  | 12,86 % | 44 977 295    | 47 002 302    | 2 025 007   | 0,67 %  | 04.04.2024 | 100 % |
| SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024                  | NOK |        | 10 000 000  | 1,25 %  | 10 048 000    | 10 342 102    | 294 102     | 0,15 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025                   | NOK |        | 37 000 000  | 9,25 %  | 36 965 000    | 38 586 493    | 1 623 493   | 0,55 %  | 15.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Heigeland 2.5 15.01.2024             | NOK |        | 40 000 000  | 20,00 % | 40 253 500    | 41 636 228    | 1 382 728   | 0,59 %  | 25.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026             | NOK |        | 25 000 000  | 7,14 %  | 25 000 000    | 24 699 585    | - 300 415   | 0,35 %  | 01.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2025                   | NOK |        | 24 000 000  | 3,84 %  | 24 000 000    | 23 764 181    | - 235 819   | 0,34 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025                 | NOK |        | 50 000 000  | 7,69 %  | 50 000 000    | 52 199 830    | 2 199 830   | 0,74 %  | 25.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025          | NOK | Oslo   | 50 000 000  | 16,67 % | 49 701 600    | 51 239 230    | 1 537 630   | 0,73 %  | 22.06.2023 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.0416.08.2024           | NOK | Oslo   | 30 000 000  | 6,00 %  | 30 068 700    | 30 877 446    | 808 746     | 0,44 %  | 23.05.2025 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025            | NOK |        | 85 000 000  | 8,50 %  | 85 000 000    | 88 330 011    | 3 330 011   | 1,26 %  | 22.01.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025                 | NOK |        | 70 000 000  | 7,00 %  | 70 000 000    | 69 503 399    | - 496 601   | 0,99 %  | 23.10.2025 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024     | NOK |        | 25 000 000  | 4,17 %  | 24 781 500    | 25 776 500    | 995 000     | 0,37 %  | 15.01.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 30.06.2025                   | NOK |        | 25 000 000  | 2,50 %  | 25 121 250    | 25 304 143    | 182 893     | 0,36 %  | 09.04.2026 | 20 %  |
| Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024                  | NOK |        | 30 000 000  | 3,00 %  | 30 000 000    | 31 326 306    | 1 326 306   | 0,45 %  | 17.11.2026 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 11.08.2026                  | NOK |        | 20 000 000  | 3,33 %  | 20 084 000    | 20 231 934    | 147 934     | 0,29 %  | 10.10.2025 | 20 %  |
| Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024                 | NOK |        | 40 000 000  | 5,00 %  | 39 680 000    | 41 216 900    | 1 536 900   | 0,59 %  | 28.08.2025 | 20 %  |
| Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026                  | NOK |        | 60 000 000  | 12,00 % | 60 124 800    | 61 957 452    | 1 832 652   | 0,88 %  | 16.08.2024 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022                | NOK | Oslo   | 31 000 000  | 4,13 %  | 31 000 000    | 31 013 690    | 13 690      | 0,44 %  | 29.10.2025 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023                | NOK | Oslo   | 118 000 000 | 29,50 % | 118 360 700   | 118 917 426   | 556 726     | 1,69 %  | 10.11.2025 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023               | NOK | Oslo   | 65 000 000  | 13,00 % | 64 958 400    | 66 663 516    | 1 695 116   | 0,95 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022               | NOK | Oslo   | 70 000 000  | 15,56 % | 70 000 000    | 71 536 892    | 1 536 892   | 1,02 %  | 30.03.2021 | 20 %  |
| Swedbank AB FRN 25.11.2024                       | NOK | Dublin | 30 000 000  | 6,00 %  | 30 000 000    | 30 291 183    | 291 183     | 0,43 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| Swedbank AB 2.68 11.11.2024                      | NOK | Dublin | 215 000 000 | 21,50 % | 214 668 800   | 225 378 308   | 10 709 508  | 3,21 %  | 11.02.2021 | 20 %  |
| Sydbank A/S FRN 25.11.2024                       | NOK | Dublin | 60 000 000  | 6,00 %  | 60 000 000    | 60 233 202    | 233 202     | 0,86 %  | 19.09.2024 | 20 %  |
| Thon Holding AS FRN 22.04.2024                   | NOK |        | 56 000 000  | 22,00 % | 55 779 000    | 56 013 365    | 234 365     | 0,94 %  | 14.08.2026 | 20 %  |
| Thon Holding AS FRN 23.06.2025                   | NOK |        | 20 000 000  | 4,00 %  | 20 000 000    | 20 632 434    | 632 434     | 0,29 %  | 15.03.2021 | 100 % |
| Vasakronan AB (publ) 2.48 27.01.2027             | NOK | Oslo   | 10 000 000  | 2,50 %  | 10 082 000    | 10 461 616    | 379 616     | 0,15 %  | 23.03.2021 | 100 % |
| Sum Finans                                       |     |        |             |         | 4 832 836 399 | 4 945 283 467 | 112 447 067 | 70,41 % |            |       |
| <b>Telekommunikasjon</b>                         |     |        |             |         |               |               |             |         |            |       |
| Schibsted ASA FRN 01.03.2024                     | NOK | Oslo   | 43 000 000  | 8,60 %  | 43 085 900    | 43 314 618    | 227 718     | 0,62 %  | 08.06.2022 | 100 % |
| Schibsted ASA FRN 23.10.2023                     | NOK | Oslo   | 30 000 000  | 3,00 %  | 30 000 000    | 31 242 558    | 1 242 558   | 0,44 %  | 25.02.2021 | 20 %  |
| Schibsted ASA 2.825 22.06.2023                   | NOK | Oslo   | 50 000 000  | 16,67 % | 50 000 000    | 51 673 420    | 1 673 420   | 0,74 %  | 11.11.2024 | 20 %  |
| Sum Telekommunikasjon                            |     |        |             |         | 123 085 900   | 126 230 596   | 3 143 696   | 1,80 %  |            |       |
| <b>Industriærer</b>                              |     |        |             |         |               |               |             |         |            |       |
| BKK AS FRN 16.01.2026                            | NOK |        | 10 000 000  | 0,50 %  | 10 021 000    | 10 017 193    | - 3 807     | 0,14 %  | 30.06.2023 | 100 % |
| Fredrikstad Energi AS FRN 02.07.2025             | NOK | Oslo   | 28 000 000  | 28,00 % | 28 000 000    | 28 284 239    | 284 239     | 0,40 %  | 22.01.2021 | 100 % |
| Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027            | NOK |        | 28 000 000  | 14,00 % | 28 000 000    | 27 634 292    | - 365 708   | 0,39 %  | 22.03.2021 | 100 % |
| Lyse AS 3 10.02.2027                             | NOK | Oslo   | 40 000 000  | 40,00 % | 39 860 000    | 43 115 992    | 3 255 992   | 0,61 %  | 15.02.2021 | 100 % |
| Nord-Trøndelag Elverk Holding AS 2.66 08.05.2024 | NOK | Oslo   | 50 000 000  | 20,00 % | 50 255 000    | 52 345 075    | 2 090 075   | 0,75 %  | 22.02.2024 | 100 % |
| Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025          | NOK | Oslo   | 30 000 000  | 10,00 % | 30 000 000    | 31 970 862    | 1 970 862   | 0,46 %  | 27.01.2027 | 100 % |
| Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023                 | NOK |        | 25 000 000  | 8,33 %  | 25 005 882    | 26 186 373    | 1 180 490   | 0,37 %  | 19.03.2025 | 100 % |
| TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024                 | NOK | Oslo   | 35 000 000  | 17,50 % | 35 153 000    | 36 504 794    | 1 351 794   | 0,52 %  | 06.04.2021 | 100 % |
| Sum Industriærer                                 |     |        |             |         | 246 294 882   | 256 058 819   | 9 763 937   | 3,65 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                                 |     |        |             |         | 6 801 854 689 | 6 965 810 529 | 163 955 840 | 99,17 % |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                              |     |        |             |         |               |               |             |         |            |       |
| Verdipapirer                                     |     |        |             |         |               |               |             |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                                 |     |        |             |         | 6 801 854 689 | 6 965 810 529 | 163 955 840 | 99,17 % |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                              |     |        |             |         |               |               |             |         |            |       |
| Sum Verdipapirer                                 |     |        |             |         | 6 801 854 689 | 6 965 810 529 | 163 955 840 | 99,17 % |            |       |





DNB Likviditet

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet N      | 1,32 % | 1,82 % | 1,02 % | 1,36 % | 2,05 % | 0,64 % | 1,96 % | 2,17 % | 3,10 % | 2,61 % |
| DNB Likviditet D      | 1,37 % | 2,02 % | 1,23 % | 1,58 % | 2,27 % | 0,85 % | 2,27 % | 2,53 % | 3,52 % | 2,83 % |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Menavkastning i perioden |        |        |        |        |        |         |        |        |        |        |
| DNB Likviditet N         | 0,70 % | 0,66 % | 0,48 % | 0,89 % | 1,52 % | -0,24 % | 0,63 % | 0,55 % | 1,59 % | 0,17 % |
| DNB Likviditet D         | 0,75 % | 0,87 % | 0,69 % | 1,10 % | 1,73 % | -0,02 % | 0,94 % | 0,91 % | 2,01 % | 0,39 % |

|                  | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet N | 1,41 % | 0,10 % | 0,13 % | 0,15 % | 0,21 % | 0,37 % | 0,10 % | 0,11 % | 0,13 % | 0,65 % |
| DNB Likviditet D | 1,41 % | 0,11 % | 0,13 % | 0,15 % | 0,21 % | 0,37 % | 0,10 % | 0,12 % | 0,16 % | 1,16 % |

|                  | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet N | 1,62 % | 0,15 % | 0,16 % | 0,17 % | 0,21 % | 0,37 % | 0,14 % | 0,13 % | 0,18 % | 0,68 % |
| DNB Likviditet D | 1,62 % | 0,15 % | 0,16 % | 0,17 % | 0,22 % | 0,37 % | 0,14 % | 0,14 % | 0,19 % | 1,13 % |



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 135 537 298                  | 239 571 694                  |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 12 430 415                 | - 2 763 840                  |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 5 420 721                    | 10 060 341                   |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                            | -                            |
| Porteføljerultat                                          | 128 527 605                  | 246 868 195                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 21 863 672                 | - 24 194 293                 |
| Andre kostnader                                           | - 22 150                     | - 41 130                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 21 885 823                 | - 24 235 423                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 106 641 782                  | 222 632 772                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>106 641 782</strong> | <strong>222 632 772</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 635 442                    | 59 483 741                   |
| Avsatt til andelseierne                                   | 101 856 502                  | 153 809 077                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 5 420 721                    | 9 339 954                    |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>106 641 782</strong> | <strong>222 632 772</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 8 228 818 877                | 8 215 043 083                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 12 409 135                   | 29 807 008                   |
| Andre fordringer                                          | - 152 993                    | 11 776                       |
| Bankinnskudd                                              | 72 731 157                   | 38 072 792                   |
| Sum eiendeler                                             | 8 313 806 176                | 8 282 934 661                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 4 775 678 727                | 4 751 095 599                |
| Overkurs/underkurs                                        | 3 536 117 907                | 3 534 560 048                |
| Opptjent egenkapital                                      | 157 250                      | - 4 628 030                  |
| Sum egenkapital                                           | 8 311 953 884                | 8 281 027 617                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 1 852 292                    | 1 907 043                    |
| Sum gjeld                                                 | 1 852 292                    | 1 907 043                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 8 313 806 176                | 8 282 934 661                |



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 63     |
| Depotkostnader           | 22 150 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 8 281 027 617        |
| Tegning av andeler                                 | 4 491 620 754        |
| Innløsning av andeler                              | -4 466 115 150       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 5 420 721            |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>8 311 953 943</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 106 641 782        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 5 420 721        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>101 221 061</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 635 442       |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 101 856 502 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>      |



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015 | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Likviditet N          | 1 000 | 999   |       |       |       |      |       |       |       |       |
| DNB Likviditet D          | 1 007 | 1 007 | 1 005 | 1 008 | 1 006 | 999  | 1 010 | 1 010 | 1 009 | 1 006 |

| Antall andeler   | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Likviditet N | 102       | 100       |           |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB Likviditet D | 4 825 581 | 4 751 170 | 8 706 918 | 8 864 291 | 7 503 973 | 6 027 327 | 6 581 284 | 6 559 480 | 4 189 608 | 5 319 599 |

| Fondets verdi    | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Likviditet N | 101 539       | 100 219       |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Likviditet D | 4 860 612 131 | 4 782 719 786 | 8 754 211 988 | 8 934 267 455 | 7 548 486 889 | 6 022 409 881 | 6 644 456 760 | 6 623 922 571 | 4 227 205 302 | 5 351 119 106 |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Likviditet N  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Likviditet D  | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Likviditet

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfallsdato | Risiko vekt |
|----------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-----------|--------------|-------------|
| Energi                                             |        |                 |             |               |             |              |               |           |              |             |
| Agder Energi AS FRN 28.09.2021                     | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 21,43 %       | 75 109 650  | 75 215 288   | 105 638       | 0,90 %    | 29.03.2021   | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 28.09.2023                     | NOK    | Oslo            | 66 000 000  | 22,00 %       | 66 534 360  | 66 839 150   | 304 790       | 0,80 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Agder Energi AS FRN 29.03.2022                     | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 22,50 %       | 90 318 070  | 90 366 300   | 48 230        | 1,09 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Agder Energi FRN 16.03.2021                        | NOK    | Oslo            | 129 000 000 | 51,60 %       | 130 744 650 | 129 176 653  | - 1 567 997   | 1,55 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS FRN 04.02.2021                   | NOK    | Oslo            | 38 000 000  | 6,33 %        | 38 412 940  | 38 044 996   | - 367 944     | 0,46 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023                   | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 12,00 %       | 90 942 000  | 91 045 350   | 103 350       | 1,10 %    | 29.03.2021   | 100 %       |
| Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020                   | NOK    | Oslo            | 55 000 000  | 6,88 %        | 55 155 650  | 55 140 542   | - 15 109      | 0,66 %    | 29.03.2021   | 100 %       |
| Helgeland Kraft AS FRN 03.07.2023                  | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33 %       | 40 000 000  | 40 230 884   | 230 884       | 0,48 %    | 16.03.2021   | 100 %       |
| Sum Energi                                         |        |                 |             |               | 587 217 320 | 586 059 162  | - 1 158 158   | 7,05 %    |              |             |
| Materialer                                         |        |                 |             |               |             |              |               |           |              |             |
| Borregaard ASA FRN 20.06.2023                      | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 5,00 %        | 19 975 400  | 20 112 548   | 137 148       | 0,24 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Jotun AS FRN 22.03.2022                            | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 6,00 %        | 45 000 000  | 45 111 402   | 111 402       | 0,54 %    | 29.03.2021   | 20 %        |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                     | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 3,50 %        | 69 515 680  | 69 785 639   | 269 959       | 0,84 %    | 06.04.2021   | 20 %        |
| Sum Materialer                                     |        |                 |             |               | 134 491 080 | 135 009 589  | 518 509       | 1,62 %    |              |             |
| Industri                                           |        |                 |             |               |             |              |               |           |              |             |
| Ekem ASA FRN 06.12.2021                            | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 4,57 %        | 80 060 600  | 80 270 024   | 209 424       | 0,97 %    | 15.02.2021   | 20 %        |
| Sum Industri                                       |        |                 |             |               | 80 060 600  | 80 270 024   | 209 424       | 0,97 %    |              |             |
| Forbruksvarer                                      |        |                 |             |               |             |              |               |           |              |             |
| Scania CV FRN 24.01.2023                           | NOK    | Luxembourg City | 35 000 000  | 3,18 %        | 35 000 000  | 34 833 813   | - 166 187     | 0,42 %    | 25.01.2021   | 20 %        |
| Volkswagen Financial Services 2 13.04.2021         | NOK    | Luxembourg City | 20 000 000  | 4,00 %        | 20 070 000  | 20 043 000   | - 27 000      | 0,24 %    | 27.01.2021   | 20 %        |
| Sum Forbruksvarer                                  |        |                 |             |               | 55 070 000  | 54 876 813   | - 193 187     | 0,66 %    |              |             |
| Dagligvarer                                        |        |                 |             |               |             |              |               |           |              |             |
| Ferde AS FRN 07.06.2022                            | NOK    |                 | 40 000 000  | 20,00 %       | 40 024 800  | 40 027 576   | 2 776         | 0,48 %    | 29.03.2021   | 100 %       |
| Ferde AS FRN 13.02.2023                            | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,00 %        | 49 803 500  | 50 052 055   | 248 555       | 0,60 %    | 18.01.2021   | 100 %       |
| Ferde AS FRN 24.02.2023                            | NOK    |                 | 110 000 000 | 9,17 %        | 109 574 850 | 110 117 634  | 542 784       | 1,32 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021                   | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 10,71 %       | 75 341 337  | 75 136 718   | - 204 619     | 0,90 %    | 08.02.2021   | 20 %        |
| Norgesgruppen ASA FRN 15.03.2022                   | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 35,00 %       | 71 669 300  | 70 897 526   | - 771 774     | 0,85 %    | 22.03.2021   | 100 %       |
| Tine SA FRN 11.11.2022                             | NOK    |                 | 70 000 000  | 14,00 %       | 69 772 500  | 70 436 779   | 664 279       | 0,85 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                    |        |                 |             |               | 416 186 287 | 416 668 288  | 482 001       | 5,01 %    |              |             |
| Stat og kommune                                    |        |                 |             |               |             |              |               |           |              |             |
| Hammerfest kommune 0.02 01.03.2021                 | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 34,81 %       | 80 004 000  | 80 011 176   | 7 176         | 0,96 %    | 08.02.2021   | 20 %        |
| Haram kommune FRN 23.04.2021                       | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 18,75 %       | 30 002 400  | 30 000 531   | - 1 869       | 0,36 %    | 08.02.2021   | 20 %        |
| Larvik kommune FRN 20.03.2024                      | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 6,00 %        | 29 996 100  | 30 153 612   | 157 512       | 0,36 %    | 08.03.2021   | 20 %        |
| Randaberg Kommune 0.36 17.03.2021                  | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 55,22 %       | 69 955 900  | 69 971 615   | 15 715        | 0,84 %    | 08.03.2021   | 20 %        |
| Ålesund kommune 0.578 22.06.2021                   | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 14,20 %       | 50 008 900  | 49 994 335   | - 14 565      | 0,60 %    | 08.03.2021   | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                |        |                 |             |               | 259 967 300 | 260 131 269  | 163 969       | 3,13 %    |              |             |
| Finans                                             |        |                 |             |               |             |              |               |           |              |             |
| Andebu Sparebank FRN 07.06.2022                    | NOK    |                 | 15 000 000  | 15,00 %       | 14 981 000  | 15 023 595   | 42 595        | 0,18 %    | 01.02.2021   | 20 %        |
| Andebu Sparebank FRN 28.06.2021                    | NOK    |                 | 20 000 000  | 28,57 %       | 20 000 000  | 20 043 100   | 43 100        | 0,24 %    | 04.02.2021   | 100 %       |
| Askim and Spydeberg Sparebank FRN 03.04.2023       | NOK    |                 | 30 000 000  | 12,00 %       | 30 087 500  | 30 126 909   | 39 409        | 0,36 %    | 06.04.2021   | 100 %       |
| Askim and Spydeberg Sparebank FRN 31.08.2022       | NOK    |                 | 30 000 000  | 20,00 %       | 30 171 000  | 30 186 510   | 15 510        | 0,36 %    | 29.04.2021   | 100 %       |
| Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023                   | NOK    |                 | 40 000 000  | 40,00 %       | 40 092 000  | 40 258 168   | 166 168       | 0,48 %    | 08.03.2021   | 100 %       |
| Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024                   | NOK    |                 | 70 000 000  | 26,42 %       | 70 000 000  | 70 178 129   | 178 129       | 0,84 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021                   | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 130 000  | 25 102 360   | - 27 640      | 0,30 %    | 14.01.2021   | 100 %       |
| Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022                   | NOK    |                 | 10 000 000  | 3,33 %        | 9 851 500   | 10 074 285   | 222 785       | 0,12 %    | 22.03.2021   | 100 %       |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021                 | NOK    |                 | 68 000 000  | 9,07 %        | 68 014 800  | 68 079 941   | 65 141        | 0,82 %    | 20.01.2021   | 100 %       |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023                 | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,88 %        | 50 215 000  | 50 259 565   | 44 565        | 0,60 %    | 17.03.2021   | 10 %        |
| BN Bank ASA FRN 06.11.2024                         | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,06 %        | 49 855 000  | 50 226 255   | 371 255       | 0,60 %    | 06.01.2021   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2023                     | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,67 %        | 50 000 000  | 50 060 930   | 60 930        | 0,60 %    | 11.03.2021   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023                     | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 50 739 100  | 50 714 770   | - 24 330      | 0,61 %    | 20.01.2021   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.05.2022                     | NOK    |                 | 85 000 000  | 21,25 %       | 85 004 700  | 85 333 770   | 329 070       | 1,03 %    | 08.03.2021   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 07.06.2021                     | NOK    |                 | 45 000 000  | 12,86 %       | 45 004 500  | 45 065 205   | 60 705        | 0,54 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Brage Finans AS FRN 08.12.2021                     | NOK    |                 | 200 000 000 | 20,00 %       | 201 657 200 | 201 074 500  | - 582 700     | 2,42 %    | 15.02.2021   | 20 %        |
| Bud, Frøna og Hustad Sparebank FRN 07.06.2022      | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00 %       | 20 132 000  | 20 169 110   | 37 110        | 0,24 %    | 24.02.2021   | 20 %        |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                        | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 2,86 %        | 100 000 000 | 100 149 220  | 149 220       | 1,20 %    | 26.01.2021   | 100 %       |
| Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022                 | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 357 000  | 50 226 725   | - 130 275     | 0,60 %    | 15.03.2021   | 20 %        |
| Eiendomsspar AS 0.94 29.04.2021                    | NOK    |                 | 60 000 000  | 15,00 %       | 60 000 000  | 59 986 296   | - 13 704      | 0,72 %    | 13.01.2021   | 100 %       |
| Entra ASA FRN 14.10.2022                           | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 6,15 %        | 80 177 100  | 80 281 920   | 104 820       | 0,97 %    | 04.02.2021   | 20 %        |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                           | NOK    | Oslo            | 18 000 000  | 1,80 %        | 18 112 680  | 18 113 720   | 1 040         | 0,22 %    | 08.03.2021   | 20 %        |
| Entra ASA 0.67 20.01.2021                          | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 17,50 %       | 69 997 060  | 70 001 379   | 4 319         | 0,84 %    | 05.03.2021   | 100 %       |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.09.2024 Gree | NOK    |                 | 20 000 000  | 4,00 %        | 19 894 000  | 20 079 294   | 185 294       | 0,24 %    | 01.03.2021   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 06.04.2022                      | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,25 %        | 50 431 800  | 50 280 325   | - 151 475     | 0,60 %    | 00.01.1900   | 0 %         |
| Fana Sparebank FRN 11.12.2024                      | NOK    |                 | 25 000 000  | 4,17 %        | 25 003 000  | 25 094 258   | 91 258        | 0,30 %    | 25.01.2021   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 20.10.2021                      | NOK    |                 | 95 000 000  | 31,67 %       | 95 467 100  | 95 354 635   | - 112 465     | 1,15 %    | 25.03.2021   | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021                 | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 50 112 000  | 50 096 125   | - 15 875      | 0,60 %    | 26.01.2021   | 20 %        |
| Grong Sparebank FRN 04.11.2021                     | NOK    |                 | 25 000 000  | 33,33 %       | 25 440 000  | 25 190 358   | - 249 643     | 0,30 %    | 06.04.2021   | 100 %       |
| Grue Sparebank FRN 06.09.2021                      | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00 %       | 29 931 000  | 30 048 858   | 117 858       | 0,36 %    | 15.03.2021   | 20 %        |
| Hustad Sparebank FRN 25.03.2022                    | NOK    |                 | 75 000 000  | 75,00 %       | 74 467 500  | 75 276 900   | 809 400       | 0,91 %    | 26.02.2021   | 20 %        |
| Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022                 | NOK    |                 | 75 000 000  | 25,00 %       | 75 243 750  | 75 309 788   | 66 038        | 0,91 %    | 23.02.2021   | 20 %        |
| Hjland og Selskog Sparebank FRN 14.09.2022         | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33 %       | 49 850 000  | 50 181 430   | 331 430       | 0,60 %    | 22.02.2021   | 20 %        |
| Hjland og Selskog Sparebank FRN 27.02.2023         | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 150 000  | 25 177 908   | 27 908        | 0,30 %    | 22.03.2021   | 100 %       |
| Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021                  | NOK    |                 | 40 000 000  | 36,36 %       | 39 994 000  | 40 148 788   | 154 788       | 0,48 %    | 04.03.2021   | 20 %        |
| Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023       | NOK    |                 | 10 000 000  | 10,00 %       | 10 055 000  | 10 055 967   | 967           | 0,12 %    | 10.02.2021   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 04.09.2023                     | NOK    |                 | 40 000 000  | 26,67 %       | 39 702 578  | 40 175 768   | 473 190       | 0,48 %    | 11.02.2021   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 10.02.2023   | NOK    |                 | 39 000 000  | 9,40 %        | 39 379 800  | 39 347 825   | - 31 975      | 0,47 %    | 26.02.2021   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2022   | NOK    |                 | 220 000 000 | 88,00 %       | 220 041 450 | 221 128 248  | 1 086 798     | 2,66 %    | 24.02.2021   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023   | NOK    |                 | 50 000 000  | 100,00 %      | 50 479 500  | 50 591 125   | 111 625       | 0,61 %    | 15.02.2021   | 10 %        |
| Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022                 | NOK    |                 | 25 000 000  | 5,00 %        | 25 000 000  | 25 170 435   | 170 435       | 0,30 %    | 17.03.2021   | 20 %        |
| Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022         | NOK    |                 | 100 000 000 | 66,67 %       | 100 430 000 | 100 506 130  | 76 130        | 1,21 %    | 08.02.2021   | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023            | NOK    | Luxembourg City | 40 000 000  | 5,71 %        | 39 990 400  | 40 166 600   | 176 200       | 0,48 %    | 08.02.2021   | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021            | NOK    | Luxembourg City | 40 000 000  | 20,00 %       | 39 976 000  | 40 032 400   | 56 400        | 0,48 %    | 11.01.2021   | 20 %        |
| Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023                | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 49 985 000  | 50 052 085   | 67 085        | 0,60 %    | 12.03.2021   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022                | NOK    |                 | 45 000 000  | 45,00 %       | 45 400 200  | 45 268 677   | - 131 523     | 0,54 %    | 05.03.2021   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 05.06.2024                    | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33 %       | 50 000 000  | 50 138 155   | 138 155       | 0,60 %    | 11.02.2021   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 11.11.2021                    | NOK    |                 | 35 000 000  | 35,00 %       | 35 000 000  | 35 231 410   | 231 410       | 0,42 %    | 15.02.2021   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 13.05.2022                    | NOK    |                 | 20 000 000  | 20,00 %       | 19 900 000  | 20 081 854   | 181 854       | 0,24 %    | 15.03.2021   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 14.09.2023                    | NOK    |                 | 40 000 000  | 20,00 %       | 39 974 400  | 40 068 940   | 94 540        | 0,48 %    | 11.02.2021   | 20 %        |
| Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022                   | NOK    |                 | 30 000      |               |             |              |               |           |              |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

| DNB Likviditet                                   |     |             | Note 7. Verdpapirportefølje |               |               |               |           | Rentefond  |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|-------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------|------------|------------|-------|
| Orkdal Sparebank FRN 22.06.2022                  | NOK | 25 000 000  | 14,29 %                     | 25 150 000    | 25 156 160    | 6 160         | 0,30 %    | 26.03.2021 | 100 %      |       |
| Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021                  | NOK | 40 000 000  | 26,67 %                     | 40 084 200    | 40 176 008    | 141 808       | 0,48 %    | 30.04.2021 | 100 %      |       |
| Orkla Sparebank FRN 29.11.2023                   | NOK | 25 000 000  | 12,50 %                     | 25 222 500    | 25 262 503    | 40 003        | 0,30 %    | 22.03.2021 | 20 %       |       |
| Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023                   | NOK | 110 000 000 | 35,67 %                     | 110 781 600   | 110 851 026   | 59 426        | 1,33 %    | 29.03.2021 | 20 %       |       |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK | 60 000 000  | 7,50 %                      | 60 074 000    | 60 286 332    | 212 332       | 0,73 %    | 26.02.2021 | 20 %       |       |
| Rindøbanken Rindø Sparebank FRN 19.09.2023       | NOK | 50 000 000  | 60,00 %                     | 59 542 000    | 50 334 902    | 692 902       | 0,73 %    | 20.01.2021 | 20 %       |       |
| Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021                 | NOK | 90 000 000  | 16,36 %                     | 89 965 500    | 90 129 438    | 163 938       | 1,08 %    | 26.02.2021 | 20 %       |       |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022        | NOK | 150 000 000 | 20,00 %                     | 151 348 100   | 151 052 145   | - 295 955     | 1,82 %    | 17.03.2021 | 20 %       |       |
| Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022        | NOK | 30 000 000  | 6,00 %                      | 30 231 000    | 30 235 203    | 4 203         | 0,36 %    | 19.03.2021 | 20 %       |       |
| Sbanken ASA FRN 06.09.2021                       | NOK | 40 000 000  | 13,33 %                     | 40 132 000    | 40 066 688    | - 65 312      | 0,48 %    | 04.03.2021 | 20 %       |       |
| Sbanken ASA FRN 09.09.2022                       | NOK | 65 000 000  | 6,50 %                      | 64 939 550    | 64 998 746    | 59 196        | 0,78 %    | 18.01.2021 | 20 %       |       |
| Sbanken ASA FRN 10.02.2023                       | NOK | 50 000 000  | 20,00 %                     | 49 700 000    | 49 994 965    | 294 965       | 0,60 %    | 22.02.2021 | 20 %       |       |
| Sbanken Boligkredit AS FRN 14.10.2021            | NOK | 30 000 000  | 0,50 %                      | 29 863 650    | 30 062 970    | 199 320       | 0,36 %    | 08.03.2021 | 20 %       |       |
| Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022               | NOK | 80 000 000  | 32,00 %                     | 79 600 000    | 80 396 200    | 796 200       | 0,97 %    | 09.03.2021 | 20 %       |       |
| Skudenes and Aakra Sparebank FRN 03.02.2022      | NOK | 35 000 000  | 14,00 %                     | 35 228 000    | 35 250 992    | 22 992        | 0,42 %    | 10.02.2021 | 20 %       |       |
| Skudenes and Aakra Sparebank FRN 06.02.2023      | NOK | 25 000 000  | 10,00 %                     | 25 178 600    | 25 178 700    | 100           | 0,30 %    | 14.01.2021 | 10 %       |       |
| Skudenes and Aakra Sparebank FRN 15.08.2022      | NOK | 70 000 000  | 35,00 %                     | 70 197 500    | 70 396 669    | 199 169       | 0,85 %    | 25.01.2021 | 100 %      |       |
| Skue Sparebank FRN 04.11.2024                    | NOK | 50 000 000  | 25,00 %                     | 50 000 000    | 50 035 600    | 35 600        | 0,60 %    | 00.01.1900 | 0 %        |       |
| Skue Sparebank FRN 12.01.2023                    | NOK | 35 000 000  | 17,50 %                     | 35 161 500    | 35 274 148    | 112 648       | 0,42 %    | 08.02.2021 | 100 %      |       |
| Skue Sparebank FRN 25.10.2022                    | NOK | 35 000 000  | 17,50 %                     | 34 860 600    | 35 173 397    | 312 797       | 0,42 %    | 00.01.1900 | 0 %        |       |
| SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022                    | NOK | 50 000 000  | 8,33 %                      | 50 471 280    | 50 305 780    | - 165 500     | 0,61 %    | 11.01.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022                    | NOK | 38 000 000  | 6,33 %                      | 38 076 000    | 38 179 827    | 103 827       | 0,46 %    | 09.02.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 BV FRN 20.02.2025                    | NOK | 25 000 000  | 7,14 %                      | 24 561 750    | 25 078 130    | 516 380       | 0,30 %    | 08.02.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 BV FRN 26.04.2021                    | NOK | 50 000 000  | 10,00 %                     | 50 075 000    | 50 073 340    | - 1 660       | 0,60 %    | 15.02.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021                    | NOK | 115 000 000 | 14,38 %                     | 115 663 960   | 115 550 160   | - 113 800     | 1,39 %    | 04.02.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 17.09.2024          | NOK | 25 000 000  | 59,71 %                     | 25 114 500    | 25 074 500    | - 39 998      | 0,30 %    | 12.01.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023                 | NOK | 10 000 000  | 13,33 %                     | 9 992 000     | 10 028 812    | 36 812        | 0,12 %    | 25.01.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 Modum FRN 26.10.2022                 | NOK | 50 000 000  | 16,67 %                     | 50 330 000    | 50 311 130    | - 18 870      | 0,61 %    | 08.03.2021 | 100 %      |       |
| Sparebank 1 Nord-Norge FRN 15.06.2022            | NOK | 83 000 000  | 16,60 %                     | 83 380 970    | 83 691 191    | 310 221       | 1,01 %    | 29.03.2021 | 100 %      |       |
| Sparebank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023            | NOK | 15 000 000  | 1,50 %                      | 15 075 300    | 15 070 326    | - 4 974       | 0,18 %    | 02.02.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023              | NOK | 40 000 000  | 26,67 %                     | 39 864 000    | 40 228 580    | 364 580       | 0,48 %    | 15.02.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021              | NOK | 30 000 000  | 10,00 %                     | 30 231 000    | 30 160 383    | - 70 617      | 0,36 %    | 22.02.2021 | 20 %       |       |
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022    | NOK | 30 000 000  | 11,11 %                     | 30 228 300    | 30 218 466    | - 9 834       | 0,36 %    | 26.01.2021 | 20 %       |       |
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022    | NOK | 15 000 000  | 5,00 %                      | 14 968 500    | 15 057 035    | 88 535        | 0,18 %    | 26.02.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022           | NOK | 30 000 000  | 10,00 %                     | 30 075 000    | 30 126 822    | 51 822        | 0,36 %    | 17.03.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022           | NOK | 160 000 000 | 6,40 %                      | 162 739 350   | 161 740 784   | - 998 566     | 1,95 %    | 08.03.2021 | 20 %       |       |
| Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 23.06.2022         | NOK | 57 000 000  | 57,00 %                     | 57 341 490    | 57 404 210    | 62 720        | 0,69 %    | 26.01.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 25.11.2021         | NOK | 40 000 000  | 16,00 %                     | 40 029 600    | 40 152 060    | 122 460       | 0,48 %    | 15.03.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021      | NOK | 70 000 000  | 12,50 %                     | 70 996 100    | 70 347 109    | - 648 991     | 0,85 %    | 24.02.2021 | 20 %       |       |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023      | NOK | 25 000 000  | 25,00 %                     | 25 170 000    | 25 212 445    | 42 445        | 0,30 %    | 15.03.2021 | 20 %       |       |
| Sparebanken DIN FRN 10.09.2021                   | NOK | 50 000 000  | 66,67 %                     | 50 527 500    | 50 308 285    | - 219 215     | 0,61 %    | 15.03.2021 | 20 %       |       |
| Sparebanken Narvik FRN 20.04.202                 | NOK | 40 000 000  | 26,67 %                     | 39 228 000    | 40 273 788    | 1 045 788     | 0,48 %    | 15.03.2021 | 20 %       |       |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021      | NOK | 95 000 000  | 31,67 %                     | 95 179 680    | 95 183 987    | 4 307         | 1,14 %    | 22.03.2021 | 20 %       |       |
| Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021              | NOK | 51 000 000  | 10,20 %                     | 51 357 000    | 51 243 137    | - 113 863     | 0,62 %    | 15.02.2021 | 20 %       |       |
| Sparebanken Telemark FRN 20.01.2022              | NOK | 36 000 000  | 8,00 %                      | 35 478 000    | 36 224 051    | 746 051       | 0,44 %    | 24.02.2021 | 20 %       |       |
| Sparebanken Vest FRN 30.06.2022                  | NOK | 60 000 000  | 20,00 %                     | 60 060 600    | 60 372 804    | 312 204       | 0,73 %    | 23.03.2021 | 20 %       |       |
| Sparebanken Øst FRN 01.03.2022                   | NOK | 109 000 000 | 34,33 %                     | 104 018 700   | 109 666 935   | - 351 765     | 1,25 %    | 25.02.2021 | 20 %       |       |
| Sparekillingsbanken FRN 10.10.2021               | NOK | 50 000 000  | 16,67 %                     | 50 001 500    | 50 138 565    | 137 065       | 0,60 %    | 11.02.2021 | 20 %       |       |
| Steen and Strøm AS FRN 09.08.2021                | NOK | 78 000 000  | 11,14 %                     | 77 988 950    | 78 007 979    | 19 029        | 0,94 %    | 19.02.2021 | 20 %       |       |
| Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021               | NOK | 30 000 000  | 7,50 %                      | 30 010 500    | 30 039 837    | 29 337        | 0,36 %    | 10.03.2021 | 20 %       |       |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022               | NOK | 50 000 000  | 20,00 %                     | 50 024 500    | 50 068 105    | 43 605        | 0,60 %    | 20.01.2021 | 20 %       |       |
| Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022                | NOK | 35 000 000  | 35,00 %                     | 35 000 000    | 35 103 597    | 103 597       | 0,42 %    | 22.02.2021 | 20 %       |       |
| Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023                | NOK | 25 000 000  | 25,00 %                     | 25 322 500    | 25 257 965    | - 64 535      | 0,30 %    | 09.03.2021 | 20 %       |       |
| Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022                | NOK | 30 000 000  | 30,00 %                     | 30 310 800    | 30 251 340    | - 59 460      | 0,36 %    | 20.01.2021 | 20 %       |       |
| Totens Sparebank Boligkredit AS FRN 15.11.2023   | NOK | 25 000 000  | 5,00 %                      | 25 022 500    | 25 155 445    | 132 945       | 0,30 %    | 30.03.2021 | 20 %       |       |
| Vasakronan AB FRN 13.01.2022                     | NOK | 150 000 000 | 15,00 %                     | 151 300 680   | 150 949 845   | - 350 835     | 1,82 %    | 01.03.2021 | 20 %       |       |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 09.09.2022 | NOK | 65 000 000  | 130,00 %                    | 65 367 500    | 65 568 081    | 200 581       | 0,79 %    | 11.01.2021 | 20 %       |       |
| Sum Finans                                       |     |             |                             | 6 307 333 798 | 6 317 780 463 | 10 446 666    | 75,99 %   |            |            |       |
| <b>Telekommunikasjon</b>                         |     |             |                             |               |               |               |           |            |            |       |
| Schibsted ASA FRN 06.05.2021                     | NOK | Oslo        | 70 000 000                  | 11,67 %       | 70 354 000    | 70 144 508    | - 209 492 | 0,84 %     | 08.02.2021 | 100 % |
| Sum Telekommunikasjon                            |     |             |                             |               | 70 354 000    | 70 144 508    | - 209 492 | 0,84 %     |            |       |
| <b>Industrivirker</b>                            |     |             |                             |               |               |               |           |            |            |       |
| BKK AS FRN 16.01.2023                            | NOK | Oslo        | 100 000 000                 | 5,00 %        | 100 292 000   | 100 583 460   | 291 460   | 1,21 %     | 15.02.2021 | 20 %  |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021             | NOK | Oslo        | 20 000 000                  | 8,00 %        | 20 399 875    | 20 184 030    | - 215 845 | 0,24 %     | 12.01.2021 | 20 %  |
| Giltre Energi AS 0.7.13.01.2021                  | NOK | Oslo        | 25 000 000                  | 12,50 %       | 25 000 000    | 25 001 230    | 1 230     | 0,30 %     | 16.02.2021 | 20 %  |
| Sogn og Fjordane Energi AS FRN 08.09.2021        | NOK | Oslo        | 20 000 000                  | 13,33 %       | 20 077 200    | 20 061 358    | - 15 842  | 0,24 %     | 29.03.2021 | 20 %  |
| Sogn og Fjordane Energi AS FRN 29.09.2023        | NOK | Oslo        | 25 000 000                  | 8,33 %        | 25 000 000    | 25 090 238    | 90 238    | 0,30 %     | 11.02.2021 | 100 % |
| Statnett SF FRN 04.03.2024                       | NOK | Oslo        | 49 000 000                  | 2,45 %        | 49 416 990    | 49 586 035    | 169 045   | 0,60 %     | 15.02.2021 | 10 %  |
| Trønderenergi AS FRN 07.07.2021                  | NOK | Oslo        | 50 000 000                  | 16,67 %       | 50 909 500    | 50 268 395    | - 641 105 | 0,60 %     | 07.01.2021 | 100 % |
| Trønderenergi AS FRN 22.02.2023                  | NOK | Oslo        | 17 000 000                  | 3,40 %        | 17 124 800    | 17 104 016    | - 20 784  | 0,21 %     | 22.02.2021 | 100 % |
| Sum Industrivirker                               |     |             |                             |               | 308 220 365   | 307 878 762   | - 341 603 | 3,70 %     |            |       |
| Sum Rentepapirer                                 |     |             |                             |               | 8 218 900 749 | 8 228 818 877 | 9 918 128 | 98,98 %    |            |       |
| <b>Verdpapirer</b>                               |     |             |                             |               |               |               |           |            |            |       |
| Sum Rentepapirer                                 |     |             |                             |               | 8 218 900 749 | 8 228 818 877 | 9 918 128 | 98,98 %    |            |       |
| <b>Verdpapirer</b>                               |     |             |                             |               |               |               |           |            |            |       |
| Sum Verdpapirer                                  |     |             |                             |               | 8 218 900 749 | 8 228 818 877 | 9 918 128 | 98,98 %    |            |       |





DNB Likviditet 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C   | 1,14 % | 1,40 % | 0,86 % | 1,10 % | 1,48 % | 0,99 % | 1,70 % | 1,87 % | 2,65 % | 2,83 % |
| DNB Likviditet 20 D   | 1,20 % | 1,46 % | 0,91 % | 1,16 % | 1,53 % | 1,04 % | 1,75 % | 1,92 % | 2,70 % | 2,87 % |
| DNB Likviditet 20 E   | 1,26 % | 1,63 % | 1,08 % | 1,32 % | 1,69 % | 1,20 % | 1,91 % | 2,07 % | 2,86 % | 3,03 % |
| DNB Likviditet 20 N   | 1,16 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Menavkastning i perioden | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C      | 0,52 % | 0,25 % | 0,32 % | 0,62 % | 0,94 % | 0,12 % | 0,37 % | 0,25 % | 1,14 % | 0,38 % |
| DNB Likviditet 20 D      | 0,58 % | 0,31 % | 0,37 % | 0,68 % | 1,06 % | 0,17 % | 0,42 % | 0,30 % | 1,20 % | 0,43 % |
| DNB Likviditet 20 E      | 0,64 % | 0,47 % | 0,53 % | 0,85 % | 1,16 % | 0,32 % | 0,57 % | 0,46 % | 1,36 % | 0,58 % |
| DNB Likviditet 20 N      | 0,54 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Volatilitet         | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C | 0,62 % | 0,67 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,10 % |
| DNB Likviditet 20 D | 0,62 % | 0,67 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,10 % |
| DNB Likviditet 20 E | 0,62 % | 0,67 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,10 % |
| DNB Likviditet 20 N | 0,62 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error      | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C | 0,80 % | 0,11 % | 0,11 % | 0,15 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,17 % | 0,19 % |
| DNB Likviditet 20 D | 0,80 % | 0,11 % | 0,11 % | 0,14 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,11 % | 0,09 % | 0,17 % | 0,19 % |
| DNB Likviditet 20 E | 0,80 % | 0,11 % | 0,11 % | 0,14 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,17 % | 0,19 % |
| DNB Likviditet 20 N | 0,80 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                       | 2 019                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                             |
| Renteinntekter                                            | 47 180 190                  | 58 103 412                  |
| Utbytte                                                   | -                           | -                           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 6 489 816                 | - 4 639 355                 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 264 237                     | 1 044 527                   |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                           | -                           |
| Porteføljerultat                                          | 40 954 611                  | 54 508 585                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                           |
| Forvaltningshonorar                                       | - 5 164 936                 | - 4 653 130                 |
| Andre kostnader                                           | - 28 170                    | - 15 780                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 5 193 105                 | - 4 668 910                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 35 761 506                  | 49 839 674                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                           |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>35 761 506</strong> | <strong>49 839 674</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                             |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | 6 091 471                   | - 197 913                   |
| Avsatt til andelseierne                                   | 29 405 797                  | 48 993 060                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 264 238                     | 1 044 527                   |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>35 761 506</strong> | <strong>49 839 674</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>      | <strong>2 019</strong>      |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                             |
| Verdipapirportefølje                                      | 2 656 296 454               | 3 110 270 062               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 6 307 207                   | 13 594 066                  |
| Andre fordringer                                          | 14 908                      | - 185 290                   |
| Bankinnskudd                                              | 65 433 071                  | 35 622 367                  |
| Sum eiendeler                                             | 2 728 051 640               | 3 159 301 205               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                             |
| Andelskapital til pålydende                               | 2 184 770 449               | 3 161 425 117               |
| Overkurs/underkurs                                        | 530 992 156                 | - 9 216 933                 |
| Opptjent egenkapital                                      | 11 909 820                  | 6 674 857                   |
| Sum egenkapital                                           | 2 727 672 424               | 3 158 883 041               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                             |
| Gjeld                                                     | 379 216                     | 418 164                     |
| Sum gjeld                                                 | 379 216                     | 418 164                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 2 728 051 640               | 3 159 301 205               |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 144    |
| Depotkostnader           | 28 170 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 3 158 883 041        |
| Tegning av andeler                                 | 3 227 549 478        |
| Innløsning av andeler                              | -3 659 024 332       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 264 238              |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>2 727 672 425</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 35 761 506        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 264 237         |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>35 497 268</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 6 091 471  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 29 405 797 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>     |



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Likviditet 20 (I) og DNB Likviditet 20 (II) med DNB Likviditet 20 (I\

-

Overtagende fond var DNB Likviditet 20 (IV) som endret navn til DNB Likviditet 20.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

## Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Renteinntekter                 | 67 416 349        |
| Utbytte                        | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | - 4 566 983       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 1 320 932         |
| Andre porteføljeinntekter      | -                 |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>64 170 298</b> |



DNB Likviditet 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020   | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C       | 1 000  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 D       | 1 000  |       |       |       |       |       |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 E       | 10 003 | 9 992 | 9 987 | 9 990 | 9 996 | 9 966 | 10 011 | 10 024 | 10 030 | 10 028 |
| DNB Likviditet 20 N       | 1 001  | 1 000 |       |       |       |       |        |        |        |        |

| Antall andeler      | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Likviditet 20 C | 158 896 |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| DNB Likviditet 20 D | 470 657 |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| DNB Likviditet 20 E | 209 731 | 316 142 | 294 695 | 283 565 | 417 166 | 389 583 | 333 464 | 308 579 | 341 905 | 413 506 |
| DNB Likviditet 20 N | 101     | 100     |         |         |         |         |         |         |         |         |

| Fondets verdi       | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Likviditet 20 C | 158 951 510   |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Likviditet 20 D | 470 573 374   |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Likviditet 20 E | 2 098 046 175 | 3 158 782 836 | 2 943 023 644 | 2 832 921 493 | 4 169 860 272 | 3 882 427 368 | 3 338 522 261 | 3 093 200 991 | 3 429 141 583 | 4 146 507 275 |
| DNB Likviditet 20 N | 101 366       | 100 205       |               |               |               |               |               |               |               |               |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader   | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|---------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Likviditet 20 C | NOK    | 2 500 000     | Ingen         | Ingen            | 0,25% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Likviditet 20 D | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Likviditet 20 E | NOK    | 25 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Likviditet 20 N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Likviditet 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris             | Markedsverdi         | Ureal, gev./tap    | Andel i %      | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|---------------|-------------|
| <b>Industri</b>                                    |        |        |             |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| BPS Nord - Heigeland Velutvikling AS 0.62 15.01.21 | NOK    | Oslo   | 90 000 000  | 27,27 %       | 90 004 500           | 90 005 328           | 828                | 3,30 %         | 22.01.2021    | 20 %        |
| Sum Industri                                       |        |        |             |               | 90 004 500           | 90 005 328           | 828                | 3,30 %         |               |             |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |        |             |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021      | NOK    | Oslo   | 55 000 000  | 15,71 %       | 55 003 810           | 54 997 597           | - 6 214            | 2,02 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021  | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 17,44 %       | 75 007 425           | 74 977 568           | - 29 858           | 2,75 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.62 09.04.2021  | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 18,18 %       | 20 001 320           | 19 998 452           | - 2 868            | 0,73 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |             |               | 150 012 555          | 149 973 616          | - 38 939           | 5,50 %         |               |             |
| <b>Stat og kommune</b>                             |        |        |             |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| Agder Fylkeskommune 1.95 22.01.2021                | NOK    | Oslo   | 29 000 000  | 9,67 %        | 29 228 810           | 29 021 973           | - 206 837          | 1,06 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Drammen kommune 0.545 26.08.2021                   | NOK    | Oslo   | 25 000 000  | 10,00 %       | 25 000 925           | 24 995 565           | - 5 360            | 0,92 %         | 15.03.2021    | 20 %        |
| Eidsvoll kommune 0.446 27.05.2021                  | NOK    | Oslo   | 30 000 000  | 12,00 %       | 30 011 580           | 29 980 947           | - 30 633           | 1,10 %         | 15.01.2021    | 20 %        |
| Gjesdal kommune 0.353 03.03.2021                   | NOK    | Oslo   | 25 000 000  | 62,50 %       | 25 000 375           | 24 992 825           | - 7 550            | 0,92 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Gran kommune 0.58 11.03.2021                       | NOK    | Oslo   | 20 634 000  | 100,00 %      | 20 635 011           | 20 635 059           | 47                 | 0,76 %         | 08.03.2021    | 20 %        |
| Hammerfest kommune 0.45 18.02.2021                 | NOK    | Oslo   | 77 000 000  | 81,05 %       | 77 007 777           | 76 995 303           | - 12 474           | 2,82 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Hammerfest kommune 0.62 22.03.2021                 | NOK    | Oslo   | 36 825 500  | 100,00 %      | 36 827 341           | 36 828 947           | 1 606              | 1,35 %         | 16.03.2021    | 20 %        |
| Horten kommune 0.57 05.03.2021                     | NOK    | Oslo   | 38 000 000  | 61,80 %       | 38 001 482           | 38 002 014           | 532                | 1,39 %         | 09.04.2021    | 20 %        |
| Larvik kommune FRN 16.06.2021                      | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 4,08 %        | 20 004 250           | 20 005 930           | 1 680              | 0,73 %         | 04.03.2021    | 20 %        |
| Lindesnes kommune FRN 16.06.2023                   | NOK    | Oslo   | 25 000 000  | 9,94 %        | 25 252 500           | 25 255 408           | 2 908              | 0,93 %         | 08.02.2021    | 20 %        |
| Løten kommune 0.52 08.01.2021                      | NOK    | Oslo   | 60 000 000  | 100,00 %      | 60 003 000           | 60 001 182           | - 1 818            | 2,20 %         | 08.02.2021    | 20 %        |
| Midt-Telemark kommune 0.334 08.03.2021             | NOK    | Oslo   | 45 623 750  | 31,77 %       | 45 624 662           | 45 607 157           | - 17 506           | 1,67 %         | 12.01.2021    | 20 %        |
| Nesbyen kommune 0.550 08.03.2021                   | NOK    | Oslo   | 15 000 000  | 37,50 %       | 15 000 750           | 15 000 141           | - 609              | 0,55 %         | 01.02.2021    | 20 %        |
| Randsberg kommune 0.36 17.03.2021                  | NOK    | Oslo   | 42 763 000  | 33,73 %       | 42 736 059           | 42 745 660           | 9 600              | 1,57 %         | 26.08.2021    | 20 %        |
| Sandnes kommune 1.89 26.01.2021                    | NOK    | Oslo   | 56 000 000  | 15,38 %       | 55 971 720           | 56 046 368           | 74 648             | 2,05 %         | 22.02.2021    | 20 %        |
| Sula kommune 0.464 17.08.2021                      | NOK    | Oslo   | 95 000 000  | 63,33 %       | 94 950 600           | 94 933 111           | - 17 490           | 3,48 %         | 17.02.2021    | 20 %        |
| Tjønsberg kommune 0.6 19.01.2021                   | NOK    | Oslo   | 79 000 000  | 83,82 %       | 79 003 950           | 79 006 731           | 2 781              | 2,90 %         | 27.05.2021    | 20 %        |
| Vestfold og Telemark fylkeskommune 0.53 19.04.2021 | NOK    | Oslo   | 9 816 180   | 3,39 %        | 9 825 083            | 9 814 009            | - 11 075           | 0,36 %         | 15.03.2021    | 10 %        |
| Vestre Toten kommune 0.525 17.02.2021              | NOK    | Oslo   | 44 466 000  | 16,50 %       | 44 467 690           | 44 467 556           | - 133              | 1,63 %         | 06.01.2021    | 20 %        |
| Vindafjord kommune 0.46 21.04.2021                 | NOK    | Oslo   | 67 005 000  | 100,00 %      | 67 013 912           | 66 976 161           | - 37 751           | 2,46 %         | 15.03.2021    | 20 %        |
| Ålesund kommune FRN 25.01.2021                     | NOK    | Oslo   | 45 000 000  | 15,00 %       | 45 013 500           | 45 006 534           | - 6 966            | 1,65 %         | 03.03.2021    | 20 %        |
| Ålesund kommune 0.578 22.06.2021                   | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 28,39 %       | 100 049 900          | 99 988 670           | - 61 230           | 3,67 %         | 11.03.2021    | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                |        |        |             |               | 986 630 878          | 986 307 249          | - 323 629          | 36,15 %        |               |             |
| <b>Finans</b>                                      |        |        |             |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023                   | NOK    |        | 20 000 000  | 20,00 %       | 20 016 200           | 20 129 084           | 112 884            | 0,74 %         | 22.03.2021    | 20 %        |
| BN Bank ASA 4.34 15.03.2021                        | NOK    |        | 20 000 000  | 5,26 %        | 20 542 000           | 20 144 848           | - 397 152          | 0,74 %         | 21.01.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2023                     | NOK    |        | 35 000 000  | 4,67 %        | 35 000 000           | 35 042 651           | 42 651             | 1,28 %         | 05.03.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.05.2022                     | NOK    |        | 60 000 000  | 15,00 %       | 59 931 000           | 60 235 602           | 304 602            | 2,21 %         | 15.03.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 08.02.2021                     | NOK    |        | 65 000 000  | 25,00 %       | 65 259 400           | 65 043 973           | - 215 428          | 2,38 %         | 04.03.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 12.04.2021                     | NOK    |        | 25 000 000  | 12,50 %       | 25 040 000           | 25 031 493           | - 8 508            | 0,92 %         | 26.02.2021    | 20 %        |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                        | NOK    | Oslo   | 30 000 000  | 0,86 %        | 29 966 140           | 30 044 766           | 78 626             | 1,10 %         | 07.01.2021    | 20 %        |
| Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021                 | NOK    |        | 30 000 000  | 40,00 %       | 30 078 600           | 30 052 665           | - 25 935           | 1,10 %         | 24.02.2021    | 20 %        |
| Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022                  | NOK    |        | 5 000 000   | 5,00 %        | 5 010 700            | 5 030 129            | 19 429             | 0,18 %         | 17.03.2021    | 20 %        |
| Endomskredit AS FRN 15.06.2022                     | NOK    |        | 10 000 000  | 6,67 %        | 10 153 000           | 10 096 058           | - 56 942           | 0,37 %         | 08.02.2021    | 20 %        |
| Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021               | NOK    |        | 80 000 000  | 26,67 %       | 80 232 000           | 80 098 672           | - 133 328          | 2,94 %         | 18.01.2021    | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021                 | NOK    |        | 57 000 000  | 19,00 %       | 57 127 680           | 57 109 583           | - 18 098           | 2,09 %         | 17.03.2021    | 20 %        |
| Hegra Sparebank FRN 21.01.2022                     | NOK    |        | 25 000 000  | 33,33 %       | 25 012 000           | 25 111 388           | 99 388             | 0,92 %         | 08.01.2021    | 20 %        |
| Høland og Setskog Sparebank FRN 14.09.2022         | NOK    |        | 25 000 000  | 16,67 %       | 25 097 500           | 25 090 715           | - 6 785            | 0,92 %         | 08.03.2021    | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 04.03.2021                     | NOK    |        | 85 000 000  | 42,50 %       | 85 194 200           | 85 052 887           | - 141 313          | 3,12 %         | 08.03.2021    | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021   | NOK    |        | 10 000 000  | 4,08 %        | 9 975 100            | 10 030 981           | 55 881             | 0,37 %         | 15.03.2021    | 20 %        |
| Landkredit Bank AS FRN 07.04.2022                  | NOK    |        | 44 000 000  | 11,00 %       | 44 276 000           | 44 258 113           | - 17 887           | 1,62 %         | 23.04.2021    | 20 %        |
| Landkredit Bank AS FRN 24.11.2022                  | NOK    |        | 38 000 000  | 7,60 %        | 38 231 110           | 38 259 061           | 27 951             | 1,40 %         | 15.02.2021    | 20 %        |
| Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021    | NOK    |        | 30 000 000  | 60,00 %       | 30 329 700           | 30 025 590           | - 304 110          | 1,10 %         | 29.03.2021    | 20 %        |
| Lillesands Sparebank FRN 17.01.2022                | NOK    |        | 20 000 000  | 20,00 %       | 20 164 000           | 20 096 200           | - 67 800           | 0,74 %         | 20.01.2021    | 20 %        |
| Nordea Bank FRN 15.06.2021                         | NOK    | Dublin | 100 000 000 | 6,67 %        | 100 195 000          | 100 084 770          | - 110 230          | 3,67 %         | 22.03.2021    | 20 %        |
| OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021                     | NOK    |        | 50 000 000  | 5,00 %        | 50 698 100           | 50 230 735           | - 467 365          | 1,84 %         | 17.03.2021    | 20 %        |
| Odal Sparebank FRN 15.11.2021                      | NOK    |        | 30 000 000  | 30,00 %       | 30 549 000           | 30 240 312           | - 308 688          | 1,11 %         | 22.03.2021    | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 27.09.2022                     | NOK    |        | 41 000 000  | 16,40 %       | 41 266 500           | 41 198 046           | - 68 454           | 1,51 %         | 26.01.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023                     | NOK    |        | 60 000 000  | 20,00 %       | 60 429 000           | 60 464 196           | 35 196             | 2,22 %         | 18.01.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022                     | NOK    |        | 28 000 000  | 2,80 %        | 28 364 500           | 28 314 600           | - 49 900           | 1,04 %         | 26.02.2021    | 20 %        |
| Romsdal Sparebank FRN 20.09.2021                   | NOK    |        | 10 000 000  | 6,67 %        | 10 025 000           | 10 018 135           | - 6 864            | 0,37 %         | 15.02.2021    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023                   | NOK    |        | 20 000 000  | 2,86 %        | 20 144 600           | 20 151 294           | 6 694              | 0,74 %         | 26.02.2021    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021          | NOK    |        | 65 000 000  | 9,29 %        | 65 036 900           | 65 072 098           | 35 198             | 2,39 %         | 11.01.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022                      | NOK    |        | 25 000 000  | 4,17 %        | 25 165 000           | 25 118 308           | - 46 693           | 0,92 %         | 29.01.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021                      | NOK    |        | 45 000 000  | 5,63 %        | 45 275 850           | 45 215 280           | - 60 570           | 1,66 %         | 08.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Heigeland FRN 11.01.2023               | NOK    |        | 67 000 000  | 22,33 %       | 67 371 200           | 67 410 094           | 38 894             | 2,47 %         | 24.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 31.01.2023            | NOK    |        | 20 000 000  | 10,00 %       | 20 000 000           | 19 998 330           | - 1 670            | 0,73 %         | 22.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023                   | NOK    |        | 25 000 000  | 33,33 %       | 25 070 000           | 25 072 030           | 2 030              | 0,92 %         | 09.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023              | NOK    |        | 15 000 000  | 1,50 %        | 15 072 600           | 15 070 326           | - 2 274            | 0,55 %         | 17.08.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.05.2021      | NOK    |        | 50 000 000  | 10,00 %       | 50 175 000           | 50 090 390           | - 84 610           | 1,84 %         | 29.03.2021    | 20 %        |
| Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021                | NOK    |        | 40 000 000  | 8,00 %        | 40 280 000           | 40 190 696           | - 89 304           | 1,47 %         | 13.01.2021    | 20 %        |
| Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022                  | NOK    |        | 10 000 000  | 10,00 %       | 10 062 800           | 10 083 780           | 20 980             | 0,37 %         | 19.01.2021    | 20 %        |
| Trøgstad Sparebank FRN 13.01.2021                  | NOK    |        | 10 000 000  | 20,00 %       | 10 138 000           | 10 002 384           | - 135 616          | 0,37 %         | 19.04.2021    | 20 %        |
| Sum Finans                                         |        |        |             |               | 1 431 955 380        | 1 430 010 261        | - 1 945 119        | 52,42 %        |               |             |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                            |        |        |             |               | <b>2 658 603 313</b> | <b>2 656 296 454</b> | <b>- 2 306 859</b> | <b>97,37 %</b> |               |             |
| <b>Verdipapirer</b>                                |        |        |             |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |             |               | 2 658 603 313        | 2 656 296 454        | - 2 306 859        | 97,37 %        |               |             |
| <b>Verdipapirer</b>                                |        |        |             |               |                      |                      |                    |                |               |             |
| Sum Verdipapirer                                   |        |        |             |               | 2 658 603 313        | 2 656 296 454        | - 2 306 859        | 97,37 %        |               |             |



DNB Likviditet institusjon

Avkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                            | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet institusjon | 1,40 % | 2,06 % | 1,32 % | 1,62 % | 2,27 % | 0,94 % | 2,26 % | 2,40 % | 3,71 % | 3,07 % |

|                            | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Menavkastning i perioden   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet institusjon | 0,78 % | 0,91 % | 0,78 % | 1,14 % | 1,74 % | 0,06 % | 0,93 % | 0,78 % | 2,20 % | 0,53 % |

|                            | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet                |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet institusjon | 1,56 % | 0,11 % | 0,13 % | 0,15 % | 0,21 % | 0,36 % | 0,09 % | 0,12 % | 0,19 % | 0,30 % |

|                            | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error             |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet institusjon | 1,77 % | 0,15 % | 0,16 % | 0,17 % | 0,21 % | 0,36 % | 0,13 % | 0,14 % | 0,22 % | 0,36 % |





DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                       | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                              |
| Renteinntekter                                            | 100 023 518                 | 188 993 881                  |
| Utbytte                                                   | -                           | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 20 159 722                | - 190 519                    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | - 5 866 073                 | 10 452 079                   |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                           | -                            |
| Porteføljerultat                                          | 73 997 722                  | 199 255 441                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 6 306 280                 | - 9 194 686                  |
| Andre kostnader                                           | - 19 030                    | - 21 490                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 6 325 310                 | - 9 216 177                  |
| Resultat før skattekostnad                                | 67 672 412                  | 190 039 265                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>67 672 412</strong> | <strong>190 039 265</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 4 010 340                 | 35 790 207                   |
| Avsatt til andelseierne                                   | 77 548 826                  | 143 796 978                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | - 5 866 073                 | 10 452 079                   |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>67 672 412</strong> | <strong>190 039 265</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>      | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 6 807 058 674               | 7 209 799 432                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 8 598 405                   | 26 239 261                   |
| Andre fordringer                                          | - 108 610                   | 2 446                        |
| Bankinnskudd                                              | 50 025 402                  | 153 040 766                  |
| Sum eiendeler                                             | 6 865 573 872               | 7 389 081 905                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 6 857 842 674               | 7 399 487 464                |
| Overkurs/underkurs                                        | 1 168 438                   | - 26 970 514                 |
| Opptjent egenkapital                                      | 5 994 142                   | 15 870 556                   |
| Sum egenkapital                                           | 6 865 005 254               | 7 388 387 507                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                              |
| Gjeld                                                     | 568 618                     | 694 399                      |
| Sum gjeld                                                 | 568 618                     | 694 399                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 6 865 573 872               | 7 389 081 905                |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 103    |
| Depotkostnader           | 19 030 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 7 388 387 507        |
| Tegning av andeler                                 | 7 380 617 117        |
| Innløsning av andeler                              | -7 898 133 296       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 5 866 073          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>6 865 005 254</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 67 672 412        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 5 866 073         |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>73 538 486</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 4 010 340    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 77 548 826 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>     |



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet Institusjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel  | 2020   | 2019  | 2018  | 2017   | 2016  | 2015  | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet Institusjon | 10 010 | 9 985 | 9 977 | 10 003 | 9 982 | 9 911 | 10 005 | 10 055 | 10 087 | 10 034 |

| Antall andeler             | 2020    | 2019    | 2018      | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013      | 2012      | 2011      |
|----------------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Likviditet Institusjon | 685 784 | 739 949 | 1 050 565 | 958 090 | 789 099 | 686 350 | 840 246 | 1 341 806 | 2 239 887 | 2 573 654 |

| Fondets verdi              | 2020          | 2019          | 2018           | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013           | 2012           | 2011           |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| DNB Likviditet Institusjon | 6 865 005 254 | 7 388 387 507 | 10 481 754 224 | 9 683 893 213 | 7 877 095 821 | 6 802 211 213 | 8 406 679 200 | 13 491 750 557 | 22 594 178 563 | 25 823 965 687 |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader          | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|----------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Likviditet Institusjon | NOK    | 100 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,10% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Likviditet Institusjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                       | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Dagligvarer                                      |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| BPS Nord - Hålogalandbrua AS 0.52 09.03.2021     | NOK    | Oslo            | 180 000 000 | 100,00%       | 180 008 820 | 180 007 218  | - 1 602       | 2,62%     | 08.03.2021    | 20%         |
| BPS Nord - Veipavik Salten AS 0.57 08.03.2021    | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 12,86%        | 45 003 735  | 44 998 034   | - 5 702       | 0,56%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Ferde AS FRN 08.04.2024                          | NOK    |                 | 56 000 000  | 22,40%        | 56 278 880  | 56 397 001   | 118 121       | 0,82%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Ferde AS FRN 13.02.2023                          | NOK    |                 | 18 000 000  | 1,80%         | 17 878 860  | 18 018 740   | 139 880       | 0,26%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Ferde AS FRN 23.11.2023                          | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,56%         | 49 681 500  | 50 067 065   | 385 565       | 0,73%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Ferde AS FRN 28.05.2021                          | NOK    |                 | 110 000 000 | 55,00%        | 109 919 700 | 110 001 507  | 81 807        | 1,60%     | 19.01.2021    | 20%         |
| Sum Dagligvarer                                  |        |                 |             |               | 458 771 495 | 459 489 564  | 718 069       | 6,69%     |               |             |
| Stat og kommune                                  |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Asker kommune 0.523 16.12.2021                   | NOK    | Oslo            | 40 500 000  | 17,20%        | 40 501 215  | 40 496 250   | - 4 965       | 0,59%     | 16.12.2021    | 20%         |
| Lier kommune 0.535 19.10.2021                    | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 50,00%        | 100 009 700 | 99 992 480   | - 17 220      | 1,46%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Lillehammer kommune FRN 11.12.2025               | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 7,38%         | 50 025 000  | 50 030 875   | 5 875         | 0,73%     | 04.03.2021    | 20%         |
| Tjønsberg kommune 0.520 07.04.2021               | NOK    | Oslo            | 147 328 800 | 77,00%        | 147 343 386 | 147 299 378  | - 44 007      | 2,15%     | 25.01.2021    | 20%         |
| Vestre Toten kommune 0.525 17.02.2021            | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 18,56%        | 50 001 900  | 50 001 750   | - 150         | 0,73%     | 08.02.2021    | 20%         |
| Ålesund kommune FRN 14.09.2021                   | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 20,00%        | 50 000 000  | 49 992 110   | - 7 890       | 0,73%     | 15.03.2021    | 20%         |
| Sum Stat og kommune                              |        |                 |             |               | 437 881 201 | 437 812 843  | - 68 357      | 6,38%     |               |             |
| Finans                                           |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Andebu Sparebank FRN 07.06.2022                  | NOK    |                 | 15 000 000  | 15,00%        | 14 981 000  | 15 023 595   | 42 595        | 0,22%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Andebu Sparebank FRN 19.10.2022                  | NOK    |                 | 25 000 000  | 25,00%        | 24 990 250  | 25 142 060   | 151 810       | 0,37%     | 08.03.2021    | 20%         |
| Arendal og Omegn Sparekasse FRN 14.11.2022       | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 16,67%        | 25 381 500  | 25 240 478   | - 141 023     | 0,37%     | 03.03.2021    | 20%         |
| Aurskog Sparebank FRN 04.12.2024                 | NOK    |                 | 20 000 000  | 7,27%         | 20 026 600  | 20 069 480   | 42 880        | 0,29%     | 04.03.2021    | 20%         |
| Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021                 | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33%        | 40 312 000  | 40 163 776   | - 148 224     | 0,59%     | 08.02.2021    | 20%         |
| BN Bank ASA FRN 06.11.2024                       | NOK    |                 | 70 000 000  | 8,48%         | 69 797 000  | 70 316 757   | 519 757       | 1,02%     | 08.02.2021    | 20%         |
| BN Bank ASA FRN 15.03.2022                       | NOK    |                 | 57 000 000  | 20,43%        | 57 326 330  | 57 326 656   | 326           | 0,83%     | 08.02.2021    | 20%         |
| Brage Finans AS FRN 03.09.2021                   | NOK    |                 | 65 000 000  | 13,68%        | 64 868 700  | 65 122 343   | 253 643       | 0,95%     | 08.03.2021    | 20%         |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2023                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,67%         | 50 000 000  | 50 060 930   | 60 930        | 0,73%     | 15.02.2021    | 20%         |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67%        | 50 744 550  | 50 714 770   | - 29 780      | 0,74%     | 10.02.2021    | 20%         |
| Brage Finans AS FRN 06.05.2022                   | NOK    |                 | 90 000 000  | 22,50%        | 90 365 000  | 90 353 403   | - 11 597      | 1,32%     | 11.03.2021    | 20%         |
| Brage Finans AS FRN 07.11.2022                   | NOK    |                 | 100 000 000 | 66,67%        | 100 723 750 | 100 739 610  | 15 860        | 1,47%     | 17.02.2021    | 20%         |
| Brage Finans AS FRN 08.12.2021                   | NOK    |                 | 170 000 000 | 17,00%        | 171 196 600 | 170 913 325  | - 283 275     | 2,49%     | 09.02.2021    | 20%         |
| Bud Fræna og Hustad Sparebank FRN 15.11.2021     | NOK    |                 | 33 000 000  | 66,00%        | 33 540 260  | 33 293 099   | - 247 161     | 0,48%     | 20.01.2021    | 20%         |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                      | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 2,86%         | 100 049 400 | 100 149 220  | 99 820        | 1,46%     | 08.01.2021    | 20%         |
| Eika Boligkredit AS FRN 11.03.2024               | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33%         | 25 180 000  | 25 202 785   | 22 785        | 0,37%     | 15.02.2021    | 20%         |
| Eika Boligkredit AS FRN 17.08.2022               | NOK    |                 | 40 000 000  | 26,67%        | 40 148 000  | 40 165 504   | 17 504        | 0,59%     | 23.02.2021    | 20%         |
| Fana Sparebank FRN 09.05.2023                    | NOK    |                 | 58 000 000  | 12,89%        | 58 001 820  | 58 116 574   | 114 754       | 0,85%     | 26.02.2021    | 20%         |
| Fana Sparebank FRN 20.10.2021                    | NOK    |                 | 60 000 000  | 20,00%        | 60 420 300  | 60 223 980   | - 196 320     | 0,88%     | 06.01.2021    | 20%         |
| Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021             | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67%        | 50 080 000  | 50 061 670   | - 18 330      | 0,73%     | 15.03.2021    | 20%         |
| Glensdige Bank ASA FRN 15.09.2021                | NOK    |                 | 100 000 000 | 33,33%        | 100 224 000 | 100 192 250  | - 31 750      | 1,46%     | 12.03.2021    | 20%         |
| Gronng Sparebank FRN 12.09.2023                  | NOK    |                 | 15 000 000  | 15,00%        | 15 055 000  | 15 083 286   | 27 786        | 0,22%     | 08.03.2021    | 20%         |
| Grue Sparebank FRN 06.09.2021                    | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00%        | 30 018 000  | 30 048 858   | 30 858        | 0,44%     | 31.03.2021    | 20%         |
| Harstad Sparebank FRN 31.03.2023                 | NOK    |                 | 39 000 000  | 39,00%        | 38 789 400  | 39 289 528   | 500 128       | 0,57%     | 01.03.2021    | 20%         |
| Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021               | NOK    |                 | 60 000 000  | 20,00%        | 59 990 400  | 60 129 354   | 138 954       | 0,88%     | 26.01.2021    | 20%         |
| Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022               | NOK    |                 | 55 000 000  | 18,33%        | 55 085 000  | 55 227 178   | 142 178       | 0,80%     | 26.03.2021    | 20%         |
| Hegra Sparebank FRN 26.06.2024                   | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00%        | 25 000 000  | 25 160 830   | 160 830       | 0,37%     | 15.03.2021    | 20%         |
| Holand og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023       | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00%        | 49 976 000  | 50 289 895   | 313 895       | 0,73%     | 11.01.2021    | 20%         |
| Jæren Sparebank FRN 11.04.2025                   | NOK    |                 | 35 000 000  | 17,50%        | 34 573 000  | 35 076 307   | 503 307       | 0,51%     | 08.01.2021    | 20%         |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 08.04.2022 | NOK    |                 | 25 000 000  | 10,64%        | 25 000 000  | 25 098 395   | 98 395        | 0,37%     | 10.02.2021    | 20%         |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 10.02.2023 | NOK    |                 | 64 000 000  | 15,42%        | 64 662 160  | 64 570 790   | - 91 370      | 0,94%     | 26.02.2021    | 20%         |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023 | NOK    |                 | 30 000 000  | 60,00%        | 30 325 900  | 30 354 675   | 28 775        | 0,44%     | 07.01.2021    | 20%         |
| Landkredit Bank AS FRN 07.04.2022                | NOK    |                 | 75 000 000  | 18,75%        | 75 229 000  | 75 439 965   | 210 965       | 1,10%     | 24.02.2021    | 20%         |
| Landkredit Bank AS FRN 24.11.2022                | NOK    |                 | 60 000 000  | 12,00%        | 60 373 200  | 60 409 044   | 35 844        | 0,88%     | 08.02.2021    | 20%         |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.05.2021          | NOK    | Luxembourg City | 120 000 000 | 40,00%        | 119 965 000 | 120 095 544  | 130 544       | 1,75%     | 08.02.2021    | 20%         |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023          | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 7,14%         | 49 971 200  | 50 208 250   | 237 050       | 0,73%     | 19.10.2021    | 20%         |
| Lillesand Sparebank FRN 10.01.2023               | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00%        | 49 985 000  | 50 052 085   | 67 085        | 0,73%     | 11.03.2021    | 20%         |
| Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021              | NOK    |                 | 70 000 000  | 23,33%        | 70 973 200  | 70 525 770   | - 447 430     | 1,03%     | 11.01.2021    | 20%         |
| Lillestrøm Sparebank FRN 20.05.2022              | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67%        | 49 881 500  | 50 183 960   | 302 460       | 0,73%     | 16.02.2021    | 20%         |
| Melhus Sparebank FRN 11.11.2021                  | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00%        | 50 000 000  | 50 330 585   | 330 585       | 0,73%     | 22.02.2021    | 20%         |
| Melhus Sparebank FRN 13.05.2022                  | NOK    |                 | 20 000 000  | 20,00%        | 19 900 000  | 20 081 854   | 181 854       | 0,29%     | 11.02.2021    | 20%         |
| Melhus Sparebank FRN 17.09.2025                  | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67%        | 49 975 000  | 50 124 165   | 149 165       | 0,73%     | 15.02.2021    | 20%         |
| Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022                 | NOK    |                 | 15 000 000  | 30,00%        | 15 000 000  | 15 036 474   | 36 474        | 0,27%     | 17.03.2021    | 20%         |
| Nidaros Sparebank FRN 27.05.2022                 | NOK    |                 | 20 000 000  | 26,67%        | 20 084 000  | 20 137 740   | 53 740        | 0,29%     | 11.02.2021    | 20%         |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025             | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 2,00%         | 81 240 800  | 81 462 248   | 221 448       | 1,19%     | 26.02.2021    | 20%         |
| OBOS-banken AS FRN 16.11.2021                    | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67%         | 20 059 800  | 20 056 092   | - 3 708       | 0,29%     | 19.02.2021    | 20%         |
| Opdals Sparebank FRN 15.06.2022                  | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00%        | 25 137 500  | 25 189 993   | 52 493        | 0,37%     | 16.02.2021    | 20%         |
| Orkla Sparebank FRN 29.11.2023                   | NOK    |                 | 24 000 000  | 12,00%        | 23 968 800  | 24 252 002   | 283 202       | 0,35%     | 15.03.2021    | 20%         |
| Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,67%         | 50 051 500  | 50 187 295   | 135 795       | 0,73%     | 26.02.2021    | 20%         |
| Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023                   | NOK    |                 | 100 000 000 | 33,33%        | 100 763 250 | 100 773 660  | 10 410        | 1,47%     | 02.03.2021    | 20%         |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,25%         | 50 051 850  | 50 238 610   | 186 760       | 0,73%     | 20.01.2021    | 20%         |
| Romsdal Sparebank FRN 20.09.2023                 | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00%        | 25 154 750  | 25 166 060   | 11 310        | 0,37%     | 26.02.2021    | 20%         |
| Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023                 | NOK    |                 | 80 000 000  | 11,43%        | 80 578 400  | 80 605 176   | 26 776        | 1,17%     | 22.03.2021    | 20%         |
| Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022        | NOK    |                 | 27 000 000  | 2,70%         | 27 179 010  | 27 178 035   | - 975         | 0,40%     | 18.01.2021    | 20%         |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022        | NOK    |                 | 142 000 000 | 18,93%        | 143 225 020 | 142 996 031  | - 228 989     | 2,08%     | 08.02.2021    | 20%         |
| Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021        | NOK    |                 | 100 000 000 | 14,29%        | 99 967 250  | 100 110 920  | 143 670       | 1,46%     | 18.01.2021    | 20%         |
| Sbanken ASA FRN 10.02.2023                       | NOK    |                 | 60 000 000  | 24,00%        | 59 766 800  | 59 993 958   | 227 158       | 0,87%     | 26.02.2021    | 20%         |
| Sbanken ASA FRN 26.09.2023                       | NOK    |                 | 80 000 000  | 8,00%         | 80 086 000  | 80 408 728   | 322 728       | 1,17%     | 10.02.2021    | 20%         |
| Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022               | NOK    |                 | 65 000 000  | 26,00%        | 65 130 050  | 65 321 913   | 191 863       | 0,95%     | 26.03.2021    | 20%         |
| Skudenes og Aakra Sparebank FRN 03.02.2022       | NOK    |                 | 40 000 000  | 16,00%        | 40 153 500  | 40 286 848   | 133 348       | 0,59%     | 11.01.2021    | 20%         |
| Skudenes og Aakra Sparebank FRN 15.08.2022       | NOK    |                 | 30 000 000  | 15,00%        | 30 148 500  | 30 170 001   | 21 501        | 0,44%     | 08.02.2021    | 20%         |
| Skue Sparebank FRN 25.10.2021                    | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00%        | 49 855 000  | 50 127 755   | 272 755       | 0,73%     | 15.02.2021    | 20%         |
| Skue Sparebank FRN 25.10.2022                    | NOK    |                 | 70 000 000  | 35,00%        | 69 887 818  | 70 346 794   | 458 976       | 1,02%     | 25.01.2021    | 20%         |
| SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022                    | NOK    |                 | 57 000 000  | 9,50%         | 57 399 000  | 57 348 589   | - 50 411      | 0,84%     | 25.01.2021    | 20%         |
| SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021                    | NOK    |                 | 100 000 000 | 12,50%        | 101 252 600 | 100 478 400  | - 774 200     | 1,46%     | 02.02.2021    | 20%         |
| SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 04.05.2021          | NOK    |                 | 33 000 000  | 18,66%        | 33 000 000  | 33 061 367   | 61 367        | 0,48%     |               |             |



DNB Likviditet Institusjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                             |     |      |             |         |               |               |           |         |            |      |
|---------------------------------------------|-----|------|-------------|---------|---------------|---------------|-----------|---------|------------|------|
| Sparebanken Møre FRN 21.05.2021             | NOK | Oslo | 85 000 000  | 10,53 % | 85 139 400    | 85 112 166    | - 27 234  | 1,24 %  | 12.01.2021 | 20 % |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.10.2022 | NOK |      | 85 000 000  | 28,33 % | 85 009 450    | 85 060 070    | 50 620    | 1,24 %  | 22.02.2021 | 20 % |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022 | NOK |      | 68 000 000  | 22,67 % | 68 278 120    | 68 275 067    | - 3 053   | 0,99 %  | 20.01.2021 | 20 % |
| Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021         | NOK |      | 45 000 000  | 9,00 %  | 45 315 000    | 45 214 533    | - 100 467 | 0,66 %  | 26.02.2021 | 20 % |
| Sparebanken Telemark FRN 18.08.2025         | NOK |      | 60 000 000  | 30,00 % | 60 005 000    | 60 228 036    | 222 036   | 0,88 %  | 09.03.2021 | 20 % |
| Sparebanken Telemark FRN 28.02.2025         | NOK |      | 25 000 000  | 8,33 %  | 24 978 750    | 25 048 400    | 69 650    | 0,36 %  | 18.02.2021 | 20 % |
| Sparebanken Vest FRN 01.09.2021             | NOK |      | 30 000 000  | 10,00 % | 30 274 200    | 30 126 067    | - 148 133 | 0,44 %  | 26.02.2021 | 20 % |
| Sparebanken Vest FRN 30.06.2022             | NOK |      | 60 000 000  | 20,00 % | 60 362 300    | 60 372 804    | 10 504    | 0,88 %  | 01.03.2021 | 20 % |
| Sparebanken Østlandet FRN 15.06.2022        | NOK |      | 59 000 000  | 4,92 %  | 59 283 310    | 59 439 892    | 156 582   | 0,87 %  | 30.03.2021 | 20 % |
| Sparekillingstanken FRN 14.03.2022          | NOK |      | 50 000 000  | 16,67 % | 50 000 000    | 50 200 890    | 200 890   | 0,73 %  | 16.03.2021 | 20 % |
| Stadsbygd Sparebank FRN 20.06.2023          | NOK |      | 45 000 000  | 30,00 % | 45 507 150    | 45 353 502    | - 153 648 | 0,66 %  | 15.03.2021 | 20 % |
| Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021          | NOK |      | 100 000 000 | 25,00 % | 99 970 000    | 100 132 790   | 162 790   | 1,46 %  | 22.03.2021 | 20 % |
| Strømmen Sparebank FRN 03.11.2021           | NOK |      | 30 000 000  | 25,00 % | 30 152 000    | 30 110 328    | - 41 672  | 0,44 %  | 08.03.2021 | 20 % |
| Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023           | NOK |      | 20 000 000  | 26,67 % | 20 038 000    | 20 045 772    | 7 772     | 0,29 %  | 09.02.2021 | 20 % |
| Sunnadal Sparebank FRN 15.06.2021           | NOK |      | 50 000 000  | 50,00 % | 50 332 816    | 50 113 430    | - 219 386 | 0,73 %  | 08.02.2021 | 20 % |
| Sunnadal Sparebank FRN 12.07.2022           | NOK |      | 30 000 000  | 30,00 % | 30 000 000    | 30 088 797    | 88 797    | 0,44 %  | 15.03.2021 | 20 % |
| Sunnadal Sparebank FRN 18.03.2021           | NOK |      | 50 000 000  | 50,00 % | 50 014 000    | 50 046 550    | 32 550    | 0,73 %  | 12.01.2021 | 20 % |
| Søgne og Greipstad Sparebank FRN 04.04.2022 | NOK |      | 30 000 000  | 15,00 % | 30 000 000    | 30 102 996    | 102 996   | 0,44 %  | 18.03.2021 | 20 % |
| Søgne og Greipstad Sparebank FRN 30.03.2021 | NOK |      | 20 000 000  | 12,50 % | 20 000 000    | 20 030 550    | 30 550    | 0,29 %  | 06.04.2021 | 20 % |
| Totens Sparebank FRN 09.09.2021             | NOK |      | 85 000 000  | 42,50 % | 85 902 626    | 85 416 908    | - 485 718 | 1,24 %  | 30.03.2021 | 20 % |
| Trøgstad Sparebank FRN 19.09.2022           | NOK |      | 25 000 000  | 50,00 % | 24 865 000    | 25 121 083    | 256 083   | 0,37 %  | 09.03.2021 | 20 % |
| Ørland Sparebank FRN 07.03.2022             | NOK |      | 30 000 000  | 30,00 % | 30 000 000    | 30 105 722    | 105 722   | 0,44 %  | 19.03.2021 | 20 % |
| Sum Finans                                  |     |      |             |         | 5 905 605 334 | 5 909 756 267 | 4 150 933 | 86,08 % |            |      |
| Sum Rentepapirer                            |     |      |             |         | 6 802 258 030 | 6 807 058 674 | 4 800 644 | 99,15 % |            |      |
| Verdpapirer                                 |     |      |             |         |               |               |           |         |            |      |
| Sum Rentepapirer                            |     |      |             |         | 6 802 258 030 | 6 807 058 674 | 4 800 644 | 99,15 % |            |      |
| Verdpapirer                                 |     |      |             |         |               |               |           |         |            |      |
| Sum Verdpapirer                             |     |      |             |         | 6 802 258 030 | 6 807 058 674 | 4 800 644 | 99,15 % |            |      |



DNB Low Carbon Credit

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden   | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A | 5,02 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit E | 5,33 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit N | 5,18 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Menavkastning i perioden | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A  | 0,38 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit E  | 0,69 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit N  | 0,54 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet             | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A | 5,58 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit E | 5,58 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit N | 5,58 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error          | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A | 1,36 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit E | 1,37 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit N | 1,36 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |





DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                       |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                             |
| Renteinntekter                                            | 52 665 233                   | 13 500 511                  |
| Utbytte                                                   | -                            | -                           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 99 879 141                   | 5 647 804                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 125 282 729                  | 29 611 512                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 149 932 860                | - 22 914 213                |
| Porteføljerultat                                          | 127 894 243                  | 25 845 613                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                           |
| Forvaltningshonorar                                       | - 5 158 343                  | - 1 239 025                 |
| Andre kostnader                                           | - 164 052                    | - 72 898                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 5 322 395                  | - 1 311 923                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 122 571 848                  | 24 533 691                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                           |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>122 571 848</strong> | <strong>24 533 691</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                             |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 7 160 145                  | -                           |
| Avsatt til andelseierne                                   | 4 448 174                    | 406                         |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 125 283 819                  | 24 533 284                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>122 571 848</strong> | <strong>24 533 691</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>      |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                             |
| Verdipapirportefølje                                      | 3 166 245 502                | 1 294 949 554               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 19 760 722                   | 12 052 382                  |
| Andre fordringer                                          | 100 266 819                  | 901                         |
| Bankinnskudd                                              | 321 464 468                  | 158 406 459                 |
| Sum eiendeler                                             | 3 607 737 512                | 1 465 409 296               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                             |
| Andelskapital til pålydende                               | 2 623 806 771                | 912 424 305                 |
| Overkurs/underkurs                                        | 642 920 258                  | 528 182 078                 |
| Opptjent egenkapital                                      | 142 656 958                  | 24 533 284                  |
| Sum egenkapital                                           | 3 409 383 987                | 1 465 139 667               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                             |
| Gjeld                                                     | 198 353 525                  | 269 629                     |
| Sum gjeld                                                 | 198 353 525                  | 269 629                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 3 607 737 512                | 1 465 409 296               |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 74     |
| Depotkostnader           | 22 090 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 465 139 667        |
| Tegning av andeler                                 | 2 266 617 149        |
| Innløsning av andeler                              | - 447 656 647        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 125 283 819          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>3 409 383 987</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 122 571 848        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 125 283 819      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 2 711 971</b> |

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 7 160 145   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 4 448 174 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>  |



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Low Carbon Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A   | 1 000 | 1 036 |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit E   | 1 093 | 1 038 |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit N   | 1 050 | 999   |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler          | 2020      | 2019      | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A | 55 477    | 345 649   |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit E | 3 068 429 | 1 066 875 |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit N | 100       | 100       |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi           | 2020          | 2019          | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|---------------|---------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A | 55 502 948    | 357 960 703   |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit E | 3 353 775 577 | 1 107 678 697 |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit N | 105 462       | 100 266       |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader       | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Low Carbon Credit A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Low Carbon Credit E | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Low Carbon Credit N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                           | Valuta | Marked          | Antall    | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|---------------|-------------|--------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Materieler                                           |        |                 |           |               |             |              |               |           |               |             |
| DuPont de Nemours Inc 2.169.01.05.2023               | USD    | New York        | 1 500 000 | 0,08 %        | 13 439 416  | 13 020 928   | - 418 488     | 0,36 %    | 30.11.2027    | 100 %       |
| Ecolab Inc 1.00 15.01.2024                           | EUR    | Berlin          | 300 000   | 0,05 %        | 3 051 299   | 3 244 084    | 192 785       | 0,09 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Evonik Industries AG Var 07.07.2077 Call 07.11.202   | EUR    | Luxembourg City | 100 000   | 0,02 %        | 998 857     | 1 074 531    | 75 674        | 0,03 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Givaudan Finance 1 22.04.2027                        | EUR    | Dublin          | 500 000   | 0,10 %        | 5 706 816   | 5 589 404    | - 117 413     | 0,15 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Koninklijke DSM NV 0.75 28.09.2026                   | EUR    | Amsterdam       | 300 000   | 0,04 %        | 2 980 543   | 3 315 929    | 335 385       | 0,09 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Mondi Finance Plc 1.625 27.04.2026                   | EUR    | London          | 1 000 000 | 0,17 %        | 10 934 695  | 11 300 957   | 366 262       | 0,31 %    | 21.10.2024    | 100 %       |
| PPG Industries Inc 0.875 13.09.2022                  | EUR    | Berlin          | 200 000   | 0,03 %        | 2 001 630   | 2 115 413    | 113 783       | 0,06 %    | 15.01.2022    | 100 %       |
| Reliance Steel and Alum 4.5 15.04.2023               | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,20 %        | 9 702 717   | 9 245 108    | - 457 609     | 0,26 %    | 20.01.2026    | 100 %       |
| Steel Dynamics Inc 1.65 15.10.2027                   | USD    | New York        | 500 000   | 0,14 %        | 4 580 301   | 4 417 281    | - 163 020     | 0,12 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Steel Dynamics Inc 2.4 15.06.2025                    | USD    | New York        | 200 000   | 0,05 %        | 1 883 237   | 1 825 408    | - 57 830      | 0,05 %    | 15.06.2030    | 100 %       |
| Steel Dynamics Inc 2.8 15.12.2024                    | USD    | New York        | 100 000   | 0,03 %        | 913 724     | 921 214      | 7 490         | 0,03 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Stora Enso Oyj 0.625 02.12.2030                      | EUR    | Luxembourg City | 200 000   | 0,04 %        | 2 087 252   | 2 133 788    | 46 537        | 0,06 %    | 02.09.2024    | 100 %       |
| Yara International ASA 3.148 04.06.2030              | USD    | New York        | 300 000   | 0,04 %        | 2 931 960   | 2 793 182    | - 138 778     | 0,08 %    | 09.09.2024    | 100 %       |
| Sum Materieler                                       |        |                 |           |               | 61 212 448  | 60 997 228   | - 215 220     | 1,69 %    |               |             |
| Industri                                             |        |                 |           |               |             |              |               |           |               |             |
| ACS 1.875 20.04.2026                                 | EUR    | Frankfurt       | 100 000   | 0,01 %        | 981 944     | 1 128 074    | 146 129       | 0,03 %    | 29.03.2023    | 100 %       |
| Arcor UK Finance PLC 1.125 23.06.2027                | EUR    | New York        | 250 000   | 0,05 %        | 2 677 357   | 2 767 726    | 90 369        | 0,08 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| A.P. Møller - Mærsk A/S 1.75 16.09.2026              | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,13 %        | 10 337 690  | 11 258 215   | 920 524       | 0,31 %    | 17.10.2027    | 100 %       |
| Atlas Copco Ab 2.5 28.02.2023                        | EUR    | London          | 1 000 000 | 0,20 %        | 10 680 276  | 11 099 085   | 418 809       | 0,31 %    | 28.09.2021    | 100 %       |
| Avantor AS 0.75 01.10.2030                           | EUR    | Luxembourg City | 400 000   | 0,08 %        | 4 383 774   | 4 389 433    | 5 660         | 0,12 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Caterpillar Fint Service 1.70 09.08.2021             | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,11 %        | 8 565 748   | 8 636 610    | 70 862        | 0,24 %    | 28.08.2024    | 100 %       |
| Caterpillar Fint Service 3.65 07.12.2023             | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,20 %        | 9 553 855   | 9 994 514    | - 159 341     | 0,26 %    | 06.02.2026    | 100 %       |
| Ceske Drahy 1.5 23.05.2026                           | EUR    | Luxembourg City | 150 000   | 0,03 %        | 1 447 326   | 1 621 932    | 174 606       | 0,04 %    | 14.02.2022    | 20 %        |
| CNH Industrial Fin 1.75 25.09.2027                   | EUR    | Dublin          | 1 000 000 | 0,17 %        | 11 193 731  | 11 130 198   | - 63 533      | 0,31 %    | 30.04.2031    | 100 %       |
| Compagnie de Saint-Gobain 1.125 23.03.2026           | EUR    | London          | 300 000   | 0,04 %        | 3 010 534   | 3 327 117    | 316 583       | 0,09 %    | 23.04.2027    | 100 %       |
| Deere and Company 2.75 15.04.2025                    | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,14 %        | 10 649 497  | 9 310 008    | - 1 339 489   | 0,26 %    | 21.01.2025    | 100 %       |
| Dover Corporation 1.25 09.11.2026                    | EUR    | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,17 %        | 10 652 213  | 11 221 235   | 569 022       | 0,31 %    | 21.12.2026    | 100 %       |
| Emerson Electric Co 0.375 22.05.2024                 | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20 %        | 10 226 869  | 10 677 951   | 451 088       | 0,30 %    | 13.02.2023    | 20 %        |
| Flex Ltd 4.75 15.06.2025                             | USD    | New York        | 500 000   | 0,08 %        | 4 532 454   | 4 901 631    | 369 177       | 0,14 %    | 16.12.2025    | 100 %       |
| General Electric Co FRN 13.05.2024                   | USD    | Luxembourg City | 700 000   | 0,40 %        | 5 776 892   | 5 799 659    | 22 767        | 0,16 %    | 10.11.2022    | 100 %       |
| General Electric FRN 05.05.2026                      | USD    | Frankfurt       | 700 000   | 0,07 %        | 5 592 924   | 5 766 516    | 173 592       | 0,16 %    | 11.07.2026    | 100 %       |
| IDEX Corp 3 01.05.2030                               | USD    | New York        | 600 000   | 0,12 %        | 6 290 696   | 5 678 782    | - 611 915     | 0,16 %    | 27.02.2025    | 100 %       |
| Illinois Tool Works Inc 0.25 05.12.2024              | EUR    | Luxembourg City | 1 250 000 | 0,21 %        | 12 405 858  | 13 306 320   | 900 462       | 0,37 %    | 27.05.2024    | 20 %        |
| Ingersoll-Rand Gil Hid Co 4.25 2023/06/15            | USD    | New York        | 250 000   | 0,46 %        | 2 286 914   | 2 339 232    | 52 317        | 0,06 %    | 01.09.2021    | 20 %        |
| JB Hunt Transport Services 3.875 01.09.2026          | USD    | New York        | 500 000   | 0,07 %        | 4 761 078   | 4 936 949    | 175 870       | 0,14 %    | 07.02.2029    | 100 %       |
| Johnson Controls International Plc 1.75 15.09.2030   | USD    | New York        | 400 000   | 0,06 %        | 3 641 201   | 3 498 447    | - 142 754     | 0,10 %    | 19.09.2023    | 100 %       |
| Johnson Controls International 1 15.09.2023          | EUR    | Frankfurt       | 300 000   | 0,03 %        | 3 006 548   | 3 235 347    | 228 799       | 0,09 %    | 04.02.2026    | 100 %       |
| Knorr-Bremse 5.0 08.12.2021                          | EUR    | Frankfurt       | 200 000   | 0,04 %        | 1 987 156   | 2 105 231    | 118 075       | 0,06 %    | 04.06.2026    | 100 %       |
| Masco Corp 4.45 01.04.2025                           | USD    | New York        | 400 000   | 0,08 %        | 3 641 593   | 3 943 189    | 301 596       | 0,11 %    | 02.09.2025    | 100 %       |
| Mohawk Capital Finance 1.75 12.06.2027               | EUR    | Luxembourg City | 200 000   | 0,40 %        | 21 034 818  | 21 629 115   | 594 296       | 0,60 %    | 28.02.2023    | 100 %       |
| Parker-Hannifin Corp 1.125 01.09.2025                | EUR    | Dublin          | 140 000   | 0,02 %        | 1 394 432   | 1 529 731    | 135 299       | 0,04 %    | 01.07.2030    | 100 %       |
| Royal Schiphol Group N.V. 0.875 08.09.2032           | EUR    | Amsterdam       | 500 000   | 0,10 %        | 5 174 487   | 5 519 948    | 345 461       | 0,15 %    | 28.01.2025    | 100 %       |
| Schneider Electric SE 0.875 11.09.2025               | EUR    | Paris           | 500 000   | 0,07 %        | 5 062 366   | 5 480 349    | 417 983       | 0,15 %    | 31.03.2028    | 20 %        |
| Schneider Electric SE 1.5 08.09.2015                 | EUR    | Paris           | 1 000 000 | 0,13 %        | 10 893 384  | 10 933 774   | 40 390        | 0,30 %    | 26.07.2023    | 20 %        |
| Signify NV 2.375 11.05.2027                          | EUR    | Luxembourg City | 500 000   | 0,08 %        | 5 590 675   | 5 809 608    | 218 934       | 0,16 %    | 19.04.2026    | 100 %       |
| SKF AB 1.625 02.12.2022                              | EUR    | Luxembourg City | 100 000   | 0,02 %        | 1 028 127   | 1 077 684    | 49 557        | 0,03 %    | 03.03.2026    | 100 %       |
| Stanley Black and Decker Var 15.03.2060 Call 15.03.2 | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,13 %        | 9 611 711   | 9 146 646    | - 465 065     | 0,25 %    | 15.09.2021    | 20 %        |
| United Parcel Service 3.9 01.04.2025                 | USD    | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,10 %        | 9 913 341   | 9 684 593    | - 228 748     | 0,27 %    | 04.06.2025    | 100 %       |
| Xylem Inc 2.25 11.03.2023                            | EUR    | New York        | 100 000   | 0,02 %        | 1 040 908   | 1 095 860    | 54 952        | 0,03 %    | 27.02.2024    | 20 %        |
| 3M Company 2.65 15.04.2025                           | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,20 %        | 10 655 362  | 9 306 840    | - 1 348 523   | 0,26 %    | 12.04.2022    | 20 %        |
| Sum Industri                                         |        |                 |           |               | 229 683 735 | 232 687 548  | 3 003 813     | 6,45 %    |               |             |
| Forbruksvarer                                        |        |                 |           |               |             |              |               |           |               |             |
| Addag AG 0 09.09.2024                                | EUR    | Luxembourg City | 300 000   | 0,06 %        | 3 140 435   | 3 169 852    | 29 416        | 0,09 %    | 15.02.2022    | 20 %        |
| Alimentation Couche-Tard 1.875 06.05.2026            | EUR    | Dublin          | 2 000 000 | 0,27 %        | 21 642 978  | 22 621 190   | 978 212       | 0,63 %    | 12.01.2026    | 20 %        |
| BMW US Capital LLC 3.9 09.04.2025                    | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,13 %        | 10 403 280  | 9 633 992    | - 769 288     | 0,27 %    | 15.04.2024    | 100 %       |
| Borgwarner Inc 1.8 07.11.2022                        | EUR    | New York        | 100 000   | 0,02 %        | 1 021 486   | 1 076 239    | 54 753        | 0,03 %    | 20.05.2022    | 20 %        |
| Borgwarner Inc 2.65 01.07.2027                       | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,09 %        | 9 326 055   | 9 243 053    | - 83 002      | 0,26 %    | 05.05.2025    | 20 %        |
| Easyjet Plc 0.875 11.06.2025                         | EUR    | London          | 500 000   | 0,10 %        | 5 091 460   | 5 026 529    | - 4 931       | 0,14 %    | 01.02.2030    | 100 %       |
| Ford Motor Credit Co Llc 3 02.01.06.09.2024          | EUR    | New York        | 1 250 000 | 0,10 %        | 12 727 940  | 13 598 207   | 870 267       | 0,38 %    | 09.03.2025    | 100 %       |
| General Motors Co 5.402.10.2023                      | USD    | New York        | 100 000   | 0,01 %        | 1 022 515   | 961 798      | - 60 717      | 0,03 %    | 04.09.2026    | 20 %        |
| Harley-Davidson Fint Ser Inc 0.9 19.11.2024          | EUR    | Dublin          | 150 000   | 0,03 %        | 1 512 533   | 1 596 036    | 83 502        | 0,04 %    | 01.09.2027    | 20 %        |
| Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026             | USD    | New York        | 500 000   | 0,13 %        | 4 931 918   | 4 798 288    | - 133 630     | 0,13 %    | 16.01.2023    | 20 %        |
| Hyundai Capital America 1.8 15.10.2025               | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,13 %        | 9 008 442   | 8 775 228    | - 233 214     | 0,24 %    | 06.08.2022    | 100 %       |
| McDonalds Corp 3.3 01.07.2025                        | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,13 %        | 10 660 268  | 9 535 786    | - 1 124 481   | 0,26 %    | 01.05.2027    | 100 %       |
| Nike Inc 2.4 27.03.2025                              | USD    | New York        | 500 000   | 0,05 %        | 5 324 748   | 4 613 864    | - 710 885     | 0,13 %    | 26.09.2024    | 20 %        |
| Nike Inc 2.75 27.03.2027                             | USD    | New York        | 1 000 000 | 0,10 %        | 9 785 378   | 9 493 062    | - 292 316     | 0,26 %    | 19.06.2024    | 100 %       |
| Peugeot SA 2 23.03.2024                              | EUR    | Paris           | 1 000 000 | 0,14 %        | 10 969 506  | 11 065 457   | 95 951        | 0,31 %    | 26.06.2024    | 100 %       |
| Scania CV AB 2.25 03.06.2025                         | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20 %        | 10 810 518  | 11 322 118   | 511 600       | 0,31 %    | 15.04.2026    | 100 %       |
| Schaeffler AG 1.875 26.03.2024                       | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,13 %        | 10 497 873  | 10 839 595   | 341 722       | 0,30 %    | 15.10.2025    | 100 %       |
| Sodexo SA 0.5 17.01.2024                             | EUR    | Paris           | 250 000   | 0,05 %        | 2 653 240   | 2 668 440    | 15 200        | 0,07 %    | 27.03.2026    | 100 %       |
| Starbucks Corp 3.8 15.08.2025                        | USD    | New York        | 600 000   | 0,05 %        | 5 410 277   | 5 848 206    | 437 929       | 0,16 %    | 10.10.2025    | 0 %         |
| Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025              | USD    | Luxembourg City | 4 000 000 | 0,80 %        | 38 300 641  | 38 066 430   | - 234 212     | 1,06 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Volkswagen Bank 2.5 31.07.2026                       | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,12 %        | 10 861 145  | 11 707 320   | 846 175       | 0,32 %    | 15.01.2021    | 100 %       |
| Volkswagen Group America 1.625 24.11.2027            | USD    | New York        | 200 000   | 0,04 %        | 1 807 241   | 1 729 411    | - 77 830      | 0,05 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Volkswagen Group America 2.9 13.05.2022              | USD    | New York        | 400 000   | 0,03 %        | 4 112 818   | 3 534 270    | - 578 548     | 0,10 %    | 15.01.2025    | 100 %       |
| Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.06.2025      | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,07 %        | 10 565 185  | 11 076 562   | 511 377       | 0,31 %    | 23.03.2025    | 100 %       |
| Volkswagen Intl Fin NV 0.875 22.09.2028              | EUR    | Luxembourg City | 500 000   | 0,04 %        | 5 301 311   | 5 427 759    | 126 448       | 0,15 %    | 12.06.2024    | 100 %       |
| Volvo Treasury AB Var 10.09.2078 Call 3/23           | EUR    | Luxembourg City | 400 000   | 0,07 %        | 4 372 411   | 4 559 772    | 187 361       | 0,13 %    | 09.08.2021    | 100 %       |
| Volvo Treasury AB 0.125 17.09.2024                   | EUR    | Luxembourg City | 500 000   | 0,10 %        | 5 342 389   | 5 268 263    | - 74 127      | 0,15 %    | 07.12.2023    | 100 %       |
| Sum Forbruksvarer                                    |        |                 |           |               | 226 541 992 | 227 256 726  | 714 733       | 6,30 %    |               |             |
| Dagligvarer                                          |        |                 |           |               |             |              |               |           |               |             |
| Abbott Laboratories 4171 30.01.2028                  | USD    | Berlin          | 1 000 000 | 0,15 %        | 9 527 099   | 8 688 667    | - 838 432     | 0,24 %    | 23.02.2026    |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                   |     |                 |           |       |             |             |             |       |            |      |
|---------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|-------|-------------|-------------|-------------|-------|------------|------|
| Essilorluxottica 1.75 09.04.2021                  | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,20% | 10 325 611  | 10 481 317  | 155 706     | 0,29% | 13.01.2025 | 100% |
| Experian Finance Plc 3.5 15.10.2021               | GBP | London          | 200 000   | 0,05% | 2 381 557   | 2 380 708   | - 849       | 0,07% | 13.03.2025 | 20%  |
| H Lundbeck A/S 0.875 14.10.2027                   | EUR | Dublin          | 300 000   | 0,06% | 3 275 719   | 3 210 519   | - 65 200    | 0,09% | 26.03.2025 | 100% |
| Johnson and Johnson 1.3 01.09.2030                | USD | New York        | 750 000   | 0,04% | 6 686 327   | 6 461 404   | - 224 923   | 0,18% | 17.04.2026 | 20%  |
| Johnson and Johnson 2.45 01.03.2025               | USD | New York        | 1 000 000 | 0,05% | 9 567 424   | 9 321 823   | - 245 601   | 0,26% | 09.04.2025 | 20%  |
| Koninklijke Philips NV 1.375 30.03.2025           | EUR | Luxembourg City | 200 000   | 0,04% | 2 320 609   | 2 221 598   | - 99 011    | 0,06% | 09.05.2024 | 20%  |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0 15.10.2025     | EUR | New York        | 1 000 000 | 0,10% | 11 013 049  | 10 525 211  | - 487 838   | 0,29% | 13.11.2027 | 100% |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.25 02.07.2025  | EUR | Luxembourg City | 500 000   | 0,05% | 4 819 133   | 5 321 323   | 502 190     | 0,15% | 01.07.2027 | 100% |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023 | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,07% | 10 652 197  | 10 608 285  | - 43 911    | 0,29% | 31.07.2025 | 100% |
| Merck Fin Services GmbH 0.125 16.07.2025          | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,20% | 14 935 711  | 15 947 313  | 1 011 600   | 0,44% | 23.06.2023 | 100% |
| Merck KGaA Var 09.09.2080                         | EUR | Luxembourg City | 1 200 000 | 0,12% | 12 573 573  | 12 887 836  | 314 264     | 0,36% | 08.09.2021 | 20%  |
| Molnlycke Holding AB 1.875 28.02.2025             | EUR | Luxembourg City | 200 000   | 0,04% | 2 064 743   | 2 247 830   | 183 087     | 0,06% | 16.08.2022 | 100% |
| Nestle Finance Int'l Ltd 1.75 12.09.2022          | EUR | London          | 500 000   | 0,06% | 5 237 640   | 5 425 193   | 187 552     | 0,15% | 15.03.2025 | 100% |
| Paypal Holdings Inc 1.35 01.06.2023               | USD | New York        | 300 000   | 0,03% | 3 082 721   | 2 693 416   | - 449 305   | 0,07% | 15.05.2027 | 100% |
| Paypal Holdings Inc 2.4 01.10.2024                | USD | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,08% | 9 460 239   | 9 153 067   | - 307 172   | 0,25% | 29.08.2022 | 100% |
| Procter and Gamble Co 0.625 30.10.2024            | EUR | Frankfurt       | 300 000   | 0,04% | 3 017 513   | 3 249 396   | 231 883     | 0,09% | 14.10.2021 | 20%  |
| Procter and Gamble co 2.7 02.02.2026              | USD | New York        | 100 000   | 0,02% | 863 182     | 949 803     | 86 621      | 0,03% | 18.12.2025 | 100% |
| Reckitt Benckiser TSY NL 0.375 19.05.2026         | EUR | London          | 1 000 000 | 0,12% | 10 973 719  | 10 772 025  | - 201 694   | 0,30% | 12.11.2024 | 100% |
| Rentokil Initial Plc 0.875 30.05.2026             | EUR | Dublin          | 500 000   | 0,10% | 5 092 599   | 5 456 254   | 423 655     | 0,15% | 09.08.2026 | 100% |
| Sanofi SA 0.5 24.03.2023                          | EUR | Paris           | 500 000   | 0,03% | 5 115 309   | 5 329 337   | 214 029     | 0,15% | 01.05.2023 | 100% |
| Societa Iniziative Autostradali 3.375 13.02.2024  | EUR | Dublin          | 150 000   | 0,03% | 1 624 157   | 1 707 055   | 82 898      | 0,05% | 00.01.1900 | 0%   |
| Styrker Corp 0.25 03.12.2024                      | EUR | Luxembourg City | 400 000   | 0,05% | 4 027 534   | 4 244 362   | 216 828     | 0,12% | 11.03.2025 | 100% |
| Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025     | EUR | Luxembourg City | 1 250 000 | 0,16% | 13 190 375  | 13 200 513  | 10 137      | 0,37% | 11.12.2029 | 100% |
| Unilever Capital Corp 3.125 22.03.2025            | USD | New York        | 1 500 000 | 0,27% | 14 283 653  | 13 656 011  | - 627 642   | 0,38% | 15.10.2023 | 100% |
| UnitedHealth Group Inc 1.25 15.01.2026            | USD | New York        | 300 000   | 0,06% | 3 075 379   | 2 697 423   | - 377 956   | 0,07% | 01.03.2021 | 100% |
| Worldline SA Varance 0.5 30.06.2023               | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20% | 10 371 368  | 10 688 352  | - 316 984   | 0,29% | 19.12.2024 | 100% |
| Sum Dagligvare                                    |     |                 |           |       | 339 693 847 | 337 727 739 | - 1 966 109 | 9,36% |            |      |

|                                       |     |           |           |       |             |             |           |       |            |      |
|---------------------------------------|-----|-----------|-----------|-------|-------------|-------------|-----------|-------|------------|------|
| Stat og kommune                       |     |           |           |       |             |             |           |       |            |      |
| Bundesrepub. Deutschland 0 10.10.2025 | EUR | Frankfurt | 5 000 000 | 0,10% | 54 667 101  | 54 269 735  | - 397 366 | 1,50% | 15.05.2027 | 100% |
| US Treasury N/B 0.375 31.12.2025      | USD | New York  | 5 000 000 | 0,01% | 42 776 075  | 42 838 178  | 62 103    | 1,19% | 27.02.2025 | 100% |
| US Treasury Sec 0.125 15.12.2023      | USD | New York  | 5 000 000 | 0,01% | 42 735 946  | 42 757 910  | 21 964    | 1,19% | 09.04.2021 | 100% |
| Sum Stat og kommune                   |     |           |           |       | 140 179 122 | 139 865 824 | - 313 299 | 3,68% |            |      |

|                                                     |     |                 |           |        |            |            |             |       |            |      |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|------------|------------|-------------|-------|------------|------|
| Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023            | USD | Dublin          | 1 000 000 | 0,49%  | 8 858 920  | 8 858 022  | - 898       | 0,25% | 15.10.2021 | 100% |
| Akellus Residential Property Financing B.V. 1 17.01 | EUR | Dublin          | 700 000   | 0,14%  | 7 388 859  | 7 564 617  | 175 757     | 0,21% | 28.01.2028 | 100% |
| Allianz Finance II BV 3.5 14.02.2012                | EUR | Frankfurt       | 400 000   | 0,03%  | 4 307 566  | 4 375 437  | 67 871      | 0,12% | 28.02.2023 | 20%  |
| Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031                 | USD | Frankfurt       | 600 000   | 0,05%  | 5 404 111  | 5 249 006  | - 155 104   | 0,15% | 18.06.2023 | 20%  |
| ANZ New Zealand Int'l/Ldn 1.9 13.02.2023            | USD | New York        | 500 000   | 0,07%  | 4 606 937  | 4 415 440  | - 191 497   | 0,12% | 06.05.2022 | 20%  |
| Arion Banki HF 0.625 27.05.2024                     | EUR | Luxembourg City | 1 300 000 | 0,43%  | 13 974 126 | 13 621 898 | - 352 227   | 0,38% | 15.03.2025 | 100% |
| ASB Finance Ltd. 2.125 01.09.2021                   | USD | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,15%  | 8 636 605  | 8 663 409  | 26 804      | 0,24% | 06.03.2024 | 100% |
| Athene Global Funding 1.125 02.09.2025              | EUR | Dublin          | 1 250 000 | 0,25%  | 13 099 557 | 13 533 291 | 433 734     | 0,38% | 18.03.2022 | 100% |
| Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025       | EUR | New York        | 1 000 000 | 0,09%  | 8 745 292  | 8 814 271  | 68 979      | 0,24% | 00.01.1900 | 0%   |
| Bank of America Corp Var 31.03.2029                 | EUR | London          | 1 500 000 | 0,10%  | 18 696 118 | 19 556 967 | 860 849     | 0,54% | 15.01.2021 | 100% |
| Bank Of America Corp 0.75 16.07.2023                | EUR | London          | 300 000   | 0,02%  | 2 973 266  | 3 217 213  | 243 948     | 0,09% | 05.07.2021 | 100% |
| Bank Of America Corp 3.5 19.04.2026                 | USD | New York        | 560 000   | 0,02%  | 4 954 935  | 5 438 475  | 483 540     | 0,15% | 02.09.2023 | 100% |
| Bank Of America Corp 4.45 03.03.2026                | USD | New York        | 1 500 000 | 0,08%  | 15 158 127 | 14 985 382 | - 172 745   | 0,42% | 22.01.2027 | 100% |
| Bank Of America Corp 6.125 15.09.2021               | GBP | London          | 1 000 000 | 0,13%  | 12 583 673 | 12 188 410 | - 395 263   | 0,34% | 31.05.2024 | 20%  |
| Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 04.06.2025        | USD | Toronto         | 1 000 000 | 0,08%  | 9 581 105  | 9 230 981  | - 350 124   | 0,26% | 27.07.2026 | 20%  |
| Banque Fed Cred Mutuel 0.65 27.02.2024              | USD | New York        | 500 000   | 0,10%  | 4 527 807  | 4 291 592  | - 236 215   | 0,12% | 27.03.2025 | 20%  |
| Barclays Bank Plc 1.7 12.05.2022                    | USD | New York        | 1 000 000 | 0,06%  | 10 253 485 | 8 709 815  | - 1 543 670 | 0,24% | 11.01.2021 | 100% |
| Barclays PLC Var 16.10.2023                         | GBP | London          | 100 000   | 0,01%  | 1 134 381  | 1 203 778  | 69 397      | 0,03% | 15.01.2021 | 100% |
| Barclays PLC Var 15.02.2023 Call 15.02.2022         | USD | New York        | 510 000   | 0,03%  | 4 559 796  | 4 558 288  | - 1 508     | 0,13% | 15.01.2021 | 100% |
| Barclays Plc 4.375 12.01.2026                       | USD | New York        | 260 000   | 0,01%  | 2 310 652  | 2 567 792  | 257 140     | 0,07% | 14.07.2027 | 100% |
| BBandT Corp 3.05 20.06.2022                         | USD | New York        | 440 000   | 0,03%  | 3 871 233  | 3 911 280  | 40 047      | 0,11% | 19.08.2024 | 100% |
| BBandT Corp 3.705.06.2025                           | USD | New York        | 500 000   | 0,05%  | 4 537 643  | 4 845 678  | 308 035     | 0,13% | 01.03.2026 | 100% |
| BNP Paribas SA 0.125 04.09.2026                     | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,20%  | 19 766 747 | 20 868 769 | 1 102 021   | 0,58% | 25.02.2039 | 100% |
| BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027          | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,10%  | 10 541 333 | 10 592 676 | 51 344      | 0,29% | 15.07.2025 | 100% |
| BOC Luxembourg SA 0.125 16.01.2023                  | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,19%  | 14 759 220 | 15 737 375 | 978 155     | 0,44% | 28.09.2021 | 20%  |
| BPCE SA 0.625 26.09.2024                            | EUR | Paris           | 500 000   | 0,04%  | 4 890 707  | 5 359 508  | 468 801     | 0,15% | 04.09.2021 | 100% |
| Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024           | EUR | Luxembourg City | 300 000   | 0,04%  | 2 939 790  | 3 214 008  | 274 218     | 0,09% | 04.06.2025 | 20%  |
| CBRE Services Inc 4.875 01.03.2026                  | USD | New York        | 1 000 000 | 0,17%  | 9 782 925  | 10 147 281 | 364 356     | 0,28% | 18.04.2025 | 20%  |
| Charles Schwab Corp Var Perp Call 01.12.2030        | USD | New York        | 300 000   | 0,02%  | 2 623 920  | 2 699 942  | 76 022      | 0,07% | 24.05.2026 | 20%  |
| Citigroup Global Markets VAR 12.06.2024             | USD | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,63%  | 19 760 090 | 18 795 535 | - 964 554   | 0,52% | 12.03.2024 | 100% |
| Citigroup Inc Var 05.07.2026 Call 05.07.2025        | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,06%  | 11 193 795 | 11 043 038 | - 150 756   | 0,31% | 11.09.2028 | 20%  |
| Citigroup Inc 1.75 28.01.2025                       | EUR | Luxembourg City | 440 000   | 0,04%  | 4 550 685  | 4 942 644  | 391 959     | 0,14% | 15.12.2025 | 100% |
| Citigroup Inc 3.4 01.05.2025                        | USD | Frankfurt       | 500 000   | 0,03%  | 4 798 228  | 4 833 606  | 35 378      | 0,13% | 15.10.2025 | 100% |
| Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025                 | USD | Luxembourg City | 250 000   | 1,79%  | 3 294 866  | 2 354 536  | - 940 330   | 0,07% | 22.05.2023 | 100% |
| Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023         | USD | Melbourne       | 2 000 000 | 20,00% | 18 265 188 | 17 892 249 | - 372 938   | 0,50% | 00.01.1900 | 0%   |
| Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22  | EUR | Melbourne       | 140 000   | 0,01%  | 1 403 538  | 1 499 196  | 95 657      | 0,04% | 30.11.2021 | 100% |
| Commonwealth Bank Of Australia 0.5 11.07.2022       | EUR | London          | 100 000   | 0,01%  | 990 968    | 1 061 583  | 70 615      | 0,03% | 01.02.2030 | 100% |
| Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027    | EUR | Dublin          | 1 000 000 | 0,10%  | 10 692 646 | 11 610 417 | 917 771     | 0,32% | 05.09.2024 | 100% |
| Cooperative Rabobank UA 4.625 01.12.2023            | USD | Frankfurt       | 700 000   | 0,04%  | 6 779 241  | 6 681 583  | - 97 658    | 0,19% | 05.06.2023 | 100% |
| Cooperative Rabobank UA/NY 2.75 10.01.2022          | USD | New York        | 750 000   | 0,08%  | 6 846 582  | 6 583 604  | - 262 978   | 0,18% | 26.09.2024 | 100% |
| Cred Suis Gp Fun Ltd 3 27.05.2022                   | GBP | Luxembourg City | 100 000   | 0,02%  | 1 179 742  | 1 213 785  | 34 043      | 0,03% | 09.04.2024 | 100% |
| Credit Agricole Assirnes Var Per Call 13.01.2025    | EUR | Paris           | 300 000   | 0,03%  | 3 168 291  | 3 529 858  | 361 567     | 0,10% | 02.10.2023 | 100% |
| Credit Agricole (London) 1.375 13.03.2025           | EUR | Paris           | 300 000   | 0,03%  | 3 044 564  | 3 322 968  | 278 404     | 0,09% | 15.06.2023 | 100% |
| Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025     | USD | New York        | 250 000   | 0,01%  | 2 212 402  | 2 379 580  | 167 178     | 0,07% | 01.12.2022 | 100% |
| Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026             | USD | Zürich          | 500 000   | 0,03%  | 4 603 613  | 5 040 163  | 436 550     | 0,14% | 30.08.2023 | 20%  |
| Credit Suisse New York 2.95 09.04.2025              | USD | New York        | 2 000 000 | 0,13%  | 19 793 713 | 18 790 599 | - 1 003 144 | 0,52% | 12.01.2024 | 20%  |
| Credit Suisse New York 3.625 09.09.2024             | USD | New York        | 320 000   | 0,01%  | 2 878 578  | 3 045 506  | 166 928     | 0,08% | 05.05.2022 | 100% |
| Danske Bank AS 2 08.09.2021                         | USD | New York        | 2 000 000 | 0,20%  | 20 961 036 | 17 319 969 | - 3 641 067 | 0,48% | 20.11.2023 | 20%  |
| Delta Lloyd Levensverzek 9 29.08.2042               | EUR | Amsterdam       | 1 000 000 | 1,42%  | 12 235 739 | 12 027 761 | - 208 978   | 0,33% | 26.06.2026 | 100% |
| Deutsche Bank NY 4.25 14.10.2021                    | EUR | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,03%  | 9 022 150  | 8 778 824  | - 243 326   | 0,24% | 01.01.2026 | 100% |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024               | USD | Dublin          | 1 500 000 | 0,18%  | 14 216 887 | 13 339 561 | - 877 326   | 0,37% | 29.04.2026 | 100% |
| Equinix Inc 1.8 15.07.2027                          | USD | New York        | 500 000   | 0,10%  | 4 616 882  | 4 411 074  | - 205 809   | 0,12% | 01.06.2030 | 100% |
| Fastlights AB Balder 1.25 28.01.2028                | EUR | Dublin          | 500 000   | 0,17%  | 4 961 454  | 5 288 691  | 327 237     | 0,15% | 01.12.2025 | 100% |
| FCA Bank S.p.A. Ireland 0.25 28.02.2023             | EUR | Dublin          | 500 000   | 0,06%  | 4 978 200  | 5 257 787  | 279 586     | 0,15% | 15.06.2030 | 100% |
| FCA Bank Spa Ireland 0.5 18.09.2023                 | EUR | Dublin          | 600 000   | 0,08%  | 6 412 282  | 6 348 754  | - 63 528    | 0,18% | 15.06.2023 | 100% |
| First Republic Bank 2.5 06.06.2022                  | USD | New York        | 340 000   | 0,07%  | 2 961 160  | 2 993 737  | 32 577      | 0,08% | 04.01.2021 | 20%  |
| Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024              | USD | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,22%  | 9 547 366  | 9 382 442  | - 164 924   | 0,26% | 19.01.2021 | 20%  |
| Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026            | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,05%  | 10 674 898 | 11 334 166 | 659 268     | 0,31% | 15.05.2023 | 20%  |
| Goldman Sachs Group Inc 3.375 27.03.2025            | EUR | Luxembourg City | 700 000   | 0,04%  | 8 109 251  | 8 358 947  | 249 696     | 0,23% | 15.05.2023 | 20%  |
| HSBC Bank Plc Var 28.09.2024 Call 28.09.2021        | USD | London          | 1 000 000 | 0,26%  | 9 233 139  | 8 505 512  | - 727 547   | 0,24% | 01.04.2025 | 20%  |
| HSBC France 0.2 04.09.2025                          | EUR | Paris           | 500 000   | 0,03%  | 4 904 926  | 5 263 234  | 358 308     | 0,15% | 11.03.2026 | 20%  |
| HSBC Holdings Plc Var 04.06.2025 Call 04.06.2025    | USD | New York        | 500 000   | 0,03%  | 4 860 935  | 4 680 648  | - 180 287   | 0,12% | 22.04.2025 | 20%  |
| HSBC Holdings Plc Var 18.04.2025 Call 18.04.2025    | USD | New York        | 500 000   | 0,03%  | 4 858 650  | 4 383 376  | - 475 274   | 0,12% | 24.07.2027 | 20%  |
| HSBC Holdings Plc Var 24.05.2027 Call 24.05.2026    | USD | New York        | 500 000   | 0,03%  | 4 534 200  | 4 353 366  | - 180 834   | 0,12% | 20.03.2023 | 20%  |
| HSBC Holdings Plc 4.25 14.03.2024                   | USD | New York        | 500 000   | 0,02%  | 2 701 334  | 2 825 564  | 124 229     | 0,08% | 15.04.2025 | 20%  |
| HSBC Holdings Plc 6.75 11.09.2028                   | GBP | London          | 1 000 000 | 0,15%  | 15 199 690 | 15 885 042 | 685 352     | 0,44% | 08.12.2021 | 100% |
| ING Groep NV Var 26.09.2029                         | EUR | Amsterdam       | 100 000   | 0,01%  | 976 577    | 1 068 831  | 92 254      | 0,03% | 28.06.2026 | 100% |
| ING Groep NV 3.55 09.04.2024                        | USD | New York        | 200 000   | 0,02%  | 1 760 271  | 1 871 060  | 110 789     | 0,05% | 30.12.2024 | 100% |
| ING Groep NV 4.1 02.10.2023                         | USD | New York        | 200 000   | 0,01%  | 1 815 673  | 1 882 239  | 66 560      | 0,05% | 15.01.2026 | 100% |
| Intesa Sanpaolo Spa 2.125 30.08.2023                | EUR | Luxembourg City | 250 000   | 0,03%  | 2 550 880  | 2 766 783  | 215 903     | 0,08% | 18.01.2021 | 100% |
| Intesa Sanpaolo Spa 5.25 12.01.2024                 | USD | Berlin          | 260 000   | 0,04%  | 2 384 945  | 2 490 702  | 105 757     | 0,07% | 20.05.2024 | 100% |
| Investec 4.5 05.05.2022                             | GBP | London          | 2 000 000 | 0,25%  | 11 995 600 | 12 240 492 | 244 892     | 0,34% | 07.03.2024 | 20%  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                      |     |                 |           |        |               |               |             |         |            |       |
|------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Islandsbanki 0.5 20.11.2023                          | EUR | Dublin          | 1 000 000 | 0,33 % | 10 828 614    | 10 489 174    | - 339 441   | 0,29 %  | 19.01.2021 | 100 % |
| JPMorgan Chase and Co Var 01.04.2099 Call 01.04.2025 | USD | New York        | 1 000 000 | 0,07 % | 9 268 800     | 8 604 845     | - 663 955   | 0,24 %  | 01.04.2025 | 20 %  |
| Jpmorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027 | EUR | London          | 2 000 000 | 0,10 % | 21 112 644    | 22 058 001    | 945 357     | 0,61 %  | 09.03.2028 | 20 %  |
| JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2026 Call 22.04.2025 | USD | New York        | 2 000 000 | 0,06 % | 21 018 200    | 18 103 387    | - 2 914 813 | 0,50 %  | 01.01.2025 | 100 % |
| JPMorgan Chase and Co Var 24.02.2028 Call 24.02.2027 | EUR | Dublin          | 500 000   | 0,04 % | 5 009 371     | 5 326 038     | 316 667     | 0,15 %  | 01.12.2022 | 100 % |
| JPMorgan Chase and Co 2,7 18.05.2023                 | USD | New York        | 750 000   | 0,04 % | 6 881 318     | 6 757 819     | - 123 499   | 0,19 %  | 15.06.2025 | 100 % |
| JPMorgan Chase and Co 3.9 15.07.2025                 | USD | New York        | 1 500 000 | 0,06 % | 13 847 018    | 14 597 525    | 750 507     | 0,40 %  | 27.09.2022 | 20 %  |
| Landsbankinn HF 0.5 20.05.2024                       | EUR | Dublin          | 1 300 000 | 0,43 % | 13 026 303    | 13 606 782    | 580 479     | 0,38 %  | 07.01.2025 | 20 %  |
| LeasePlan Corporation NV 1.375 07.03.2024            | EUR | Berlin          | 500 000   | 0,10 % | 4 986 024     | 5 460 811     | 474 787     | 0,15 %  | 15.09.2025 | 100 % |
| Lloyds Bank Corporate Markets/NY FRN 19.07.2021      | USD | New York        | 500 000   | 0,27 % | 4 583 321     | 4 291 849     | - 291 473   | 0,12 %  | 02.04.2025 | 100 % |
| Lloyds Bank Plc Var 01.04.2026 Call 01.04.2025       | EUR | London          | 600 000   | 0,04 % | 6 930 800     | 7 155 698     | 224 898     | 0,20 %  | 07.02.2023 | 100 % |
| Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028                  | EUR | London          | 1 000 000 | 0,13 % | 10 498 217    | 10 532 544    | 34 328      | 0,29 %  | 16.04.2025 | 100 % |
| MasterCard Inc 1.1 01.12.2022                        | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,21 % | 15 333 303    | 16 100 210    | 766 907     | 0,45 %  | 09.09.2026 | 100 % |
| Mediobanca SpA 0.625 27.09.2022                      | EUR | Dublin          | 240 000   | 0,03 % | 2 325 038     | 2 548 779     | 223 742     | 0,07 %  | 17.09.2021 | 100 % |
| Mediobanca SPA 1.625 07.01.2025                      | EUR | Dublin          | 140 000   | 0,03 % | 1 378 221     | 1 549 487     | 171 265     | 0,04 %  | 19.01.2021 | 100 % |
| Met Life Global Funding 1.125 17.09.2021             | EUR | Dublin          | 250 000   | 0,03 % | 2 572 537     | 2 650 788     | 78 251      | 0,07 %  | 19.01.2021 | 100 % |
| Mizuho Financial Group Var 13.09.2025 Call 13.09.2   | USD | Singapore       | 2 000 000 | 0,33 % | 19 059 041    | 18 115 545    | - 943 496   | 0,50 %  | 08.07.2021 | 100 % |
| Morgan Stanley 1 02.12.2022                          | EUR | London          | 100 000   | 0,01 % | 1 007 754     | 1 071 661     | 63 907      | 0,03 %  | 08.05.2026 | 100 % |
| Morgan Stanley 1.375 27.10.2026                      | EUR | London          | 3 250 000 | 0,22 % | 34 958 665    | 36 613 031    | 1 654 366   | 1,01 %  | 13.09.2024 | 100 % |
| Morgan Stanley 3.875 27.01.2026                      | USD | New York        | 750 000   | 0,03 % | 7 397 810     | 7 367 216     | - 30 594    | 0,20 %  | 12.04.2027 | 100 % |
| Morgan Stanley 3.875 29.04.2024                      | USD | New York        | 750 000   | 0,03 % | 6 749 441     | 7 112 091     | 362 649     | 0,20 %  | 28.02.2025 | 100 % |
| Morgan Stanley 5 24.11.2025                          | USD | New York        | 500 000   | 0,00 % | 472 599       | 511 410       | 38 810      | 0,01 %  | 27.10.2026 | 100 % |
| Munch Re Var 26.05.2041 Call 26.05.2031              | EUR | Frankfurt       | 300 000   | 0,02 % | 3 171 303     | 3 270 767     | 99 464      | 0,09 %  | 02.12.2022 | 100 % |
| Nasdaq Inc 0.445 21.12.2022                          | USD | New York        | 1 000 000 | 0,17 % | 8 742 200     | 8 572 652     | - 169 548   | 0,24 %  | 27.10.2026 | 20 %  |
| Nasdaq Inc 1.65 15.01.2031                           | USD | New York        | 700 000   | 0,01 % | 6 099 162     | 5 940 803     | - 158 359   | 0,16 %  | 27.01.2026 | 100 % |
| National Australia Bank 0.25 20.05.2024              | EUR | Luxembourg City | 500 000   | 0,07 % | 5 067 426     | 5 326 080     | 258 654     | 0,15 %  | 29.04.2024 | 20 %  |
| National Australia Bank 2.332 21.08.2030             | USD | New York        | 400 000   | 0,03 % | 3 537 400     | 3 490 022     | - 47 378    | 0,10 %  | 24.11.2025 | 100 % |
| National Australia Bank 3.375 14.01.2026             | USD | New York        | 750 000   | 0,10 % | 6 654 476     | 7 242 125     | 587 650     | 0,20 %  | 25.01.2021 | 20 %  |
| National Bank of Canada 21.01.02.2023                | USD | New York        | 1 375 000 | 0,14 % | 12 785 202    | 12 169 303    | - 615 899   | 0,34 %  | 11.07.2027 | 20 %  |
| Nationwide Building Society 2 27.01.2023             | USD | London          | 1 000 000 | 0,10 % | 8 980 160     | 8 842 782     | - 137 378   | 0,25 %  | 25.01.2021 | 100 % |
| NatWest Markets Plc FRN 18.06.2021                   | EUR | London          | 400 000   | 0,03 % | 3 910 516     | 4 201 410     | 290 894     | 0,12 %  | 26.05.2031 | 100 % |
| NatWest Markets Plc 2.75 02.04.2025                  | EUR | London          | 500 000   | 0,05 % | 5 713 263     | 5 825 322     | 112 060     | 0,16 %  | 21.12.2021 | 100 % |
| NatWest Markets 1.125 14.06.2023                     | EUR | London          | 700 000   | 0,14 % | 6 950 179     | 7 554 497     | 604 318     | 0,21 %  | 15.10.2030 | 100 % |
| Nomura Holdings Inc 2.648 16.01.2025                 | USD | Singapore       | 2 000 000 | 0,13 % | 18 820 472    | 18 277 023    | - 543 449   | 0,51 %  | 20.05.2024 | 20 %  |
| Nordea Bank AB 3.25 05.07.2022                       | EUR | London          | 1 000 000 | 0,10 % | 10 685 355    | 11 038 848    | 353 493     | 0,31 %  | 21.08.2030 | 20 %  |
| Nordea Bank Abp 1.09.06.2023                         | USD | New York        | 300 000   | 0,02 % | 2 860 191     | 2 609 194     | - 250 997   | 0,07 %  | 14.01.2026 | 20 %  |
| OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25     | EUR | Dublin          | 700 000   | 0,07 % | 7 431 309     | 7 616 536     | 185 227     | 0,21 %  | 01.02.2023 | 20 %  |
| Prudential Financial Inc Var 15.03.2044 Call 15.03   | USD | New York        | 500 000   | 0,05 % | 4 434 551     | 4 598 152     | 163 602     | 0,13 %  | 20.10.2024 | 100 % |
| PSA Banque France 0.625 21.06.2024                   | EUR | Paris           | 500 000   | 0,10 % | 4 867 953     | 5 337 194     | 469 241     | 0,15 %  | 27.01.2023 | 100 % |
| Royal Bank of Canada 1.125 15.12.2025                | GBP | London          | 2 000 000 | 0,57 % | 23 853 785    | 24 087 972    | 234 187     | 0,67 %  | 18.03.2021 | 20 %  |
| Royal Bank of Canada 2.25 01.11.2024                 | USD | New York        | 1 000 000 | 0,07 % | 9 524 514     | 9 110 942     | - 413 572   | 0,25 %  | 02.04.2024 | 20 %  |
| Royal Bank of Canada 3.705.10.2023                   | USD | New York        | 1 100 000 | 0,07 % | 9 967 768     | 10 283 767    | 315 998     | 0,29 %  | 14.06.2023 | 20 %  |
| Sato-Oxy 1.375 24.02.2028                            | EUR | Dublin          | 500 000   | 0,14 % | 5 346 798     | 5 382 398     | 35 600      | 0,15 %  | 12.09.2022 | 100 % |
| Scentre Group Trust 2 Var 9/80 Call 9/26             | USD | Luxembourg City | 500 000   | 0,03 % | 4 099 505     | 4 466 427     | 366 922     | 0,12 %  | 27.02.2025 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026      | EUR | Dublin          | 240 000   | 0,02 % | 2 420 357     | 2 540 080     | 119 723     | 0,07 %  | 27.01.2027 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken 1.25 05.08.2022        | GBP | London          | 150 000   | 0,03 % | 1 695 048     | 1 787 410     | 92 362      | 0,05 %  | 16.01.2025 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Var 31.10.2028                | EUR | Stockholm       | 140 000   | 0,02 % | 1 372 007     | 1 504 036     | 132 029     | 0,04 %  | 05.07.2022 | 20 %  |
| Skandinaviska Enskilda 3.05 25.03.2022               | USD | Luxembourg City | 250 000   | 0,03 % | 2 199 506     | 2 213 136     | 13 630      | 0,06 %  | 09.06.2023 | 20 %  |
| Spaarebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024               | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20 % | 9 936 248     | 10 607 028    | 670 781     | 0,29 %  | 14.01.2021 | 100 % |
| Standard Chartered PLC Var 27.01.2028                | EUR | London          | 1 000 000 | 0,13 % | 9 852 598     | 10 864 737    | 1 012 139   | 0,30 %  | 16.06.2026 | 100 % |
| State Street Corp Var 30.03.23 Call 30.03.22         | USD | New York        | 1 000 000 | 0,13 % | 10 398 700    | 8 829 254     | - 1 569 446 | 0,24 %  | 09.06.2025 | 100 % |
| Sumitomo Mitsui Banking 3.65 23.07.2025              | USD | Singapore       | 2 000 000 | 0,40 % | 20 055 347    | 19 280 655    | - 774 692   | 0,53 %  | 01.03.2025 | 100 % |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348 15.01.2025     | USD | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,08 % | 9 383 248     | 9 084 571     | - 298 676   | 0,25 %  | 15.02.2025 | 100 % |
| Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021    | USD | Dublin          | 1 750 000 | 0,15 % | 16 556 707    | 15 060 202    | - 1 496 505 | 0,42 %  | 10.07.2025 | 100 % |
| Swedbank AB New York FRN 27.04.2021                  | USD | New York        | 1 000 000 | 0,40 % | 9 052 991     | 8 567 943     | - 485 047   | 0,24 %  | 15.02.2021 | 100 % |
| Swedbank AB Var 22.11.2027 Call 22.11.2022           | EUR | Dublin          | 1 000 000 | 0,15 % | 10 816 041    | 10 578 743    | - 237 298   | 0,29 %  | 01.12.2024 | 100 % |
| Swedbank AB 0.25 09.10.2024                          | EUR | Dublin          | 500 000   | 0,07 % | 5 039 288     | 5 289 110     | 249 821     | 0,15 %  | 01.06.2023 | 100 % |
| Toronto-Dominion Bank Var 22.04.2030 Call 22.04.20   | CAD | Toronto         | 2 000 000 | 0,07 % | 14 399 232    | 14 524 669    | 125 438     | 0,40 %  | 01.09.2024 | 100 % |
| Tralford Centre Finance 6.5 28.07.2033               | GBP | London          | 2 000 000 | 0,76 % | 22 699 570    | 22 142 135    | - 557 435   | 0,61 %  | 23.03.2024 | 100 % |
| UBS AG London 0.75 21.04.2023                        | EUR | Dublin          | 1 000 000 | 0,05 % | 11 296 254    | 10 713 779    | - 582 475   | 0,30 %  | 13.03.2022 | 100 % |
| UBS Group AG Var 29.01.2026                          | EUR | Zürich          | 900 000   | 0,06 % | 8 914 711     | 9 505 784     | 591 073     | 0,26 %  | 30.10.2024 | 100 % |
| Visa Inc 1.9 15.04.2027                              | USD | New York        | 250 000   | 0,02 % | 2 592 867     | 2 274 953     | - 317 915   | 0,06 %  | 02.02.2026 | 100 % |
| WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029                       | USD | New York        | 125 000   | 0,02 % | 1 084 769     | 1 122 365     | 37 596      | 0,03 %  | 15.03.2024 | 100 % |
| Wells Fargo and Company Var 04.05.25 Call 04.05.2024 | EUR | London          | 1 000 000 | 0,03 % | 11 469 156    | 10 912 193    | - 556 962   | 0,30 %  | 21.03.2024 | 100 % |
| Wells Fargo and Company 1.375 26.10.2026             | EUR | London          | 750 000   | 0,04 % | 7 935 968     | 8 366 348     | 430 381     | 0,23 %  | 19.02.2026 | 100 % |
| Wells Fargo and Company 3.75 24.01.2024              | USD | New York        | 1 000 000 | 0,03 % | 9 520 295     | 9 350 334     | - 169 961   | 0,26 %  | 15.01.2023 | 100 % |
| Wells Fargo 2 27.04.2026                             | EUR | London          | 1 000 000 | 0,07 % | 11 093 585    | 11 463 125    | 369 540     | 0,32 %  | 28.02.2026 | 100 % |
| Western Union Co/The 2.85 10.01.2025                 | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 9 204 217     | 9 207 435     | 3 218       | 0,26 %  | 15.11.2030 | 100 % |
| Westpac Banking Corp 2 13.01.2023                    | USD | New York        | 1 000 000 | 0,13 % | 8 878 790     | 8 859 478     | - 19 313    | 0,25 %  | 30.03.2030 | 100 % |
| Westpac Banking Corp 2.7 11.01.2023                  | USD | New York        | 750 000   | 0,06 % | 6 554 784     | 6 741 316     | 186 532     | 0,19 %  | 15.12.2025 | 20 %  |
| Westpac Banking Corporation 0.625 22.11.2024         | EUR | London          | 150 000   | 0,03 % | 1 488 183     | 1 624 148     | 135 965     | 0,05 %  | 01.11.2024 | 20 %  |
| WPC Eurobond BV 09.04.2019                           | EUR | Dublin          | 200 000   | 0,04 % | 2 048 945     | 2 299 078     | 250 133     | 0,06 %  | 05.10.2023 | 20 %  |
| Zurich Finance (Ireland) Var 17.09.2050              | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,27 % | 20 947 284    | 22 426 336    | 1 479 053   | 0,62 %  | 08.06.2032 | 100 % |
| Sum Finans                                           |     |                 |           |        | 1 189 139 441 | 1 189 538 642 | 399 200     | 32,97 % |            |       |
| <b>Kredittforetak</b>                                |     |                 |           |        |               |               |             |         |            |       |
| BX 2018-EXCLL B FRN 15.09.2037                       | USD | New York        | 1 000 000 | 1,52 % | 8 058 685     | 6 966 073     | - 1 092 612 | 0,19 %  | 10.09.2024 | 100 % |
| COMM 2012-LC4 AM 4.063 10.12.2044                    | USD | New York        | 175 000   | 0,19 % | 1 682 033     | 1 519 258     | - 162 775   | 0,04 %  | 24.11.2027 | 100 % |
| COMM 2012-LC4 B 4.934 10.12.2044                     | USD | New York        | 2 057 000 | 4,60 % | 19 603 114</  |               |             |         |            |       |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

| DNB Low Carbon Credit                              |     |                 |               | Note 7. Verdipapirportefølje |               |               |              | Rentefond |            |      |  |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|---------------|------------------------------|---------------|---------------|--------------|-----------|------------|------|--|
| CapGemini SE 0.625 23.06.2025                      | EUR | Paris           | 800 000       | 0,10%                        | 8 608 393     | 8 627 174     | 18 781       | 0,24%     | 19.04.2024 | 100% |  |
| Dassault Systems 0 16.09.2022                      | EUR | Paris           | 1 300 000     | 0,14%                        | 13 265 571    | 13 684 136    | 418 566      | 0,38%     | 23.07.2025 | 20%  |  |
| Dell Int LLC / EMC Corp 6.1 15.07.2027             | USD | New York        | 1 000 000     | 0,20%                        | 10 273 625    | 10 643 360    | 369 735      | 0,30%     | 15.01.2025 | 20%  |  |
| Electronic Arts Inc 3.7 01.03.2021                 | USD | New York        | 1 000 000     | 0,17%                        | 9 452 452     | 8 589 691     | - 862 761    | 0,24%     | 01.03.2021 | 100% |  |
| Hewlett Packard Enterprise 1.75 01.04.2026         | USD | New York        | 2 000 000     | 0,27%                        | 18 713 255    | 17 758 854    | - 954 401    | 0,49%     | 27.01.2021 | 20%  |  |
| HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025                    | USD | New York        | 1 000 000     | 0,04%                        | 9 254 397     | 10 029 896    | 775 500      | 0,28%     | 22.11.2022 | 100% |  |
| IBM Credit Corp 3.6 30.11.2021                     | USD | New York        | 750 000       | 0,15%                        | 6 795 690     | 6 616 932     | - 178 758    | 0,18%     | 09.10.2024 | 20%  |  |
| Intel Corp 4.01.12.2022                            | AUD | Frankfurt       | 1 000 000     | 0,18%                        | 6 728 062     | 7 071 355     | 343 293      | 0,20%     | 25.06.2023 | 100% |  |
| Lam Research Corp 3.75 15.03.2026                  | USD | New York        | 350 000       | 0,05%                        | 3 152 141     | 3 431 231     | 279 090      | 0,10%     | 09.01.2024 | 100% |  |
| Microsoft Corp 1.55 08.08.2021                     | USD | New York        | 1 000 000     | 0,04%                        | 8 837 134     | 8 621 541     | - 215 593    | 0,24%     | 19.12.2022 | 100% |  |
| Microsoft Corp 2.4 08.08.2026                      | USD | Luxembourg City | 4 000 000     | 0,10%                        | 37 510 766    | 37 377 021    | - 133 744    | 1,04%     | 01.02.2025 | 100% |  |
| Nvidia Corp 3.2 16.09.2026                         | USD | New York        | 1 000 000     | 0,10%                        | 9 278 637     | 9 706 683     | 428 046      | 0,27%     | 15.01.2030 | 100% |  |
| Oracle Corp 2.5 01.04.2025                         | USD | New York        | 300 000       | 0,01%                        | 3 163 049     | 2 760 022     | - 403 028    | 0,08%     | 22.04.2025 | 100% |  |
| Oracle Corp 2.95 15.05.2025                        | USD | New York        | 500 000       | 0,02%                        | 4 332 715     | 4 692 976     | 360 261      | 0,13%     | 24.10.2025 | 100% |  |
| Oracle Corp 3.125 10.07.2025                       | EUR | Frankfurt       | 100 000       | 0,01%                        | 1 147 766     | 1 202 254     | 54 488       | 0,03%     | 28.07.2023 | 100% |  |
| Roper Technologies 1.75 15.02.2031                 | USD | New York        | 500 000       | 0,05%                        | 4 414 331     | 4 264 964     | - 149 367    | 0,12%     | 15.01.2021 | 100% |  |
| Roper Technologies 2 30.06.2030                    | USD | New York        | 400 000       | 0,07%                        | 3 661 218     | 3 517 763     | - 143 455    | 0,10%     | 21.03.2023 | 20%  |  |
| SAP SE 0.75 10.12.2024                             | EUR | Luxembourg City | 400 000       | 0,05%                        | 4 011 161     | 4 348 661     | 337 500      | 0,12%     | 29.01.2025 | 20%  |  |
| Teleperformance 1.5 03.04.2024                     | EUR | Paris           | 700 000       | 0,12%                        | 7 229 689     | 7 638 975     | 409 287      | 0,21%     | 22.02.2023 | 100% |  |
| Xilinx Inc 2.95 01.06.2024                         | USD | New York        | 400 000       | 0,05%                        | 3 457 467     | 3 690 200     | 232 733      | 0,10%     | 01.03.2025 | 100% |  |
| Sum Teknologier                                    |     |                 |               |                              | 258 099 043   | 259 423 733   | 1 324 689    | 7,19%     |            |      |  |
| Telekommunikasjon                                  |     |                 |               |                              |               |               |              |           |            |      |  |
| Alibaba Group Holding Ltd 3.125 28.11.2021         | USD | New York        | 500 000       | 0,03%                        | 4 553 602     | 4 365 225     | - 188 377    | 0,12%     | 31.12.2025 | 0%   |  |
| Alibaba Group Holding Ltd 3.6 28.11.2024           | USD | New York        | 2 000 000     | 0,09%                        | 19 628 484    | 18 868 483    | - 759 002    | 0,52%     | 15.12.2023 | 0%   |  |
| ATandT Inc 0.25 04.03.2026                         | EUR | New York        | 1 000 000     | 0,10%                        | 9 938 774     | 10 570 686    | 632 112      | 0,29%     | 01.05.2038 | 100% |  |
| ATandT Inc 1.80 05.09.2026                         | EUR | New York        | 750 000       | 0,05%                        | 8 201 352     | 8 570 551     | 369 200      | 0,24%     | 24.03.2026 | 100% |  |
| Comcast Corp 0.25 20.05.2027                       | EUR | New York        | 500 000       | 0,06%                        | 5 046 870     | 5 322 842     | 275 972      | 0,15%     | 27.07.2026 | 100% |  |
| EBay Inc 2.7 11.03.2030                            | USD | New York        | 1 000 000     | 0,20%                        | 9 493 017     | 9 227 128     | - 265 889    | 0,25%     | 20.10.2030 | 100% |  |
| Informa PLC 1.5 05.07.2023                         | EUR | Dublin          | 150 000       | 0,02%                        | 1 515 866     | 1 612 724     | 96 858       | 0,04%     | 15.02.2025 | 100% |  |
| ITV Plc 1.375 26.09.2026                           | EUR | London          | 2 000 000     | 0,33%                        | 20 113 807    | 21 597 896    | 1 484 090    | 0,60%     | 15.02.2027 | 100% |  |
| Jd.Com Inc 3.875 29.04.2026                        | USD | Singapore       | 1 000 000     | 0,20%                        | 9 453 255     | 9 533 731     | 80 476       | 0,25%     | 26.04.2021 | 100% |  |
| Telenor ASA 0 25.09.2023                           | EUR | Luxembourg City | 350 000       | 0,07%                        | 3 454 940     | 3 690 607     | 235 667      | 0,10%     | 18.06.2024 | 100% |  |
| Tencent Holdings Ltd 2.985 19.01.2023              | USD | New York        | 1 000 000     | 0,10%                        | 9 475 552     | 8 911 791     | - 563 761    | 0,25%     | 31.07.2026 | 20%  |  |
| T-Mobile USA Inc 3.875 15.04.2030                  | USD | New York        | 1 000 000     | 0,01%                        | 10 110 463    | 9 917 050     | - 193 414    | 0,27%     | 24.09.2027 | 100% |  |
| Verizon Communication 1.375 27.10.2026             | EUR | Luxembourg City | 1 000 000     | 0,08%                        | 10 660 959    | 11 322 433    | 661 474      | 0,31%     | 13.05.2022 | 100% |  |
| Verizon Communications 1.75 20.01.2031             | USD | New York        | 200 000       | 0,01%                        | 1 792 905     | 1 708 811     | - 84 094     | 0,05%     | 17.06.2025 | 100% |  |
| Verizon Communications 3.376 15.02.2025            | USD | New York        | 1 000 000     | 0,02%                        | 8 892 320     | 9 513 953     | 621 634      | 0,26%     | 22.09.2028 | 100% |  |
| Vivendi Sa 0.75 26.05.2021                         | EUR | Paris           | 200 000       | 0,02%                        | 1 990 498     | 2 102 277     | 111 778      | 0,06%     | 10.03.2021 | 100% |  |
| Vivendi Sa 0.875 18.09.2024                        | EUR | Paris           | 200 000       | 0,02%                        | 1 993 316     | 2 169 993     | 176 677      | 0,06%     | 17.05.2024 | 100% |  |
| Walt Disney Company 1.75 13.01.2026                | USD | New York        | 500 000       | 0,03%                        | 5 129 281     | 4 486 162     | - 643 119    | 0,12%     | 13.01.2026 | 100% |  |
| WPP Finance 2010 3.75 19.09.2024                   | USD | New York        | 328 000       | 0,04%                        | 3 058 646     | 3 123 862     | 65 216       | 0,09%     | 15.03.2029 | 100% |  |
| Sum Telekommunikasjon                              |     |                 |               |                              | 144 501 907   | 146 616 406   | 2 114 500    | 4,06%     |            |      |  |
| Industrivarer                                      |     |                 |               |                              |               |               |              |           |            |      |  |
| Berdrola International BV Var Perp Call 22.05.202  | EUR | Luxembourg City | 1 200 000     | 0,12%                        | 12 086 181    | 12 922 407    | 836 226      | 0,36%     | 26.10.2026 | 20%  |  |
| National Grid Electricity Transmission 0.19 20.01. | EUR | London          | 2 000 000     | 0,40%                        | 20 281 922    | 21 212 381    | 930 458      | 0,59%     | 24.12.2023 | 20%  |  |
| Southern Power Company 4.15 01.12.2025             | USD | New York        | 500 000       | 0,10%                        | 4 553 711     | 4 939 218     | 385 507      | 0,14%     | 27.04.2026 | 20%  |  |
| SSE PLC 0.875 06.09.2025                           | EUR | London          | 1 000 000     | 0,17%                        | 10 781 806    | 10 913 974    | 132 168      | 0,30%     | 10.12.2024 | 100% |  |
| Suez Var Perp Call 19.04.2022                      | EUR | Paris           | 200 000       | 0,03%                        | 2 028 370     | 2 200 353     | 171 982      | 0,06%     | 13.01.2023 | 20%  |  |
| Vattenfall AB 0.5 24.06.2026                       | EUR | Stockholm       | 1 000 000     | 0,20%                        | 9 756 372     | 10 799 577    | 1 043 205    | 0,30%     | 11.01.2023 | 20%  |  |
| Sum Industrivarer                                  |     |                 |               |                              | 59 488 369    | 62 987 909    | 3 499 546    | 1,75%     |            |      |  |
| Annen industri                                     |     |                 |               |                              |               |               |              |           |            |      |  |
| FREED 2020-FP1 A 2.52 18.03.2027                   | USD | New York        | 1 500 000     | 0,61%                        | 5 804 532     | 6 153 842     | 349 310      | 0,17%     | 15.01.2021 | 20%  |  |
| Hilton Grand Vacations Trust 2020-AA C 25.02.2039  | USD | New York        | 2 000 000     | 4,13%                        | 16 685 130    | 16 473 187    | - 211 943    | 0,46%     | 15.05.2021 | 100% |  |
| Metro Finance 2019-1 C Trust 19.07.2027            | AUD | Melbourne       | 500 000       | 3,57%                        | 3 258 338     | 3 206 869     | - 51 469     | 0,09%     | 01.01.2021 | 20%  |  |
| Metro Finance 2019-1 D Trust 19.07.2027            | AUD | Melbourne       | 500 000       | 6,25%                        | 3 258 338     | 3 206 869     | - 51 469     | 0,09%     | 30.05.2023 | 100% |  |
| MOTR 2018-1 C FRN 17.06.2027                       | GBP | London          | 2 300 000     | 12,27%                       | 28 117 453    | 27 187 829    | - 929 625    | 0,75%     | 09.01.2026 | 100% |  |
| Now 2019-1 C FRN 14.11.2026                        | AUD | Melbourne       | 2 100 000     | 16,41%                       | 10 737 361    | 10 805 175    | 67 814       | 0,30%     | 19.09.2024 | 100% |  |
| SCLP 2019-4 B 2.56 25.08.2028                      | USD | New York        | 2 000 000     | 6,78%                        | 20 647 728    | 17 423 630    | - 3 224 098  | 0,48%     | 01.04.2024 | 100% |  |
| Sum Annen industri                                 |     |                 |               |                              | 88 508 880    | 84 457 401    | - 4 051 480  | 2,34%     |            |      |  |
| Sum Rentepapirer                                   |     |                 |               |                              | 3 011 696 685 | 2 986 156 742 | - 25 539 943 | 82,77%    |            |      |  |
| Futures                                            |     |                 |               |                              |               |               |              |           |            |      |  |
| Bohl Mar 21 / OEH1                                 | EUR | Frankfurt       | - 6 500 000   | 0,00%                        | -             | -             | -            | 0,00%     |            |      |  |
| Bund Mar 21 / RXH1                                 | EUR | Frankfurt       | - 2 400 000   | 0,00%                        | -             | -             | -            | 0,00%     |            |      |  |
| Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1             | CAD | Montreal        | 2 600 000     | 0,00%                        | -             | 52 420        | 52 420       | 0,00%     |            |      |  |
| Long Gilt Mar 21 / GH1                             | GBP | -               | - 1 100 000   | 0,00%                        | -             | - 37 335      | - 37 335     | 0,00%     |            |      |  |
| Schatz Mar 21 / DUH1                               | EUR | Frankfurt       | - 8 200 000   | 0,00%                        | -             | -             | -            | 0,00%     |            |      |  |
| 10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1                   | USD | Chicago         | 2 000 000     | 0,00%                        | -             | 18 729        | 18 729       | 0,00%     |            |      |  |
| 2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1                   | USD | Chicago         | 14 000 000    | 0,00%                        | -             | 14 046        | 14 046       | 0,00%     |            |      |  |
| 5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1                   | USD | Chicago         | 5 000 000     | 0,00%                        | -             | 20 067        | 20 067       | 0,00%     |            |      |  |
| Sum Futures                                        |     |                 |               |                              | -             | 67 928        | 67 928       | 0,00%     |            |      |  |
| Derivater                                          |     |                 |               |                              |               |               |              |           |            |      |  |
| FX forward AUD/NOK                                 | AUD | -               | 84 179        | 0,00%                        | -             | 1 285         | 1 285        | 0,00%     |            |      |  |
| FX forward CAD/NOK                                 | CAD | -               | 43 946        | 0,00%                        | -             | - 1 533       | - 1 533      | 0,00%     |            |      |  |
| FX forward EUR/NOK                                 | EUR | -               | 18 626 150    | 0,00%                        | -             | 308 471       | 308 471      | 0,01%     |            |      |  |
| FX forward GBP/NOK                                 | GBP | -               | 656 054       | 0,00%                        | -             | - 2 004       | - 2 004      | 0,00%     |            |      |  |
| FX forward USD/NOK                                 | NOK | -               | 11 346 973    | 0,00%                        | -             | 288 106       | 288 106      | 0,01%     |            |      |  |
| FX swap AUD/NOK                                    | NOK | -               | 20 991 968    | 0,00%                        | -             | - 99 515      | - 99 515     | 0,00%     |            |      |  |
| FX swap CAD/NOK                                    | CAD | -               | 15 074 788    | 0,00%                        | -             | 770 588       | 770 588      | 0,02%     |            |      |  |
| FX swap EUR/GBP                                    | GBP | -               | 41 924        | 0,00%                        | -             | - 120 278     | - 120 278    | 0,00%     |            |      |  |
| FX swap EUR/NOK                                    | NOK | -               | 1 200 214 501 | 0,00%                        | -             | 49 594 794    | 49 594 794   | 1,37%     |            |      |  |
| FX swap EUR/USD                                    | EUR | -               | 169 752       | 0,00%                        | -             | 465 125       | 465 125      | 0,01%     |            |      |  |
| FX swap GBP/NOK                                    | GBP | -               | 134 776 256   | 0,00%                        | -             | 3 187 370     | 3 187 370    | 0,09%     |            |      |  |
| FX swap USD/NOK                                    | NOK | -               | 1 476 614 487 | 0,00%                        | -             | 125 628 423   | 125 628 423  | 3,48%     |            |      |  |
| Sum Derivater                                      |     |                 |               |                              | -             | 180 020 833   | 180 020 833  | 4,99%     |            |      |  |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |                              | 3 011 696 685 | 2 986 156 742 | - 25 539 943 | 82,77%    |            |      |  |
| Sum Rentepapirer                                   |     |                 |               |                              |               |               |              |           |            |      |  |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |                              | -             | 67 928        | 67 928       | 0,00%     |            |      |  |
| Sum Futures                                        |     |                 |               |                              |               |               |              |           |            |      |  |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |                              | -             | 180 020 833   | 180 020 833  | 4,99%     |            |      |  |
| Sum Derivater                                      |     |                 |               |                              |               |               |              |           |            |      |  |
| Verdipapirer                                       |     |                 |               |                              | 3 011 696 685 | 3 166 245 502 | 154 548 817  | 87,76%    |            |      |  |



DNB Nordic Investment Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Avkastning i perioden         | 2020   | 2019   | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 2,11 % | 4,72 % | 0,48 % |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade N | 2,01 % |        |        |      |      |      |      |      |      |      |

| Menavkastning i perioden      | 2020   | 2019   | 2018    | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|--------|--------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 0,88 % | 2,89 % | -0,29 % |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade N | 0,78 % |        |         |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet                   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 3,60 % | 0,50 % | 0,52 % |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade N | 3,60 % |        |        |      |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error                | 2020   | 2019   | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 3,04 % | 0,49 % | 0,52 % |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade N | 3,04 % |        |        |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                        | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 81 279 171                   | 54 898 099                   |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 97 863 794                   | 59 377                       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 263 509 216                  | 167 675 023                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 279 520 916                | - 58 547 038                 |
| Porteføljerultat                                          | 163 131 265                  | 164 085 461                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 12 894 444                 | - 8 596 412                  |
| Andre kostnader                                           | - 136 318                    | - 100 369                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 13 030 762                 | - 8 696 781                  |
| Resultat før skattekostnad                                | 150 100 503                  | 155 388 680                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>150 100 503</strong> | <strong>155 388 680</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | 6 847 252                    | - 110 206                    |
| Avsatt til andelseierne                                   | -                            | 630                          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 143 253 250                  | 155 498 256                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>150 100 503</strong> | <strong>155 388 680</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>       | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 5 536 593 995                | 4 774 495 627                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 24 272 775                   | 23 811 329                   |
| Andre fordringer                                          | - 655 771                    | - 611 205                    |
| Bankinnskudd                                              | 74 172 995                   | 178 408 577                  |
| Sum eiendeler                                             | 5 634 383 995                | 4 976 104 328                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 5 118 886 164                | 4 586 838 316                |
| Overkurs/underkurs                                        | 301 023 772                  | 325 030 702                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 213 403 557                  | 63 303 054                   |
| Sum egenkapital                                           | 5 633 313 494                | 4 975 172 072                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 1 070 502                    | 932 256                      |
| Sum gjeld                                                 | 1 070 502                    | 932 256                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 5 634 383 995                | 4 976 104 328                |



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 70     |
| Depotkostnader           | 37 805 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 4 975 172 072        |
| Tegning av andeler                                 | 2 288 614 182        |
| Innløsning av andeler                              | -1 773 726 012       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 143 253 250          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>5 633 313 494</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 150 100 503          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 263 507 451        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 113 406 948</b> |

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 6 847 252          |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | -                    |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 120 254 200</b> |



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Nordic Investment Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel     | 2020  | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|-------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 1 040 | 1 018 | 972  | 1 003 |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade N | 1 018 | 998   |      |       |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler                | 2020      | 2019      | 2018      | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 5 417 586 | 4 885 538 | 2 955 250 | 826 839 |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade N | 161       | 161       |           |         |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi                 | 2020          | 2019          | 2018          | 2017        | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 5 633 211 066 | 4 975 071 665 | 2 873 698 821 | 829 240 575 |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade N | 102 427       | 100 465       |               |             |      |      |      |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader             | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Nordic Investment Grade D | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,25% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Nordic Investment Grade N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko vekt |
|----------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| <b>Energi</b>                                      |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Equinor ASA 0,75 22.05.2026                        | EUR    | London          | 2 000 000   | 0,27%         | 21 766 766  | 21 930 823   | 164 057       | 0,39%     | 17.06.2024    | 100 %       |
| Sum Energi                                         |        |                 |             |               | 21 766 766  | 21 930 823   | 164 057       | 0,39%     |               |             |
| <b>Materialier</b>                                 |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                            | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 4,62%         | 30 000 000  | 30 155 133   | 155 133       | 0,54%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023                     | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 1,33%         | 31 296 300  | 31 324 758   | 28 458        | 0,56%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026                     | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 0,73%         | 20 000 000  | 21 806 168   | 1 806 168     | 0,39%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022                       | SEK    | Oslo            | 15 000 000  | 1,50%         | 14 200 144  | 15 440 347   | 1 240 203     | 0,27%     | 07.11.2024    | 100 %       |
| Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025                      | SEK    | Luxembourg City | 20 000 000  | 2,00%         | 20 739 275  | 21 953 697   | 1 214 422     | 0,39%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Yara International ASA 3.148.04.06.2030            | USD    | New York        | 700 000     | 0,09%         | 6 841 240   | 6 517 425    | - 323 815     | 0,12%     | 25.03.2024    | 10 %        |
| Sum Materialier                                    |        |                 |             |               | 123 076 959 | 127 197 527  | 4 120 569     | 2,26%     |               |             |
| <b>Industri</b>                                    |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Alfa Laval Treasury International AB 0,25 25.06.20 | EUR    | Dublin          | 3 100 000   | 1,03%         | 32 183 569  | 32 622 958   | 439 389       | 0,58%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Avinor AS 0,75 01.10.2030                          | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000   | 0,20%         | 10 959 434  | 10 973 583   | 14 149        | 0,19%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| DSV Panalpina A/S 0,3.75 26.02.2027                | EUR    | Dublin          | 1 750 000   | 0,35%         | 17 547 498  | 18 540 850   | 993 352       | 0,33%     | 03.02.2021    | 100 %       |
| Epiroc AB FRN 18.05.2026                           | SEK    | Dublin          | 35 000 000  | 3,50%         | 36 544 822  | 36 743 756   | 198 934       | 0,65%     | 01.07.2030    | 100 %       |
| Hexagon AB FRN 17.09.2025                          | SEK    | Stockholm       | 30 000 000  | 2,86%         | 30 906 369  | 31 666 042   | 759 673       | 0,56%     | 12.03.2021    | 20 %        |
| Huhtamäki Oyj 1,625 04.10.2024                     | EUR    | Helsinki        | 3 100 000   | 2,07%         | 30 180 267  | 33 820 330   | 3 640 064     | 0,60%     | 01.04.2021    | 100 %       |
| Indutrade AB FRN 23.02.2023                        | SEK    | Stockholm       | 58 000 000  | 7,73%         | 56 170 860  | 60 348 468   | 4 177 608     | 1,07%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Indutrade AB FRN 26.05.2024                        | SEK    | Stockholm       | 30 000 000  | 6,00%         | 27 497 195  | 31 093 060   | 3 595 865     | 0,55%     | 11.01.2021    | 100 %       |
| NIBE Industrier AB FRN 04.09.2023                  | SEK    | Stockholm       | 20 000 000  | 1,82%         | 18 253 477  | 20 911 152   | 2 657 675     | 0,37%     | 18.01.2021    | 100 %       |
| PostNord AB FRN 14.03.2022                         | SEK    | Stockholm       | 22 000 000  | 4,40%         | 20 490 539  | 22 997 721   | 2 506 682     | 0,41%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| SKF AB FRN 10.06.2024                              | SEK    | Stockholm       | 20 000 000  | 0,95%         | 20 444 940  | 21 208 486   | 763 546       | 0,38%     | 18.03.2021    | 10 %        |
| Sum Industri                                       |        |                 |             |               | 301 178 970 | 320 925 906  | 19 746 937    | 5,70%     |               |             |
| <b>Forbruksvarer</b>                               |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Bilia AB FRN 01.10.2025                            | SEK    | Stockholm       | 10 000 000  | 2,00%         | 10 412 152  | 10 281 054   | - 131 098     | 0,18%     | 19.02.2021    | 100 %       |
| Bilia AB FRN 11.10.2023                            | SEK    | Stockholm       | 20 000 000  | 2,50%         | 18 203 039  | 20 736 630   | 2 533 591     | 0,37%     | 22.02.2021    | 100 %       |
| Electrolux AB 1.103 27.03.2024                     | SEK    | Luxembourg City | 21 000 000  | 2,10%         | 19 535 558  | 22 355 389   | 2 819 831     | 0,40%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Scania CV AB 2.25 03.06.2025                       | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000   | 0,50%         | 27 026 295  | 28 305 296   | 1 279 001     | 0,50%     | 04.09.2021    | 100 %       |
| Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022       | SEK    | Luxembourg City | 56 000 000  | 11,20%        | 52 939 872  | 58 565 237   | 5 625 365     | 1,04%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Volkswagen Financial Services FRN 21.01.2023       | SEK    | Luxembourg City | 80 000 000  | 6,40%         | 74 977 654  | 83 485 307   | 8 507 652     | 1,48%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Volkswagen Financial Services N.V. FRN 14.04.2023  | NOK    | Luxembourg City | 20 000 000  | 2,50%         | 20 000 000  | 20 873 682   | 873 682       | 0,37%     | 15.02.2021    | 100 %       |
| Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024                   | NOK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 2,73%         | 30 000 000  | 30 840 546   | 840 546       | 0,55%     | 12.01.2022    | 20 %        |
| Volvo Treasury AB FRN 05.04.2023                   | NOK    | Luxembourg City | 16 000 000  | 1,60%         | 16 000 000  | 16 492 832   | 492 832       | 0,29%     | 06.09.2029    | 0 %         |
| Volvo Treasury AB 1,625 26.05.2025                 | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000   | 0,50%         | 27 281 799  | 27 944 137   | 662 338       | 0,50%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Forbruksvarer                                  |        |                 |             |               | 296 376 368 | 319 880 109  | 23 503 741    | 5,68%     |               |             |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Arla Foods Finance FRN 03.07.2023                  | SEK    | Dublin          | 20 000 000  | 2,67%         | 18 563 036  | 20 999 351   | 2 436 315     | 0,37%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Elekta AB FRN 13.03.2025                           | SEK    | Stockholm       | 36 000 000  | 3,60%         | 35 417 293  | 37 621 308   | 2 204 015     | 0,67%     | 01.02.2021    | 20 %        |
| Essity AB 1.125 05.03.2025                         | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000   | 0,33%         | 10 551 953  | 10 991 182   | 439 230       | 0,20%     | 26.02.2021    | 100 %       |
| H Lundbeck A/S 0,875 14.10.2027                    | EUR    | Dublin          | 1 000 000   | 0,20%         | 10 919 063  | 10 701 731   | - 217 332     | 0,19%     | 12.11.2024    | 100 %       |
| Loomis AB FRN 18.09.2023                           | SEK    | Stockholm       | 42 000 000  | 2,40%         | 38 874 630  | 43 451 905   | 4 577 275     | 0,77%     | 26.11.2026    | 100 %       |
| Nortura SA FRN 11.02.2022                          | NOK    |                 | 113 000 000 | 22,60%        | 112 823 500 | 112 386 726  | - 436 774     | 1,99%     | 27.03.2024    | 100 %       |
| Nortura SA FRN 11.04.2023                          | NOK    |                 | 85 000 000  | 24,29%        | 83 886 500  | 83 329 028   | - 557 473     | 1,48%     | 15.03.2021    | 100 %       |
| Securitas AB 1,25 06.03.2025                       | EUR    | Luxembourg City | 2 350 000   | 0,78%         | 22 908 031  | 25 688 953   | 2 780 922     | 0,46%     | 06.11.2026    | 100 %       |
| Sum Dagligvarer                                    |        |                 |             |               | 333 944 006 | 345 170 184  | 11 226 178    | 6,13%     |               |             |
| <b>Stat og kommune</b>                             |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Den norske stat 1,75 06.09.2029                    | NOK    | Oslo            | 26 000 000  | 0,14%         | 28 795 000  | 27 788 800   | - 1 006 200   | 0,49%     | 26.02.2021    | 10 %        |
| Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026             | NOK    | Oslo            | 9 000 000   | 1,96%         | 9 281 700   | 9 277 151    | - 4 549       | 0,16%     | 26.02.2021    | 100 %       |
| Oslo Kommune 1,2 10.12.2026                        | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 1,00%         | 20 040 000  | 19 854 068   | - 185 932     | 0,35%     | 18.02.2021    | 100 %       |
| Oslo Kommune 1,5 27.11.2030                        | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 1,50%         | 30 030 000  | 29 570 412   | - 459 588     | 0,52%     | 22.03.2026    | 100 %       |
| Oslo Kommune 2,35 17.10.2029                       | NOK    | Oslo            | 4 000 000   | 0,20%         | 4 202 000   | 4 186 930    | - 15 070      | 0,07%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Stat og kommune                                |        |                 |             |               | 92 348 700  | 90 677 362   | - 1 671 338   | 1,61%     |               |             |
| <b>Finans</b>                                      |        |                 |             |               |             |              |               |           |               |             |
| Aka AS 3,5 17.09.2024                              | NOK    |                 | 25 000 000  | 5,00%         | 25 000 000  | 26 228 580   | 1 228 580     | 0,47%     | 22.02.2021    | 100 %       |
| Akelius Residential AB (publ) 1,75 07.02.2025      | EUR    | Dublin          | 5 000 000   | 0,83%         | 48 104 917  | 55 463 473   | 7 358 556     | 0,98%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Akelius Residential Property AB (publ) FRN 03.10.2 | SEK    | Dublin          | 20 000 000  | 2,86%         | 20 041 954  | 21 143 014   | 1 101 059     | 0,38%     | 29.10.2026    | 100 %       |
| Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023                 | SEK    | Stockholm       | 23 000 000  | 9,20%         | 21 324 177  | 24 075 880   | 2 751 703     | 0,43%     | 28.01.2028    | 100 %       |
| Bank Norwegan AS FRN 12.12.2022                    | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 1,25%         | 10 000 000  | 10 102 995   | 102 995       | 0,18%     | 23.10.2025    | 100 %       |
| Bustadkredit Sogn og Fjordane AS FRN 18.06.2026    | NOK    |                 | 20 000 000  | 0,80%         | 20 154 000  | 20 214 930   | 60 930        | 0,36%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Castellum AB FRN 06.05.2026                        | SEK    | Stockholm       | 40 000 000  | 10,00%        | 36 382 905  | 43 164 684   | 6 781 779     | 0,77%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Castellum AB FRN 19.08.2025                        | SEK    | Stockholm       | 54 000 000  | 6,75%         | 55 425 164  | 57 659 808   | 2 234 644     | 1,02%     | 14.07.2027    | 100 %       |
| Castellum AB FRN 21.05.2025                        | SEK    | Stockholm       | 16 000 000  | 1,60%         | 16 939 732  | 16 962 618   | 22 886        | 0,30%     | 25.02.2021    | 100 %       |
| Castellum AB FRN 28.03.2024                        | SEK    | Stockholm       | 30 000 000  | 3,75%         | 29 149 971  | 31 938 147   | 2 788 176     | 0,57%     | 03.12.2026    | 100 %       |
| Castellum AB 0,75 04.09.2026                       | EUR    | Dublin          | 2 500 000   | 0,63%         | 24 564 581  | 26 342 622   | 1 778 041     | 0,47%     | 25.02.2025    | 100 %       |
| Danske Bank AS FRN 07.03.2024                      | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 3,43%         | 61 215 000  | 61 819 596   | 604 596       | 1,10%     | 17.03.2021    | 100 %       |
| Danske Bank AS FRN 14.08.2024                      | NOK    | Dublin          | 42 000 000  | 8,40%         | 42 016 800  | 42 333 896   | 317 096       | 0,75%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| Danske Bank A/S FRN 14.11.2029                     | SEK    | Dublin          | 50 000 000  | 5,00%         | 47 881 176  | 52 498 899   | 4 617 723     | 0,93%     | 04.07.2024    | 100 %       |
| Danske Bank AS Var 12.01.2023 Call 12.01.2022      | USD    | New York        | 1 500 000   | 0,36%         | 12 764 687  | 13 365 118   | 600 431       | 0,24%     | 07.01.2021    | 100 %       |
| DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021              | NOK    | Oslo            | 24 000 000  | 1,71%         | 25 992 000  | 24 415 205   | - 1 576 795   | 0,43%     | 23.02.2021    | 100 %       |
| DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024              | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 0,56%         | 15 435 000  | 15 411 858   | - 23 142      | 0,27%     | 26.03.2021    | 100 %       |
| DnB Bank ASA FRN 01.11.2022                        | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 0,29%         | 10 000 000  | 10 014 922   | 14 922        | 0,18%     | 26.01.2021    | 20 %        |
| DnB Bank ASA FRN 28.05.2030                        | NOK    | Oslo            | 61 000 000  | 1,52%         | 61 705 039  | 65 258 738   | 3 553 699     | 1,16%     | 19.01.2023    | 20 %        |
| DnB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024              | USD    | Dublin          | 7 000 000   | 0,82%         | 64 656 366  | 62 251 284   | - 2 405 082   | 1,10%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Fabege AB (publ) FRN 21.02.2024                    | SEK    | Stockholm       | 16 000 000  | 3,20%         | 15 281 312  | 16 886 221   | 604 908       | 0,30%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Fastighets AB Balder (publ) FRN 06.12.2024         | SEK    | Stockholm       | 20 000 000  | 1,54%         | 20 700 269  | 20 719 741   | 19 472        | 0,37%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Fastighets AB Balder 1,125 29.01.2027              | EUR    | Dublin          | 3 000 000   | 0,60%         | 30 019 864  | 31 882 055   | 1 862 192     | 0,57%     | 05.04.2024    | 100 %       |
| Fastighets AB Balder 1,25 28.01.2027               | EUR    | Dublin          | 4 338 000   | 1,45%         | 44 985 074  | 45 884 680   | 899 606       | 0,81%     | 15.10.2024    | 20 %        |
| Fastighets AB Balder 1,875 23.01.2026              | EUR    | Dublin          | 6 050 000   | 1,21%         | 64 158 746  | 67 000 521   | 2 841 775     | 1,19%     | 28.01.2026    | 100 %       |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021 | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 2,00%         | 20 625 000  | 20 255 316   | - 369 684     | 0,36%     | 07.12.2024    | 100 %       |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044           | NOK    | Oslo            | 44 000 000  | 3,67%         | 44 184 800  | 44 578 085   | 393 285       | 0,79%     | 27.02.2027    | 100 %       |
| Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025                   | SEK    | Dublin          | 16 000 000  | 2,00%         | 16 814 064  | 16 852 192   | 38 128        | 0,30%     | 06.06.2025    | 100 %       |
| Heimstaden Bostad 1,375 03.03.2027                 | EUR    | Dublin          | 10 000 000  | 1,54%         | 105 395 880 | 110 186 294  | 4 790 413     | 1,96%     | 19.01.2021    | 20 %        |
| Heimstaden Bostad 2,019 25.02.2025                 | NOK    | Oslo            | 14 000 000  | 3,50%         | 14 000 000  | 14 038 627   | 38 627        | 0,25%     | 22.02.2021    | 20 %        |
| Humlegården Fastigheter FRN 07.10.2026             | SEK    | Stockholm       | 60 000 000  | 12,00%        | 55 484 488  | 63 419 659   | 7 935 170     | 1,13%     | 22.02.2021    | 20 %        |
| Islandsbanki FRN 26.04.2022                        | EUR    | Dublin          | 60 000 000  | 6,00%         | 57 429 847  | 62 371 276   | 4 941 428     | 1,11%     | 11.01.2021    | 100 %       |
| Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023     | EUR    | Dublin          | 6 900 000   | 2,30%         | 70 127 468  | 73 071 395   | 2 943 927     | 1,30%     | 01.03.2021    | 100 %       |
| Jyske Bank A/S FRN 07.09.2023                      | SEK    | Dublin          |             |               |             |              |               |           |               |             |





# Brønnsundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |            |         |               |               |             |         |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|---------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Lansforsikring Bank AB FRN 01.03.2028              | SEK | Luxembourg City | 79 000 000 | 11,29 % | 76 627 514    | 82 998 707    | 6 071 193   | 1,47 %  | 26.03.2021 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023            | NOK | Luxembourg City | 20 000 000 | 2,86 %  | 20 000 000    | 20 083 300    | 83 300      | 0,36 %  | 19.02.2021 | 20 %  |
| Lundbergforetagen AB FRN 20.05.2025                | SEK | Stockholm       | 30 000 000 | 7,50 %  | 31 169 997    | 31 922 821    | 752 824     | 0,57 %  | 23.02.2021 | 100 % |
| Lundbergforetagen AB 0.91.13.11.2025               | SEK | Stockholm       | 20 000 000 | 2,00 %  | 19 014 281    | 21 107 359    | 2 093 078   | 0,37 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| Lansforsikring Bank AB 0.125 19.02.2025            | EUR | Luxembourg City | 5 800 000  | 1,16 %  | 59 281 685    | 61 052 300    | 1 770 614   | 1,08 %  | 26.03.2021 | 100 % |
| Lansforsikring Bank AB 0.875 25.09.2023            | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,20 %  | 11 454 543    | 10 751 806    | - 702 737   | 0,19 %  | 15.02.2021 | 100 % |
| Mandatum Life Insurance Co Ltd Var 04.10.2049 Call | EUR | Frankfurt       | 2 500 000  | 1,00 %  | 25 421 282    | 26 904 658    | 1 483 377   | 0,48 %  | 16.02.2021 | 100 % |
| Mørre Boligkredit AS FRN 15.09.2025                | NOK | Oslo            | 20 000 000 | 0,67 %  | 20 000 000    | 20 151 038    | 151 038     | 0,36 %  | 07.11.2022 | 100 % |
| Nordea Bank AB FRN 18.09.2023                      | NOK | Oslo            | 30 000 000 | 1,50 %  | 30 231 000    | 30 307 545    | 76 545      | 0,54 %  | 11.02.2021 | 100 % |
| Nordea Bank AB FRN 26.09.2028                      | SEK | Dublin          | 20 000 000 | 1,14 %  | 19 331 105    | 21 017 908    | 1 686 803   | 0,37 %  | 11.01.2021 | 100 % |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025               | NOK | Oslo            | 32 000 000 | 0,80 %  | 32 000 000    | 32 584 899    | 584 899     | 0,58 %  | 06.04.2021 | 100 % |
| Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025              | NOK | Oslo            | 23 000 000 | 2,71 %  | 23 000 000    | 23 205 027    | 205 027     | 0,41 %  | 07.01.2021 | 20 %  |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025              | NOK | København       | 20 000 000 | 1,14 %  | 20 000 000    | 20 283 378    | 283 378     | 0,36 %  | 17.01.2025 | 100 % |
| Nykredit Realkredit AS 0.625 17.01.2025            | EUR | København       | 2 400 000  | 0,48 %  | 25 290 507    | 25 646 441    | 355 935     | 0,46 %  | 26.02.2021 | 100 % |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                            | NOK | København       | 40 000 000 | 8,00 %  | 40 000 000    | 40 256 596    | 256 596     | 0,71 %  | 06.04.2021 | 100 % |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023             | NOK | København       | 35 000 000 | 7,64 %  | 34 985 000    | 34 982 192    | - 2 808     | 0,62 %  | 03.03.2021 | 100 % |
| OP Corporate Bank Plc FRN 03.06.2030               | SEK | Dublin          | 30 000 000 | 0,92 %  | 30 685 898    | 32 278 746    | 1 592 848   | 0,57 %  | 09.06.2025 | 100 % |
| OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25   | EUR | Dublin          | 7 000 000  | 0,70 %  | 74 696 007    | 76 165 359    | 1 469 352   | 1,35 %  | 19.06.2024 | 20 %  |
| OP Corporate Bank 0.375 19.06.2024                 | EUR | Dublin          | 1 915 000  | 0,38 %  | 20 522 097    | 20 325 901    | - 196 197   | 0,36 %  | 10.12.2026 | 20 %  |
| Realkredit Danmark A/S 0.875 17.01.2024            | EUR | København       | 1 000 000  | 0,17 %  | 10 982 864    | 10 759 140    | - 223 725   | 0,19 %  | 27.11.2030 | 20 %  |
| Rikshem AB 1.25 28.06.2024                         | EUR | Dublin          | 1 000 000  | 0,33 %  | 9 996 272     | 10 844 204    | 847 932     | 0,19 %  | 17.10.2029 | 20 %  |
| Sagax AB 2 17.01.2024                              | EUR | Dublin          | 3 000 000  | 0,60 %  | 29 133 553    | 32 843 435    | 3 709 882   | 0,58 %  | 15.03.2021 | 100 % |
| Sagax AB 2.25 13.09.2025                           | EUR | Dublin          | 4 000 000  | 1,33 %  | 39 076 890    | 44 717 323    | 5 640 434   | 0,79 %  | 17.01.2024 | 20 %  |
| Samhallstygnadsbolaget FRN 27.08.2025              | NOK | Dublin          | 30 000 000 | 5,00 %  | 30 000 000    | 30 340 407    | 340 407     | 0,54 %  | 28.03.2024 | 100 % |
| Samhallstygnadsbolaget i Norden AB FRN 18.12.2025  | SEK | Dublin          | 20 000 000 | 10,00 % | 20 738 389    | 20 805 855    | 66 466      | 0,37 %  | 17.10.2023 | 100 % |
| Samhallstygnadsbolaget i Norden AB (publ) FRN 30.  | SEK | Dublin          | 20 000 000 | 5,71 %  | 20 268 249    | 21 081 504    | 813 255     | 0,37 %  | 15.12.2024 | 100 % |
| Samhallstygnadsbolaget i Norden AB 3.12 26.11.202  | NOK | Dublin          | 34 000 000 | 3,40 %  | 34 000 000    | 36 052 240    | 2 052 240   | 0,64 %  | 26.03.2021 | 100 % |
| Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032           | EUR | London          | 1 500 000  | 0,15 %  | 15 724 354    | 17 046 190    | 1 321 837   | 0,30 %  | 18.03.2021 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 12.05.2023          | SEK | Dublin          | 28 000 000 | 2,80 %  | 26 906 807    | 29 155 637    | 2 248 830   | 0,52 %  | 29.01.2021 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024          | NOK | Oslo            | 15 000 000 | 3,00 %  | 15 134 550    | 15 199 620    | 65 070      | 0,27 %  | 28.11.2024 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023          | SEK | Dublin          | 75 000 000 | 15,00 % | 69 629 479    | 78 497 356    | 8 867 877   | 1,39 %  | 03.09.2032 | 100 % |
| Sato-Oyj 1.375 24.02.2028                          | EUR | Dublin          | 3 000 000  | 0,86 %  | 32 080 791    | 32 294 390    | 213 599     | 0,57 %  | 12.02.2021 | 20 %  |
| SBAB Bank AB FRN 20.06.2024                        | SEK | Dublin          | 35 000 000 | 1,56 %  | 34 763 253    | 36 851 764    | 2 088 510   | 0,65 %  | 15.03.2021 | 20 %  |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 03.06.2030                 | SEK | Dublin          | 25 000 000 | 3,57 %  | 25 669 615    | 27 126 490    | 1 456 875   | 0,48 %  | 15.02.2021 | 20 %  |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.10.2024                 | SEK | Dublin          | 10 000 000 | 0,80 %  | 9 816 801     | 10 495 297    | 678 496     | 0,19 %  | 24.11.2027 | 100 % |
| Sbanken ASA FRN 12.04.2024                         | NOK | Oslo            | 35 000 000 | 3,50 %  | 35 000 000    | 35 089 537    | 89 537      | 0,62 %  | 22.03.2021 | 20 %  |
| Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023                  | SEK | Dublin          | 40 000 000 | 3,20 %  | 38 053 090    | 41 966 175    | 3 913 085   | 0,74 %  | 03.03.2021 | 100 % |
| Spar Nord Bank A/S FRN 18.10.2027                  | SEK | Oslo            | 45 000 000 | 7,50 %  | 44 199 547    | 47 618 226    | 3 418 680   | 0,85 %  | 25.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkredit AS 2.45 17.10.2024         | NOK | Oslo            | 3 000 000  | 0,06 %  | 3 174 300     | 3 170 260     | - 4 040     | 0,06 %  | 12.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026              | NOK | Oslo            | 15 000 000 | 1,50 %  | 15 000 000    | 15 214 286    | 214 286     | 0,27 %  | 09.06.2025 | 100 % |
| SpareBank 1 Næringskredit AS 4.2 21.06.2023        | NOK | Oslo            | 6 000 000  | 1,09 %  | 6 496 800     | 6 503 125     | 6 325       | 0,12 %  | 25.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 10.04.2025                     | NOK | Oslo            | 28 000 000 | 3,29 %  | 27 929 000    | 28 047 522    | 118 522     | 0,50 %  | 06.12.2024 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 17.11.2025                     | NOK | Oslo            | 45 000 000 | 4,50 %  | 45 000 000    | 45 199 368    | 199 368     | 0,80 %  | 10.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN 0.125 11.09.2026                   | EUR | Luxembourg City | 7 000 000  | 1,40 %  | 69 220 633    | 73 895 006    | 4 674 373   | 1,31 %  | 05.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2025                     | NOK | Oslo            | 10 000 000 | 1,60 %  | 10 000 000    | 9 901 412     | - 98 588    | 0,18 %  | 18.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024                    | NOK | Oslo            | 64 000 000 | 4,27 %  | 66 246 660    | 66 081 126    | - 165 534   | 1,17 %  | 17.10.2024 | 10 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 16.01.2024             | NOK | Oslo            | 25 000 000 | 8,67 %  | 25 202 800    | 25 249 759    | 46 959      | 0,47 %  | 11.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029             | NOK | Oslo            | 10 000 000 | 3,33 %  | 10 010 750    | 10 166 426    | 155 676     | 0,18 %  | 21.06.2023 | 10 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024            | NOK | Oslo            | 36 000 000 | 7,20 %  | 35 692 400    | 37 052 935    | 1 360 535   | 0,66 %  | 11.01.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank 0.625 25.03.2024               | EUR | Luxembourg City | 6 000 000  | 0,80 %  | 62 792 468    | 64 214 787    | 1 422 319   | 1,14 %  | 17.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023                | NOK | Oslo            | 22 000 000 | 1,83 %  | 22 840 480    | 22 721 125    | - 119 355   | 0,40 %  | 11.09.2026 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024              | EUR | Luxembourg City | 9 000 000  | 1,80 %  | 90 625 623    | 95 463 255    | 4 837 632   | 1,69 %  | 17.11.2026 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023             | EUR | Luxembourg City | 8 190 000  | 1,64 %  | 82 774 274    | 87 749 278    | 4 975 004   | 1,56 %  | 18.01.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 04.09.2024                    | NOK | Oslo            | 30 000 000 | 2,86 %  | 30 000 000    | 30 053 451    | 53 451      | 0,53 %  | 18.01.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 24.08.2023                     | NOK | Oslo            | 10 000 000 | 2,50 %  | 10 044 300    | 10 046 884    | 2 584       | 0,18 %  | 23.02.2021 | 100 % |
| Sparebanken Øst FRN 26.11.2024                     | NOK | Oslo            | 50 000 000 | 10,00 % | 50 000 000    | 50 170 410    | 170 410     | 0,89 %  | 16.08.2024 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA FRN 25.08.2023                 | NOK | Oslo            | 20 000 000 | 8,00 %  | 19 982 800    | 20 007 234    | 24 434      | 0,36 %  | 25.03.2024 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2027  | USD | Dublin          | 2 400 000  | 0,48 %  | 22 607 520    | 21 512 824    | - 1 094 696 | 0,38 %  | 28.08.2023 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028           | EUR | Dublin          | 3 500 000  | 0,47 %  | 33 790 258    | 37 493 458    | 3 703 200   | 0,67 %  | 30.09.2024 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20 | EUR | Dublin          | 3 500 000  | 0,47 %  | 34 135 479    | 38 289 109    | 4 153 629   | 0,68 %  | 13.03.2023 | 20 %  |
| Sydbank A/S FRN 25.11.2024                         | NOK | Oslo            | 30 000 000 | 3,00 %  | 30 000 000    | 30 116 601    | 116 601     | 0,53 %  | 04.03.2021 | 20 %  |
| Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045                 | NOK | Oslo            | 32 000 000 | 2,29 %  | 33 836 571    | 33 608 307    | - 228 264   | 0,60 %  | 24.02.2021 | 20 %  |
| Wolffsohn Bank AB FRN 11.04.2028                   | SEK | Stockholm       | 20 000 000 | 5,00 %  | 18 833 498    | 20 757 689    | 1 924 192   | 0,37 %  | 26.02.2021 | 20 %  |
| Sum Finans                                         |     |                 |            |         | 3 578 996 617 | 3 734 445 111 | 155 748 494 | 66,28 % |            |       |

## Telekommunikasjon

|                                                 |     |                 |            |         |             |             |            |        |            |       |
|-------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|---------|-------------|-------------|------------|--------|------------|-------|
| Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024    | SEK | Stockholm       | 60 000 000 | 8,57 %  | 54 612 566  | 62 944 884  | 8 332 318  | 1,12 % | 08.12.2024 | 100 % |
| Nordic Entertainment Group AB FRN 26.06.2025    | SEK | Stockholm       | 36 000 000 | 11,08 % | 36 636 283  | 38 647 422  | 2 011 138  | 0,69 % | 17.03.2021 | 100 % |
| Schibsted ASA FRN 23.10.2023                    | NOK | Oslo            | 12 000 000 | 1,20 %  | 12 000 000  | 12 497 023  | 497 023    | 0,22 % | 11.09.2026 | 100 % |
| Telenor ASA FRN 19.03.2024                      | SEK | Luxembourg City | 38 000 000 | 1,52 %  | 35 947 591  | 40 005 336  | 4 057 745  | 0,71 % | 29.01.2021 | 100 % |
| Telia2 AB FRN 03.11.2027                        | SEK | Luxembourg City | 28 000 000 | 2,80 %  | 29 431 046  | 29 479 951  | 48 905     | 0,52 % | 25.02.2021 | 20 %  |
| Telia Company AB Var 11.05.2081 Call 11.02.2026 | EUR | Luxembourg City | 1 200 000  | 0,24 %  | 12 116 189  | 12 774 067  | 657 878    | 0,23 % | 01.03.2027 | 100 % |
| Sum Telekommunikasjon                           |     |                 |            |         | 180 743 676 | 196 348 683 | 15 605 008 | 3,48 % |            |       |

## Industrivarer

|                                           |     |           |            |        |             |             |           |        |            |       |
|-------------------------------------------|-----|-----------|------------|--------|-------------|-------------|-----------|--------|------------|-------|
| BKK AS FRN 16.01.2026                     | NOK | Oslo      | 30 000 000 | 1,50 % | 30 063 000  | 30 051 579  | - 11 421  | 0,53 % | 05.03.2024 | 100 % |
| Elenia Finance Oyj 0.375 05.02.2027       | EUR | London    | 2 000 000  | 0,40 % | 20 249 761  | 21 155 391  | 905 630   | 0,38 % | 25.02.2021 | 20 %  |
| Ellevio AB FRN 06.11.2027                 | SEK | Dublin    | 6 000 000  | 0,92 % | 6 100 382   | 6 415 903   | 315 522   | 0,11 % | 19.03.2021 | 100 % |
| Ellevio AB FRN 09.12.2023                 | SEK | Dublin    | 50 000 000 | 5,00 % | 48 191 364  | 53 575 327  | 5 383 963 | 0,95 % | 09.02.2021 | 100 % |
| Ellevio AB FRN 28.02.2024                 | SEK | Dublin    | 5 000 000  | 0,17 % | 5 325 791   | 5 349 453   | 23 662    | 0,09 % | 11.02.2026 | 100 % |
| Lyse AS 1.73 07.12.2028                   | NOK | Oslo      | 10 000 000 | 2,00 % | 10 000 000  | 9 897 505   | - 102 495 | 0,18 % | 15.02.2021 | 100 % |
| Statkraft AS 1.5 21.09.2023               | EUR | London    | 6 243 000  | 1,25 % | 66 706 305  | 68 120 246  | 1 413 941 | 1,21 % | 15.03.2021 | 100 % |
| Statnett SF 0.875 08.03.2025              | EUR | London    | 2 000 000  | 0,40 % | 22 635 223  | 21 795 054  | - 840 168 | 0,39 % | 21.01.2021 | 100 % |
| Stockholm Exergi Holding FRN 17.09.2027   | SEK | Stockholm | 22 000 000 | 3,67 % | 22 574 172  | 22 983 689  | 409 517   | 0,41 % | 14.01.2021 | 100 % |
| Stockholm Exergi Holding 0.899 11.09.2026 | SEK | Stockholm | 30 000 000 | 1,88 % | 29 128 623  | 31 246 939  | 2 118 316 | 0,55 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Sum Industrivarer                         |     |           |            |        | 260 974 620 | 270 591 086 | 9 616 466 | 4,80 % |            |       |

## Sum Rentepapir

5 189 106 682 5 427 166 792 238 060 110 96,32 %

## Futures

|                                  |     |           |              |       |   |        |        |       |
|----------------------------------|-----|-----------|--------------|-------|---|--------|--------|-------|
| Bobl Mar 21 / OEH1               | EUR | Frankfurt | - 75 500 000 | 0,00% | - | -      | -      | 0,00% |
| Bund Mar 21 / RXH1               | EUR | Frankfurt | - 11 900 000 | 0,00% | - | -      | -      | 0,00% |
| 10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1 | USD | Chicago   | 5 100 000    | 0,00% | - | 47 750 | 47 750 | 0,00% |
| Sum Futures                      |     |           |              |       | - | 47 750 | 47 750 | 0,00% |



DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                     |               |               |             |         |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Sum Rentepapirer    | 5 189 106 682 | 5 427 166 792 | 238 060 110 | 96,32 % |
| <b>Verdipapirer</b> |               |               |             |         |
| Sum Futures         | -             | 47 790        | 47 790      | 0,00 %  |
| <b>Verdipapirer</b> |               |               |             |         |
| Sum Derivater       | -             | 109 379 444   | 109 379 444 | 1,94 %  |
| <b>Verdipapirer</b> |               |               |             |         |
| Sum Verdipapirer    | 5 189 106 682 | 5 536 593 995 | 347 487 314 | 98,26 % |



DNB Obligasjon

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon A      | 4,80 % | 3,21 % | 0,71 % | 3,05 % | 3,57 % | 0,00 % | 6,38 % | 4,93 % | 6,90 % | 5,11 % |
| DNB Obligasjon C      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon E      | 5,12 % | 3,54 % | 1,02 % | 3,39 % | 3,90 % | 0,29 % | 6,74 % | 5,37 % | 7,36 % | 5,54 % |
| DNB Obligasjon N      | 4,97 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Menavkastning i perioden | 2020    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|--------------------------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| DNB Obligasjon A         | -0,25 % | 1,20 % | -0,04 % | 1,67 % | 3,14 % | -1,59 % | 0,97 % | 4,36 % | 4,39 % | -1,17 % |
| DNB Obligasjon C         |         |        |         |        |        |         |        |        |        |         |
| DNB Obligasjon E         | 0,07 %  | 1,54 % | 0,27 %  | 2,02 % | 3,47 % | -1,29 % | 1,33 % | 4,80 % | 4,86 % | -0,74 % |
| DNB Obligasjon N         | -0,08 % |        |         |        |        |         |        |        |        |         |

| Volatilitet      | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon A | 4,48 % | 1,03 % | 0,82 % | 0,86 % | 1,15 % | 1,41 % | 1,00 % | 1,03 % | 1,20 % | 1,89 % |
| DNB Obligasjon C |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon E | 4,48 % | 1,04 % | 0,83 % | 0,87 % | 1,16 % | 1,41 % | 1,01 % | 1,03 % | 1,21 % | 1,90 % |
| DNB Obligasjon N | 4,48 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon A | 2,65 % | 0,31 % | 0,39 % | 0,42 % | 0,83 % | 1,11 % | 0,73 % | 1,34 % | 2,64 % | 2,13 % |
| DNB Obligasjon C |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon E | 2,65 % | 0,31 % | 0,39 % | 0,42 % | 0,84 % | 1,11 % | 0,73 % | 1,34 % | 2,63 % | 2,13 % |
| DNB Obligasjon N | 2,65 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                          | 2 019                        |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                                |                              |
| Renteinntekter                                            | 701 198 699                    | 583 764 853                  |
| Utbytte                                                   | -                              | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 149 816 999                    | 23 016 584                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 674 526 346                    | 164 137 945                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                              | -                            |
| Porteføljerresultat                                       | 1 525 542 043                  | 770 919 382                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                                |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                              | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 64 821 025                   | - 43 998 214                 |
| Andre kostnader                                           | - 32 233                       | - 27 930                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 64 853 258                   | - 44 026 145                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 1 460 688 786                  | 726 893 238                  |
| Skattekostnad                                             | -                              | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>1 460 688 786</strong> | <strong>726 893 238</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                                |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 1 679 214                    | - 115 386 852                |
| Avsatt til andelseierne                                   | 787 841 654                    | 678 142 145                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 674 526 346                    | 164 137 945                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>1 460 688 786</strong> | <strong>726 893 238</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>         | <strong>2 019</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                                |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 31 348 939 677                 | 26 316 832 307               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 227 398 134                    | 247 772 767                  |
| Andre fordringer                                          | - 1 380 528                    | - 887 324                    |
| Bankinnskudd                                              | 44 714 253                     | 277 119 145                  |
| Sum eiendeler                                             | 31 619 671 537                 | 26 840 836 895               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                                |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 28 550 015 414                 | 26 388 832 218               |
| Overkurs/underkurs                                        | 2 525 134 659                  | 563 534 637                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 538 672 852                    | - 116 039 919                |
| Sum egenkapital                                           | 31 613 822 925                 | 26 836 326 937               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                                |                              |
| Gjeld                                                     | 5 848 612                      | 4 509 958                    |
| Sum gjeld                                                 | 5 848 612                      | 4 509 958                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 31 619 671 537                 | 26 840 836 895               |

DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 38     |
| Depotkostnader           | 32 230 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 26 836 326 937        |
| Tegning av andeler                                 | 16 487 959 051        |
| Innløsning av andeler                              | -12 384 989 766       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 674 526 346           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>31 613 822 568</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 1 460 688 786      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 674 526 346      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>786 162 440</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 1 679 214     |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 787 841 654 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>    |



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Obligasjon med DNB Obligasjon (III).

-

Overtagende fond var DNB Obligasjon (III) som endret navn til DNB obligasjon.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

## Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Renteinntekter                 | 629 009 289        |
| Utbytte                        | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 22 276 444         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 180 812 255        |
| Andre porteføljeinntekter      | -                  |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>832 097 988</b> |



DNB Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon A          | 1 015  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon C          | 1 012  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon E          | 10 420 | 10 170 | 10 076 | 10 223 | 10 154 | 10 079 | 10 454 | 10 213 | 10 235 | 10 090 |
| DNB Obligasjon N          | 1 025  | 1 000  |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Antall andeler   | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    | 2011    |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| DNB Obligasjon A | 1 420 303 |           |           |           |           |           |           |         |         |         |
| DNB Obligasjon C | 457 710   |           |           |           |           |           |           |         |         |         |
| DNB Obligasjon E | 2 851 336 | 2 638 883 | 1 913 577 | 1 775 756 | 1 370 852 | 1 214 697 | 1 167 655 | 863 738 | 826 366 | 601 492 |
| DNB Obligasjon N | 163       | 100       |           |           |           |           |           |         |         |         |

| Fondets verdi    | 2020           | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013          | 2012          | 2011          |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Obligasjon A | 1 440 962 524  |                |                |                |                |                |                |               |               |               |
| DNB Obligasjon C | 463 027 910    |                |                |                |                |                |                |               |               |               |
| DNB Obligasjon E | 29 709 727 167 | 26 836 226 600 | 19 281 421 071 | 18 153 865 800 | 13 919 111 226 | 12 242 403 860 | 12 206 753 536 | 8 821 044 085 | 8 457 806 540 | 6 068 919 996 |
| DNB Obligasjon N | 165 324        | 100 337        |                |                |                |                |                |               |               |               |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Obligasjon A  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Obligasjon C  | NOK    | 1 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Obligasjon E  | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Obligasjon N  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                        | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|---------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                            |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030                 | NOK    | Oslo            | 200 000 000 | 20,00%        | 200 000 000   | 196 174 600   | - 3 825 400   | 0,62%     | 29.01.2021    | 20%         |
| Eidsiva Energi AS 2.33.12.08.2027                 | NOK    | Oslo            | 312 000 000 | 44,57%        | 316 881 220   | 323 841 679   | 6 960 459     | 1,02%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Eidsiva Energi AS 2.4.22.10.2025                  | NOK    | Oslo            | 44 000 000  | 8,80%         | 44 000 000    | 45 915 443    | 1 915 443     | 0,15%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024                 | NOK    | Oslo            | 124 000 000 | 24,80%        | 124 010 961   | 130 050 816   | 6 039 855     | 0,41%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Hafslund E-CO AS FRN 10.03.2025                   | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 16,00%        | 80 000 000    | 80 482 288    | 482 288       | 0,25%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Helgeland Kraft AS 2.75.28.05.2026                | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 13,33%        | 40 000 000    | 42 293 064    | 2 293 064     | 0,13%     | 26.02.2024    | 100%        |
| Helgelandskraft AS 4.76.24.10.2022                | NOK    | Oslo            | 54 000 000  | 13,50%        | 61 101 000    | 57 741 563    | - 3 359 437   | 0,18%     | 23.11.2027    | 100%        |
| Sum Energi                                        |        |                 |             |               | 865 993 181   | 876 499 453   | 10 506 272    | 2,77%     |               |             |
| Materialer                                        |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Jotun AS FRN 15.03.2023                           | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 10,00%        | 60 079 000    | 60 411 612    | 332 612       | 0,19%     | 24.05.2024    | 20%         |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                           | NOK    | Oslo            | 107 000 000 | 16,46%        | 106 546 600   | 107 553 308   | 1 006 708     | 0,34%     | 29.01.2021    | 100%        |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                    | NOK    | Oslo            | 27 000 000  | 1,35%         | 26 631 597    | 26 917 318    | 285 721       | 0,09%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023                    | NOK    | Oslo            | 5 000 000   | 0,22%         | 5 044 643     | 5 220 793     | 176 150       | 0,02%     | 27.06.2025    | 100%        |
| Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026                    | NOK    | Oslo            | 581 000 000 | 21,13%        | 592 727 750   | 633 469 180   | 40 741 430    | 2,00%     | 12.03.2021    | 20%         |
| Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024                   | NOK    | Oslo            | 130 000 000 | 8,67%         | 129 604 800   | 132 226 003   | 2 621 203     | 0,42%     | 29.03.2021    | 20%         |
| Yara International 2.45.13.12.2024                | NOK    | Oslo            | 265 000 000 | 26,50%        | 263 049 200   | 274 899 499   | 11 850 299    | 0,87%     | 18.01.2021    | 100%        |
| Sum Materialer                                    |        |                 |             |               | 1 183 683 590 | 1 240 697 713 | 57 014 123    | 3,92%     |               |             |
| Industri                                          |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Awinor AS FRN 29.04.2026                          | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 4,00%         | 40 000 000    | 41 214 944    | 1 214 944     | 0,13%     | 18.03.2021    | 100%        |
| Elkem ASA FRN 06.12.2021                          | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 1,43%         | 24 754 545    | 25 084 383    | 329 837       | 0,08%     | 26.02.2021    | 20%         |
| Ringierkraft AS 3.9.26.11.2026                    | NOK    | Oslo            | 38 000 000  | 38,00%        | 38 000 000    | 40 274 851    | 2 274 851     | 0,13%     | 05.09.2025    | 20%         |
| Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024                  | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 7,50%         | 45 000 000    | 45 041 868    | 41 868        | 0,14%     | 29.06.2023    | 20%         |
| Veidekke ASA 3.2.19.03.2025                       | NOK    | Oslo            | 54 000 000  | 9,00%         | 53 674 819    | 56 980 066    | 3 305 247     | 0,18%     | 13.02.2025    | 20%         |
| Sum Industri                                      |        |                 |             |               | 201 429 364   | 208 596 111   | 7 166 747     | 0,66%     |               |             |
| Forbruksvarer                                     |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Scania CV AB 2.683.04.04.2024                     | NOK    | Luxembourg City | 230 000 000 | 57,50%        | 229 361 500   | 237 218 734   | 7 857 234     | 0,75%     | 15.01.2021    | 20%         |
| Scania CV FRN 04.04.2024                          | NOK    | Luxembourg City | 100 000 000 | 25,00%        | 100 450 000   | 99 894 610    | - 555 390     | 0,32%     | 20.08.2029    | 20%         |
| Scania CV FRN 14.02.2023                          | NOK    | Luxembourg City | 180 000 000 | 25,71%        | 177 120 000   | 179 095 518   | 1 975 518     | 0,57%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Scania CV FRN 16.04.2025                          | NOK    | Luxembourg City | 100 000 000 | 20,00%        | 100 000 000   | 107 781 960   | 7 781 960     | 0,34%     | 19.06.2030    | 10%         |
| Scania CV FRN 24.01.2023                          | NOK    | Luxembourg City | 100 000 000 | 9,09%         | 100 000 000   | 99 525 180    | - 474 820     | 0,31%     | 04.03.2021    | 20%         |
| Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022      | NOK    | Luxembourg City | 25 000 000  | 5,00%         | 25 000 000    | 24 977 750    | - 22 250      | 0,08%     | 08.03.2021    | 20%         |
| Volkswagen Financial Services N.V. FRN 14.04.2023 | NOK    | Luxembourg City | 378 000 000 | 47,25%        | 379 650 000   | 394 512 590   | 14 862 590    | 1,25%     | 15.02.2021    | 20%         |
| Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024                  | NOK    | Luxembourg City | 130 000 000 | 11,82%        | 130 000 000   | 133 642 366   | 3 642 366     | 0,42%     | 11.11.2024    | 20%         |
| Sum Forbruksvarer                                 |        |                 |             |               | 1 241 581 500 | 1 276 648 708 | 35 067 208    | 4,04%     |               |             |
| Dagligvarer                                       |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| NorgesGruppen ASA FRN 12.02.2024                  | NOK    | Oslo            | 56 000 000  | 14,00%        | 56 267 300    | 56 468 350    | 201 050       | 0,18%     | 07.03.2024    | 10%         |
| Orkla ASA 2.35.28.09.2025                         | NOK    | Oslo            | 110 000 000 | 11,00%        | 109 408 000   | 114 214 243   | 4 806 243     | 0,36%     | 15.03.2021    | 100%        |
| Orkla ASA 4.35.22.01.2024                         | NOK    | Oslo            | 84 000 000  | 8,40%         | 96 076 506    | 92 043 924    | - 4 032 582   | 0,29%     | 19.01.2021    | 100%        |
| Tine SA 2.50.24.01.2024                           | NOK    |                 | 80 000 000  | 16,00%        | 79 580 000    | 83 200 312    | 3 620 312     | 0,26%     | 26.02.2021    | 100%        |
| Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16.01.12.2025 | NOK    |                 | 120 000 000 | 30,00%        | 120 000 000   | 119 334 948   | - 665 052     | 0,38%     | 15.11.2023    | 20%         |
| Sum Dagligvarer                                   |        |                 |             |               | 461 331 806   | 465 261 777   | 3 929 972     | 1,47%     |               |             |
| Stat og kommune                                   |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Baskerud Fylkeskommune 1.857.20.08.2029           | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 18,77%        | 59 173 800    | 61 245 972    | 2 072 172     | 0,19%     | 02.10.2030    | 100%        |
| Fredrikstad Kommune 2.369.23.07.2029              | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 14,81%        | 40 061 550    | 42 480 624    | 2 419 074     | 0,13%     | 00.01.1900    | 0%          |
| Herøy Kommune 2.113.05.11.2024                    | NOK    | Oslo            | 157 000 000 | 95,15%        | 156 782 680   | 163 356 255   | 6 573 575     | 0,52%     | 12.08.2027    | 100%        |
| Karmøy kommune 2.45.16.01.2026                    | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 23,94%        | 35 010 500    | 37 068 409    | 2 057 909     | 0,12%     | 22.10.2026    | 100%        |
| Levanger kommune 2.425.20.02.2025                 | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 12,50%        | 25 008 000    | 26 347 550    | 1 339 550     | 0,08%     | 23.05.2024    | 100%        |
| Os kommune 1.88.22.08.2029                        | NOK    | Oslo            | 69 000 000  | 23,88%        | 68 531 076    | 70 559 773    | 2 028 697     | 0,22%     | 26.01.2026    | 10%         |
| Os kommune 1.917.14.10.2024                       | NOK    | Oslo            | 238 000 000 | 100,00%       | 235 955 580   | 245 860 331   | 9 904 751     | 0,78%     | 02.03.2021    | 100%        |
| Oslo Kommune 1.32.16.02.2028                      | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 7,50%         | 150 315 000   | 148 679 385   | - 1 635 615   | 0,47%     | 02.02.2021    | 100%        |
| Oslo Kommune 1.5.27.11.2030                       | NOK    | Oslo            | 160 000 000 | 8,00%         | 160 160 000   | 157 708 864   | - 2 451 136   | 0,50%     | 12.02.2021    | 20%         |
| Oslo Kommune 2.15.17.10.2029                      | NOK    | Oslo            | 21 000 000  | 1,05%         | 21 094 500    | 21 981 385    | 886 885       | 0,07%     | 29.03.2021    | 100%        |
| Oslo Kommune 2.3.14.03.2024                       | NOK    | Oslo            | 141 000 000 | 9,40%         | 143 378 466   | 147 240 308   | 3 861 841     | 0,47%     | 21.01.2026    | 20%         |
| Rauma kommune 2.045.04.04.2024                    | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 100,00%       | 99 277 000    | 103 575 930   | 4 298 930     | 0,33%     | 23.10.2025    | 20%         |
| Rælingen kommune 2.19.16.09.2026                  | NOK    | Oslo            | 85 000 000  | 29,95%        | 85 049 300    | 86 893 912    | 1 846 612     | 0,22%     | 08.03.2021    | 100%        |
| Sandnes Kommune 2.129.19.03.2024                  | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 10,00%        | 19 992 000    | 20 763 930    | 771 930       | 0,07%     | 14.01.2021    | 100%        |
| Vestland Fylkeskommune 1.975.24.02.2025           | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 12,77%        | 60 095 400    | 62 147 526    | 2 052 126     | 0,20%     | 22.03.2021    | 100%        |
| Sum Stat og kommune                               |        |                 |             |               | 1 339 875 852 | 1 377 100 152 | 37 224 300    | 4,36%     |               |             |
| Finans                                            |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Arion Banki HF FRN 31.01.2022                     | NOK    | Luxembourg City | 180 000 000 | 24,00%        | 180 825 200   | 181 909 350   | 1 084 150     | 0,58%     | 29.03.2021    | 100%        |
| Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225.26.02.2024       | NOK    | Stockholm       | 187 000 000 | 37,40%        | 187 190 500   | 194 569 760   | 7 379 260     | 0,62%     | 21.04.2028    | 100%        |
| Atrium Ljungberg AB 2.39.23.11.2027               | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 18,75%        | 150 000 000   | 149 347 815   | - 652 185     | 0,47%     | 02.06.2023    | 100%        |
| Aurskog Sparebank FRN 04.09.2028                  | NOK    |                 | 40 000 000  | 47,06%        | 40 000 000    | 40 617 068    | 617 068       | 0,13%     | 08.02.2023    | 100%        |
| Aurskog Sparebank 2.42.24.05.2024                 | NOK    |                 | 53 000 000  | 21,20%        | 53 445 000    | 55 085 598    | 1 640 598     | 0,17%     | 08.03.2021    | 100%        |
| Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025               | NOK    |                 | 66 000 000  | 22,00%        | 66 000 000    | 69 600 109    | 3 600 109     | 0,22%     | 22.03.2021    | 100%        |
| Bank Norwegan AS FRN 12.12.2022                   | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 8,75%         | 70 000 000    | 70 720 965    | 720 965       | 0,22%     | 18.09.2025    | 20%         |
| BN Bank ASA FRN 29.03.2022                        | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 12,00%        | 120 744 000   | 120 587 784   | - 156 216     | 0,38%     | 29.09.2023    | 20%         |
| BN Bank ASA FRN 18.12.2029                        | NOK    |                 | 92 000 000  | 30,67%        | 92 000 000    | 92 933 248    | 933 248       | 0,29%     | 06.04.2021    | 100%        |
| BN Bank ASA FRN 27.11.2026                        | NOK    |                 | 80 000 000  | 40,00%        | 79 952 000    | 80 151 864    | 199 864       | 0,25%     | 11.11.2027    | 100%        |
| BN Bank ASA 2.1.05.09.2025                        | NOK    |                 | 420 000 000 | 58,74%        | 415 321 850   | 432 694 920   | 17 373 070    | 1,37%     | 23.07.2029    | 20%         |
| BN Bank ASA 2.15.29.06.2023                       | NOK    |                 | 200 000 000 | 33,33%        | 199 100 095   | 205 710 020   | 6 609 925     | 0,65%     | 19.02.2021    | 100%        |
| BN Bank ASA 2.6.13.02.2025                        | NOK    |                 | 250 000 000 | 20,83%        | 253 990 650   | 262 658 300   | 8 667 650     | 0,83%     | 13.09.2023    | 20%         |
| BNP Paribas FRN 21.02.2030                        | NOK    | Paris           | 250 000 000 | 35,71%        | 250 000 000   | 249 619 800   | - 380 200     | 0,79%     | 06.04.2021    | 100%        |
| Braçe Finans AS FRN 15.07.2024                    | NOK    |                 | 46 000 000  | 5,75%         | 43 671 644    | 46 027 241    | 2 355 597     | 0,15%     | 10.03.2021    | 100%        |
| Bustadkredit Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030   | NOK    |                 | 40 000 000  | 8,00%         | 40 000 000    | 42 457 952    | 2 457 952     | 0,13%     | 25.02.2021    | 100%        |
| Danske Bank AS FRN 04.06.2026                     | NOK    | Dublin          | 216 000 000 | 39,27%        | 216 781 930   | 221 212 879   | 4 430 949     | 0,70%     | 25.02.2025    | 100%        |
| Danske Bank AS FRN 07.03.2024                     | NOK    | Oslo            | 285 000 000 | 16,29%        | 293 533 950   | 293 643 081   | 109 131       | 0,93%     | 28.05.2026    | 100%        |
| Danske Bank AS FRN 13.02.2026                     | NOK    | Dublin          | 150 000 000 | 30,00%        | 150 000 000   | 150 543 210   | 543 210       | 0,48%     | 24.10.2022    | 100%        |
| Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024    | NOK    | Oslo            | 246 000 000 | 32,80%        | 246 000 000   | 257 438 951   | 11 438 951    | 0,81%     | 06.05.2030    | 100%        |
| Danske Bank A/S 2.735.10.10.2024                  | NOK    | Dublin          | 126 000 000 | 36,00%        | 126 000 000   | 131 189 096   | 5 189 096     | 0,41%     | 05.11.2024    | 20%         |
| Danske Bank A/S 3.50.07.03.2024                   | NOK    | Dublin          | 810 000 000 | 46,29%        | 825 500 500   | 861 091 884   | 35 591 384    | 2,72%     | 27.01.2021    | 20%         |
| DNB Bank ASA FRN 13.03.2028                       | NOK    | Oslo            | 284 000 000 | 31,56%        | 284 002 100   | 286 089 871   | 2 087 771     | 0,90%     | 25.01.2021    | 20%         |
| DNB Bank ASA FRN 19.01.2027                       | NOK    | Oslo            | 321 000 000 | 22,93%        | 322 305 449   | 325 015 582   | 2 710 133     | 1,03%     | 31.01.2024    | 20%         |
| DNB Bank ASA FRN 28.05.2030                       | NOK    | Oslo            | 518 000 000 | 20,72%        | 519 626 000   | 547 122 996   | 27 496 996    | 1,73%     | 15.03.2021    | 100%        |
| DNB Bank ASA 2.5.15.11.2023                       | NOK    | Oslo            | 243 000 000 | 14,29%        | 244 641 498   | 252 925 311   | 8 283 812     | 0,80%     | 00.01.1900    | 0%          |
| DNB Boligkredit AS 2.125.28.05.2026               | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 2,80%         | 69 6          |               |               |           |               |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |             |          |             |             |             |        |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-------------|----------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Entra ASA 1.66 21.04.2028                          | NOK | Oslo            | 260 000 000 | 30,59 %  | 260 000 000 | 253 450 834 | - 6 549 166 | 0,80 % | 24.10.2023 | 20 %  |
| Entra ASA 2.45 02.06.2023                          | NOK | Oslo            | 187 000 000 | 17,00 %  | 186 282 800 | 192 725 660 | 6 442 860   | 0,61 % | 20.02.2025 | 20 %  |
| Entra ASA 5 08.02.2023                             | NOK | Oslo            | 50 000 000  | 10,00 %  | 57 885 000  | 54 031 930  | - 3 853 070 | 0,17 % | 17.03.2021 | 20 %  |
| Fana Sparebank FRN 08.03.2027                      | NOK |                 | 30 000 000  | 30,00 %  | 30 000 000  | 30 314 697  | 314 697     | 0,10 % | 16.03.2021 | 100 % |
| Fana Sparebank FRN 21.03.2028                      | NOK |                 | 60 000 000  | 30,00 %  | 60 135 000  | 60 453 444  | 317 444     | 0,19 % | 13.05.2026 | 100 % |
| Fana Sparebank 1.24 16.09.2025                     | NOK |                 | 35 000 000  | 4,38 %   | 35 000 000  | 34 690 404  | - 309 596   | 0,11 % | 10.02.2027 | 100 % |
| Fana Sparebank 2.22 05.2023                        | NOK |                 | 35 000 000  | 15,83 %  | 36 069 000  | 37 942 644  | 1 873 644   | 0,31 % | 19.02.2021 | 20 %  |
| Gjensidige Bank ASA FRN Call 19.05.2026            | NOK |                 | 22 000 000  | 22,00 %  | 22 000 000  | 22 172 082  | 172 082     | 0,07 % | 26.03.2021 | 100 % |
| Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023                | NOK |                 | 305 000 000 | 26,57 %  | 302 889 800 | 313 135 113 | 10 245 313  | 0,99 % | 08.05.2024 | 100 % |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 08.10.2044           | NOK | Oslo            | 117 000 000 | 9,75 %   | 117 137 000 | 118 537 181 | 1 400 181   | 0,37 % | 10.02.2021 | 100 % |
| Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025                   | NOK | Oslo            | 38 000 000  | 9,50 %   | 38 000 000  | 38 310 597  | 310 597     | 0,12 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025                 | NOK | Oslo            | 274 000 000 | 68,50 %  | 274 000 000 | 274 755 993 | 755 993     | 0,87 % | 08.02.2021 | 100 % |
| Hemsø Fastlighets AB (publ) 2.4 06.05.2030         | NOK | Dublin          | 110 000 000 | 14,67 %  | 110 120 120 | 113 373 854 | 3 253 734   | 0,36 % | 15.02.2021 | 100 % |
| Høland og Selskog Sparebank FRN 27.10.2025         | NOK |                 | 30 000 000  | 20,00 %  | 30 000 000  | 30 161 187  | 161 187     | 0,10 % | 16.02.2021 | 100 % |
| Islandsbanki FRN 25.01.2022                        | NOK | Dublin          | 195 000 000 | 195,00 % | 196 014 000 | 197 044 205 | 1 030 205   | 0,62 % | 07.11.2024 | 100 % |
| Islandsbanki 3.95 31.01.2024                       | NOK | Dublin          | 190 000 000 | 135,71 % | 191 591 500 | 200 200 872 | 8 609 372   | 0,63 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Landkredit Bank AS FRN 10.09.2025                  | NOK |                 | 10 000 000  | 1,54 %   | 9 997 500   | 10 058 384  | 60 884      | 0,03 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Landsbankinn HF FRN 19.10.2023                     | NOK | Dublin          | 170 000 000 | 34,00 %  | 170 000 000 | 170 654 347 | 654 347     | 0,54 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Landsbankinn HF FRN 21.02.2022                     | NOK | Dublin          | 118 000 000 | 11,80 %  | 118 345 520 | 119 183 540 | 838 020     | 0,38 % | 26.02.2021 | 100 % |
| Larvikbanken FRN 06.03.2025                        | NOK |                 | 20 000 000  | 13,33 %  | 19 995 200  | 20 169 524  | 174 324     | 0,06 % | 07.10.2024 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022            | NOK | Luxembourg City | 25 000 000  | 8,33 %   | 24 988 000  | 25 166 068  | 178 068     | 0,08 % | 12.07.2024 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023            | NOK | Luxembourg City | 375 000 000 | 53,57 %  | 376 349 000 | 376 561 875 | 212 875     | 1,19 % | 31.05.2024 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.07.2022            | NOK | Luxembourg City | 30 000 000  | 15,00 %  | 30 276 000  | 30 163 128  | - 112 872   | 0,10 % | 07.01.2021 | 20 %  |
| LeasePlan Corporation NV 2.4625 08.06.2022         | NOK | Luxembourg City | 200 000 000 | 56,67 %  | 200 000 000 | 204 170 240 | 4 170 240   | 0,65 % | 07.01.2021 | 20 %  |
| LeasePlan Corporation NV 2.71 09.05.2022           | NOK | Luxembourg City | 75 000 000  | 75,00 %  | 75 000 000  | 76 693 125  | 1 693 125   | 0,24 % | 15.11.2024 | 20 %  |
| LeasePlan Corporation NV 2.59 24.06.2024           | NOK | Luxembourg City | 200 000 000 | 40,00 %  | 200 000 000 | 208 239 880 | 8 239 880   | 0,66 % | 26.02.2021 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV 3.11 24.10.2023           | NOK | Luxembourg City | 150 000 000 | 60,00 %  | 150 000 000 | 156 566 655 | 6 566 655   | 0,50 % | 28.04.2023 | 100 % |
| Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025                | NOK |                 | 30 000 000  | 10,00 %  | 29 985 000  | 30 185 727  | 200 727     | 0,10 % | 13.06.2025 | 100 % |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025               | NOK | Oslo            | 34 000 000  | 0,85 %   | 34 000 000  | 34 621 455  | 621 455     | 0,11 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028               | NOK | Dublin          | 20 000 000  | 4,00 %   | 19 731 400  | 20 312 192  | 580 792     | 0,06 % | 28.03.2022 | 100 % |
| Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025              | NOK | Oslo            | 10 000 000  | 2,00 %   | 10 000 000  | 10 113 958  | 113 958     | 0,03 % | 09.03.2021 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024              | NOK | Oslo            | 25 000 000  | 8,33 %   | 25 045 000  | 25 161 105  | 116 105     | 0,08 % | 03.02.2021 | 100 % |
| Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025              | NOK | Oslo            | 24 000 000  | 2,82 %   | 24 000 000  | 24 213 941  | 213 941     | 0,08 % | 15.03.2021 | 0 %   |
| Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024              | NOK | Oslo            | 10 000 000  | 4,55 %   | 10 174 000  | 10 162 298  | - 11 702    | 0,03 % | 24.02.2021 | 100 % |
| Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024            | NOK | Oslo            | 90 000 000  | 17,82 %  | 89 984 000  | 92 971 899  | 2 987 899   | 0,29 % | 25.09.2024 | 100 % |
| Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024             | NOK | Oslo            | 65 000 000  | 21,67 %  | 65 242 500  | 67 734 979  | 2 492 479   | 0,21 % | 03.03.2021 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024             | NOK | Oslo            | 230 000 000 | 51,11 %  | 230 000 000 | 239 756 416 | 9 756 416   | 0,76 % | 28.09.2026 | 100 % |
| Nykredit Realcredit AS FRN 07.07.2025              | NOK | København       | 166 000 000 | 9,49 %   | 166 011 000 | 168 352 037 | 2 341 037   | 0,53 % | 22.01.2024 | 100 % |
| Nykredit Realcredit AS FRN 07.10.2025              | NOK | København       | 280 000 000 | 28,00 %  | 280 000 000 | 284 204 172 | 4 204 172   | 0,90 % | 22.08.2029 | 20 %  |
| OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024                     | NOK |                 | 80 000 000  | 16,00 %  | 79 941 900  | 83 596 704  | 3 654 804   | 0,26 % | 14.10.2024 | 20 %  |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                            | NOK |                 | 20 000 000  | 4,00 %   | 20 000 000  | 20 128 298  | 128 298     | 0,06 % | 16.02.2028 | 20 %  |
| OBOS BBL 2.80 28.04.2023                           | NOK |                 | 70 000 000  | 21,54 %  | 70 000 000  | 72 342 116  | 2 342 116   | 0,23 % | 27.11.2030 | 20 %  |
| OBOS BBL 3.15 13.06.2025                           | NOK |                 | 150 000 000 | 37,50 %  | 150 000 000 | 157 877 505 | 7 877 505   | 0,50 % | 17.10.2029 | 20 %  |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023             | NOK |                 | 49 000 000  | 9,39 %   | 42 849 437  | 42 978 122  | 128 684     | 0,14 % | 14.03.2024 | 20 %  |
| OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022            | NOK |                 | 125 000 000 | 21,90 %  | 125 854 000 | 129 165 767 | 3 311 767   | 0,41 % | 04.03.2021 | 20 %  |
| OBOS-banken AS FRN 09.06.2025                      | NOK |                 | 40 000 000  | 13,33 %  | 40 000 000  | 40 753 672  | 753 672     | 0,13 % | 10.03.2021 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025       | NOK | Oslo            | 125 000 000 | 33,33 %  | 123 344 000 | 124 118 575 | 774 575     | 0,39 % | 04.04.2024 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 13.03.2023       | NOK | Oslo            | 168 000 000 | 56,00 %  | 166 358 200 | 167 952 910 | 1 594 710   | 0,53 % | 26.11.2026 | 100 % |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 24.11.2028       | NOK | Oslo            | 66 000 000  | 9,43 %   | 66 000 000  | 67 086 307  | 1 086 307   | 0,21 % | 16.09.2026 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024      | NOK | Oslo            | 130 000 000 | 26,00 %  | 129 964 500 | 134 591 925 | 4 627 425   | 0,43 % | 26.03.2021 | 100 % |
| Opdals Sparebank FRN 05.09.2023                    | NOK |                 | 30 000 000  | 40,00 %  | 30 000 000  | 30 177 249  | 177 249     | 0,10 % | 26.02.2021 | 100 % |
| Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024                     | NOK |                 | 67 000 000  | 8,93 %   | 66 470 985  | 67 398 067  | 927 081     | 0,21 % | 25.02.2021 | 100 % |
| Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025                     | NOK |                 | 131 000 000 | 17,47 %  | 131 000 000 | 131 681 934 | 681 934     | 0,42 % | 28.11.2024 | 100 % |
| Samhallbygggnadsbolaget FRN 26.06.2025             | NOK | Dublin          | 330 000 000 | 66,00 %  | 330 153 600 | 338 858 157 | 8 704 557   | 1,07 % | 19.03.2024 | 20 %  |
| Samhallbygggnadsbolaget FRN 27.08.2025             | NOK | Dublin          | 380 000 000 | 63,33 %  | 380 000 000 | 384 311 822 | 4 311 822   | 1,22 % | 18.01.2021 | 100 % |
| Samhallbygggnadsbolaget FRN 24.02.2023             | NOK | Dublin          | 120 000 000 | 30,00 %  | 115 795 200 | 119 140 692 | 3 345 492   | 0,38 % | 25.01.2021 | 20 %  |
| Samhallbygggnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202 | NOK | Dublin          | 500 000 000 | 50,00 %  | 500 000 000 | 530 180 000 | 30 180 000  | 1,68 % | 09.09.2025 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank FRN 16.10.2028                   | NOK |                 | 30 000 000  | 30,00 %  | 30 573 000  | 30 767 574  | 194 574     | 0,10 % | 11.03.2024 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank FRN 25.04.2025                   | NOK |                 | 120 000 000 | 30,00 %  | 118 590 248 | 120 465 900 | 1 875 652   | 0,38 % | 19.06.2024 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 1.31 09.09.2025                  | NOK |                 | 30 000 000  | 15,00 %  | 29 898 000  | 29 836 485  | - 61 515    | 0,09 % | 15.02.2021 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024                 | NOK |                 | 75 000 000  | 53,57 %  | 74 928 817  | 78 043 455  | 3 114 638   | 0,25 % | 15.03.2021 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024                 | NOK |                 | 51 000 000  | 14,57 %  | 50 972 000  | 53 269 276  | 2 297 276   | 0,17 % | 02.03.2021 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024          | NOK |                 | 75 000 000  | 30,00 %  | 75 000 000  | 75 455 550  | 455 550     | 0,24 % | 17.03.2021 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025          | NOK |                 | 16 000 000  | 16,00 %  | 16 000 000  | 80 321 592  | 64 321 592  | 0,25 % | 26.01.2024 | 20 %  |
| Skanken ASA FRN 02.03.2027 Call 02.03.2022         | NOK |                 | 25 000 000  | 16,67 %  | 25 280 250  | 25 263 328  | - 15 923    | 0,08 % | 04.04.2024 | 100 % |
| Skanken ASA FRN 17.06.2030                         | NOK |                 | 40 000 000  | 22,86 %  | 40 000 000  | 40 760 272  | 760 272     | 0,13 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| Skanken ASA FRN 28.08.2030                         | NOK |                 | 25 000 000  | 16,67 %  | 25 000 000  | 25 077 673  | 77 673      | 0,08 % | 06.04.2021 | 100 % |
| Skudenes og Aakra Sparebank FRN 14.03.2025         | NOK |                 | 50 000 000  | 20,00 %  | 49 920 000  | 50 119 350  | 199 350     | 0,16 % | 15.02.2021 | 100 % |
| Skue Sparebank FRN 19.11.2025                      | NOK |                 | 30 000 000  | 10,00 %  | 29 888 400  | 30 021 828  | 133 428     | 0,09 % | 18.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 02.11.2028          | NOK |                 | 128 000 000 | 26,95 %  | 127 700 000 | 130 484 698 | 2 784 698   | 0,41 % | 25.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 08.10.2030          | NOK |                 | 326 000 000 | 81,50 %  | 326 421 000 | 335 179 312 | 8 758 312   | 1,06 % | 01.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 22.06.2028          | NOK | Oslo            | 125 000 000 | 50,00 %  | 125 000 000 | 126 814 025 | 1 814 025   | 0,40 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| SpareBank 1 BV FRN 05.09.2028                      | NOK |                 | 10 000 000  | 6,67 %   | 9 858 000   | 10 148 683  | 290 683     | 0,03 % | 25.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 BV FRN 15.11.2027                      | NOK |                 | 62 000 000  | 24,80 %  | 62 280 280  | 62 851 142  | 570 862     | 0,20 % | 22.06.2023 | 100 % |
| SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024                    | NOK |                 | 130 000 000 | 16,25 %  | 129 116 433 | 134 447 326 | 5 330 893   | 0,43 % | 15.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027                    | NOK |                 | 240 000 000 | 48,00 %  | 250 462 304 | 253 483 440 | 3 021 136   | 0,80 % | 19.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 13.04.2026      | NOK |                 | 25 000 000  | 20,00 %  | 25 000 000  | 25 121 433  | 121 433     | 0,08 % | 26.04.2027 | 100 % |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 14.06.2027      | NOK |                 | 25 000 000  | 41,67 %  | 25 000 000  | 25 361 613  | 361 613     | 0,08 % | 23.05.2025 | 100 % |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028      | NOK |                 | 11 000 000  | 18,33 %  | 11 000 000  | 11 149 155  | 149 155     | 0,04 % | 02.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres 2.65 03.10.2023     | NOK |                 | 25 000 000  | 12,50 %  | 25 000 000  | 26 055 310  | 1 055 310   | 0,08 % | 08.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Helgeland FRN 06.09.2028               | NOK |                 | 20 000 000  | 13,33 %  | 20 190 000  | 20 294 320  | 104 320     | 0,06 % | 22.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Helgeland FRN 11.04.2028               | NOK |                 | 40 000 000  | 13,33 %  | 39 535 200  | 40 445 360  | 910 160     | 0,13 % | 05.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Helgeland 2.1 25.09.2023               | NOK |                 | 10 000 000  | 5,00 %   | 9 798 500   | 10 282 558  | 484 058     | 0,03 % | 15.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Helgeland 2.15 01.01.2024              | NOK |                 | 85 000 000  | 42,50 %  | 85 619 000  | 86 476 985  | 857 985     | 0,28 % | 22.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Modum FRN 18.05.2027                   | NOK |                 | 18 000 000  | 40,00 %  | 18          |             |             |        |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                 |     |        |             |          |                |                |             |         |            |       |
|-------------------------------------------------|-----|--------|-------------|----------|----------------|----------------|-------------|---------|------------|-------|
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028          | NOK | Oslo   | 185 000 000 | 37,00 %  | 185 357 100    | 187 987 251    | 2 630 151   | 0,59 %  | 19.02.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029          | NOK | Oslo   | 423 000 000 | 141,00 % | 423 805 900    | 430 039 820    | 6 233 920   | 1,36 %  | 02.03.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025         | NOK | Oslo   | 270 000 000 | 90,00 %  | 271 002 400    | 276 691 842    | 5 689 442   | 0,88 %  | 04.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024         | NOK | Oslo   | 184 000 000 | 36,80 %  | 183 153 080    | 189 381 669    | 6 228 589   | 0,60 %  | 15.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024         | NOK | Oslo   | 143 000 000 | 8,67 %   | 143 604 925    | 148 707 945    | 5 103 020   | 0,47 %  | 17.02.2021 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023             | NOK | Oslo   | 97 000 000  | 8,08 %   | 97 307 000     | 100 179 505    | 2 872 505   | 0,32 %  | 29.03.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Sare Sunnmøre FRN 22.10.2029        | NOK |        | 38 000 000  | 25,23 %  | 38 000 000     | 38 535 640     | 535 640     | 0,12 %  | 17.11.2026 | 20 %  |
| SpareBank 1 Sare Sunnmøre 2.6 19.02.2024        | NOK |        | 10 000 000  | 10,00 %  | 10 000 000     | 10 424 267     | 424 267     | 0,03 %  | 11.05.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Telemark FRN 10.11.2026             | NOK |        | 40 000 000  | 26,67 %  | 40 000 000     | 40 542 864     | 542 864     | 0,13 %  | 10.10.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Telemark FRN 23.08.2027             | NOK |        | 20 000 000  | 40,00 %  | 20 000 000     | 20 207 596     | 207 596     | 0,06 %  | 09.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 25.04.2028     | NOK |        | 72 000 000  | 48,00 %  | 72 380 000     | 72 890 050     | 510 050     | 0,23 %  | 23.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025     | NOK |        | 25 000 000  | 10,00 %  | 25 127 500     | 25 226 710     | 99 210      | 0,08 %  | 28.08.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østfold Akershus 1.36 13.10.2026    | NOK |        | 86 000 000  | 43,00 %  | 86 000 000     | 84 892 526     | - 1 107 474 | 0,27 %  | 16.08.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østfold Akershus 2.18 14.04.2024    | NOK |        | 72 000 000  | 36,00 %  | 72 586 992     | 74 415 636     | 1 828 644   | 0,24 %  | 16.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026            | NOK |        | 40 000 000  | 4,00 %   | 40 000 000     | 40 483 296     | 483 296     | 0,13 %  | 28.08.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027            | NOK |        | 10 000 000  | 2,00 %   | 10 099 000     | 10 118 710     | 19 710      | 0,03 %  | 22.01.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 17.09.2026            | NOK |        | 45 000 000  | 6,00 %   | 45 000 000     | 45 293 436     | 293 436     | 0,14 %  | 19.02.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023           | NOK |        | 18 000 000  | 3,60 %   | 17 983 529     | 18 523 127     | 539 598     | 0,06 %  | 10.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025           | NOK |        | 350 000 000 | 35,00 %  | 350 000 000    | 363 711 810    | 13 711 810  | 1,15 %  | 23.02.2021 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025           | NOK |        | 252 000 000 | 31,50 %  | 253 048 000    | 264 471 329    | 11 423 329  | 0,84 %  | 25.01.2021 | 100 % |
| Sparebanken Møre FRN 03.05.2027                 | NOK | Oslo   | 93 000 000  | 46,50 %  | 93 000 000     | 93 971 869     | 971 869     | 0,30 %  | 30.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 31.10.2028                 | NOK | Oslo   | 100 000 000 | 20,00 %  | 99 980 280     | 101 842 970    | 1 862 690   | 0,32 %  | 13.10.2026 | 20 %  |
| Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025                | NOK |        | 110 000 000 | 11,00 %  | 110 000 000    | 109 219 627    | - 780 373   | 0,35 %  | 14.10.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 16.04.2029     | NOK |        | 70 000 000  | 35,00 %  | 70 092 000     | 71 598 695     | 1 506 695   | 0,23 %  | 06.04.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030     | NOK |        | 52 000 000  | 31,00 %  | 51 871 000     | 53 104 164     | 1 233 164   | 0,20 %  | 16.03.2021 | 100 % |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.06.2018     | NOK | Oslo   | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 000 000    | 101 534 720    | 1 534 720   | 0,32 %  | 17.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024    | NOK |        | 112 000 000 | 18,67 %  | 111 415 600    | 115 478 720    | 4 063 120   | 0,37 %  | 04.04.2023 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 2.5 30.10.2023     | NOK |        | 10 000 000  | 2,00 %   | 10 115 000     | 10 430 684     | 315 684     | 0,03 %  | 29.10.2025 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 02.11.2027                  | NOK |        | 10 000 000  | 5,00 %   | 9 977 000      | 10 117 328     | 140 328     | 0,03 %  | 26.02.2025 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 12.12.2029                  | NOK |        | 106 000 000 | 21,20 %  | 106 058 920    | 107 266 022    | 1 207 102   | 0,34 %  | 03.02.2021 | 100 % |
| Sparebanken Sør FRN 14.06.2028                  | NOK |        | 5 000 000   | 2,00 %   | 4 950 000      | 5 072 582      | 122 582     | 0,02 %  | 29.01.2021 | 100 % |
| Sparebanken Sør FRN 14.09.2028                  | NOK |        | 30 000 000  | 12,00 %  | 30 000 000     | 30 453 666     | 453 666     | 0,10 %  | 10.11.2025 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 23.11.2028                  | NOK |        | 29 000 000  | 29,00 %  | 29 000 000     | 29 619 559     | 619 559     | 0,09 %  | 18.01.2021 | 100 % |
| Sparebanken Sør FRN 30.06.2026                  | NOK |        | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 735 000    | 151 824 855    | 1 089 855   | 0,48 %  | 22.02.2021 | 100 % |
| Sparebanken Sør 2.44 23.12.2024                 | NOK |        | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 000 000    | 156 735 735    | 6 735 735   | 0,50 %  | 22.03.2021 | 100 % |
| Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024                 | NOK |        | 52 000 000  | 5,20 %   | 52 304 800     | 54 298 930     | 1 994 130   | 0,17 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark 2.46 04.12.2025            | NOK |        | 55 000 000  | 18,33 %  | 56 787 600     | 57 575 001     | 787 401     | 0,18 %  | 30.10.2023 | 100 % |
| Sparebanken Vest FRN 09.02.2027                 | NOK |        | 56 000 000  | 16,00 %  | 56 108 600     | 56 665 675     | 556 075     | 0,18 %  | 02.02.2021 | 100 % |
| Sparebanken Vest FRN 12.05.2026                 | NOK |        | 55 000 000  | 18,33 %  | 55 243 500     | 55 467 423     | 223 923     | 0,18 %  | 12.03.2021 | 100 % |
| Sparebanken Vest FRN 14.05.2029                 | NOK |        | 70 000 000  | 14,00 %  | 69 505 100     | 71 084 125     | 1 579 025   | 0,22 %  | 15.03.2021 | 100 % |
| Sparebanken Vest FRN 23.11.2028                 | NOK |        | 28 000 000  | 9,33 %   | 28 000 000     | 28 598 195     | 598 195     | 0,09 %  | 15.03.2021 | 100 % |
| Sparebanken Vest FRN 28.03.2028                 | NOK |        | 125 000 000 | 33,78 %  | 124 747 500    | 126 069 125    | 1 321 625   | 0,40 %  | 23.02.2021 | 100 % |
| Sparebanken Vest Var 09.07.2026 Call 09.07.2025 | NOK |        | 250 000 000 | 83,33 %  | 251 300 600    | 250 229 500    | - 1 071 100 | 0,79 %  | 30.03.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024                | NOK |        | 109 000 000 | 13,63 %  | 108 992 700    | 112 316 053    | 3 323 353   | 0,36 %  | 23.12.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Vest 2.42 23.06.2025                | NOK |        | 300 000 000 | 42,86 %  | 302 650 000    | 313 659 090    | 11 009 090  | 0,99 %  | 28.06.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 16.02.2028                  | NOK |        | 25 000 000  | 16,67 %  | 24 839 000     | 25 211 213     | 372 213     | 0,08 %  | 04.12.2025 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 26.09.2028                  | NOK |        | 44 000 000  | 22,00 %  | 44 000 000     | 44 739 306     | 739 306     | 0,14 %  | 09.02.2021 | 100 % |
| Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026                 | NOK |        | 140 000 000 | 28,00 %  | 141 011 600    | 144 567 388    | 3 555 788   | 0,46 %  | 12.02.2021 | 100 % |
| Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023                  | NOK |        | 22 000 000  | 3,67 %   | 22 970 200     | 22 841 621     | - 128 579   | 0,07 %  | 15.02.2021 | 100 % |
| Sparebanken Øst 2.67 25.03.2024                 | NOK |        | 138 000 000 | 13,80 %  | 138 987 800    | 144 680 773    | 5 692 973   | 0,46 %  | 23.02.2021 | 100 % |
| Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022               | NOK | Oslo   | 45 000 000  | 6,00 %   | 45 083 500     | 45 019 872     | - 63 628    | 0,14 %  | 29.03.2021 | 100 % |
| Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023               | NOK | Oslo   | 58 000 000  | 14,50 %  | 58 483 350     | 58 450 938     | - 32 412    | 0,18 %  | 09.07.2025 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023              | NOK | Oslo   | 154 000 000 | 30,80 %  | 153 388 340    | 157 917 560    | 4 529 220   | 0,50 %  | 19.09.2024 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022              | NOK | Oslo   | 225 000 000 | 50,00 %  | 225 306 000    | 229 940 010    | 4 634 010   | 0,73 %  | 23.06.2025 | 20 %  |
| Steinkjerbygg KF 2.05 17.09.2027                | NOK | Oslo   | 140 000 000 | 93,33 %  | 138 233 200    | 145 045 992    | 6 812 792   | 0,46 %  | 16.02.2021 | 100 % |
| Swedbank AB FRN 25.11.2024                      | NOK | Dublin | 70 000 000  | 14,00 %  | 70 000 000     | 70 679 427     | 679 427     | 0,22 %  | 26.03.2021 | 100 % |
| Swedbank AB 2.68 11.11.2024                     | NOK | Dublin | 725 000 000 | 72,50 %  | 725 044 400    | 759 996 620    | 34 952 220  | 2,40 %  | 14.08.2026 | 20 %  |
| Sydbank A/S FRN 25.11.2024                      | NOK | Dublin | 200 000 000 | 20,00 %  | 200 000 000    | 200 777 340    | 777 340     | 0,63 %  | 15.12.2023 | 20 %  |
| Thon Holding AS FRN 22.04.2024                  | NOK |        | 106 000 000 | 35,33 %  | 105 196 159    | 106 021 465    | 825 306     | 0,34 %  | 25.03.2024 | 20 %  |
| Thon Holding AS FRN 23.06.2025                  | NOK |        | 152 000 000 | 30,40 %  | 152 000 000    | 156 806 498    | 4 806 498   | 0,50 %  | 04.03.2024 | 100 % |
| Totens Sparebank FRN 14.06.2029                 | NOK |        | 14 000 000  | 9,33 %   | 14 000 000     | 14 282 824     | 282 824     | 0,05 %  | 15.03.2021 | 100 % |
| Ting Forsikring A/S FRN 13.11.2045              | NOK | Oslo   | 125 000 000 | 8,93 %   | 125 000 000    | 131 282 450    | 6 282 450   | 0,42 %  | 23.03.2021 | 100 % |
| Ting Forsikring A/S FRN 20.06.2099              | NOK |        | 75 000 000  | 9,38 %   | 75 000 000     | 78 357 090     | 3 357 090   | 0,25 %  | 07.11.2023 | 100 % |
| Vasakronan AB (publ) FRN 04.06.2030             | NOK |        | 100 000 000 | 58,82 %  | 100 572 000    | 104 488 980    | 3 916 980   | 0,33 %  | 08.06.2022 | 100 % |
| Vasakronan AB (publ) 2.48 27.01.2027            | NOK | Oslo   | 110 000 000 | 27,50 %  | 111 158 000    | 115 077 776    | 3 919 776   | 0,36 %  | 17.09.2027 | 20 %  |
| Vasakronan AB 2.5 18.01.2024                    | NOK | Oslo   | 38 000 000  | 12,67 %  | 38 000 000     | 39 559 744     | 1 559 744   | 0,13 %  | 18.01.2024 | 100 % |
| Vasakronan AB 2.5325 09.05.2023                 | NOK | Oslo   | 170 000 000 | 56,67 %  | 170 187 850    | 176 153 082    | 5 965 232   | 0,56 %  | 25.02.2021 | 20 %  |
| Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023              | NOK | Oslo   | 15 000 000  | 2,50 %   | 15 000 000     | 15 090 501     | 90 501      | 0,05 %  | 11.11.2024 | 20 %  |
| Sum Finans                                      |     |        |             |          | 24 228 782 866 | 24 802 647 340 | 573 864 474 | 78,44 % |            |       |

|                                |     |      |             |         |             |             |           |        |            |       |
|--------------------------------|-----|------|-------------|---------|-------------|-------------|-----------|--------|------------|-------|
| <b>Telekommunikasjon</b>       |     |      |             |         |             |             |           |        |            |       |
| Schibsted ASA FRN 01.03.2024   | NOK | Oslo | 108 000 000 | 21,60 % | 107 849 900 | 108 790 204 | 940 304   | 0,34 % | 30.06.2023 | 100 % |
| Schibsted ASA FRN 23.10.2023   | NOK | Oslo | 60 000 000  | 6,00 %  | 60 000 000  | 62 485 116  | 2 485 116 | 0,20 % | 22.01.2021 | 100 % |
| Schibsted ASA 2.825 22.06.2023 | NOK | Oslo | 57 000 000  | 19,00 % | 56 977 443  | 58 907 699  | 1 930 256 | 0,19 % | 22.03.2021 | 100 % |
| Sum Telekommunikasjon          |     |      |             |         | 224 827 343 | 230 183 018 | 5 355 675 | 0,73 % |            |       |

|                                                  |     |      |             |         |             |             |             |            |            |      |
|--------------------------------------------------|-----|------|-------------|---------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------|
| Industrivarer                                    |     |      |             |         |             |             |             |            |            |      |
| BKK AS FRN 16.01.2026                            | NOK |      | 25 000 000  | 1,25%   | 24 857 222  | 25 042 983  | 185 760     | 0,08%      | 15.02.2021 | 100% |
| Fredrikstad Energi AS FRN 02.07.2025             | NOK | Oslo | 18 000 000  | 18,00%  | 18 000 000  | 18 182 725  | 182 725     | 0,06%      | 15.03.2021 | 100% |
| Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027            | NOK |      | 28 000 000  | 14,00%  | 28 000 000  | 27 634 292  | - 365 708   | 0,09%      | 15.02.2021 | 100% |
| Lyse AS FRN 16.06.2025                           | NOK |      | 87 000 000  | 11,60%  | 87 000 000  | 87 957 165  | 957 165     | 0,28%      | 22.03.2021 | 100% |
| Lyse AS 1.78 13.05.2026                          | NOK |      | 117 000 000 | 29,25%  | 118 725 000 | 118 403 754 | - 321 246   | 0,37%      | 22.02.2024 | 100% |
| Lyse AS 3 10.02.2027                             | NOK | Oslo | 105 000 000 | 105,00% | 104 692 500 | 113 179 479 | 8 546 979   | 0,36%      | 04.03.2021 | 100% |
| Nord-Trøndelag Elverk Holding AS 2.66 08.05.2024 | NOK | Oslo | 50 000 000  | 20,00%  | 50 081 500  | 52 345 975  | 2 313 575   | 0,17%      | 27.01.2027 | 100% |
| Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027       | NOK | Oslo | 35 000 000  | 17,50%  | 35 000 000  | 37 240 081  | 2 240 081   | 0,12%      | 18.01.2024 | 100% |
| Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025          | NOK | Oslo | 85 000 000  | 28,33%  | 85 000 000  | 90 584 109  | 5 584 109   | 0,29%      | 09.05.2023 | 100% |
| Statnett SF 2.35 04.03.2024                      | NOK | Oslo | 98 000 000  | 16,33%  | 98 200 600  | 102 140 069 | 3 939 469   | 0,32%      | 01.12.2025 | 20%  |
| Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.06.2025          | NOK |      | 60 000 000  | 20,00%  | 60 000 000  | 60 643 128  | 643 128     | 0,19%      | 19.03.2025 | 20%  |
| Trøndel Kraft AS 3.05 30.06.2023                 | NOK |      | 25 000 000  | 8,33%   | 25 000 000  | 26 168 379  | 1 168 379   | 0,08%      | 24.02.2025 | 20%  |
| Trøndel Energi AS 2.55 22.02.2024                | NOK | Oslo | 115 000 000 | 57,50%  | 115 000 000 | 119 944 322 | 4 944 322   | 0,38%      | 06.04.2021 | 100% |
| Sum Industrivarer:                               |     |      |             |         |             | 849 446 822 | 879 483 554 | 30 036 731 | 2,78%      |      |



DNB Obligasjon 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon 20 A   | 4,53 % | 2,29 % | 0,97 % | 2,39 % | 3,09 % | -0,18 % | 5,81 % | 3,86 % | 7,02 % | 4,33 % |
| DNB Obligasjon 20 C   | 4,69 % | 2,43 % | 1,11 % | 2,53 % | 3,26 % | -0,04 % | 5,95 % | 4,01 % | 7,18 % | 4,48 % |
| DNB Obligasjon 20 D   | 4,85 % | 2,60 % | 1,27 % | 2,70 % | 3,40 % | 0,12 %  | 6,13 % | 4,16 % | 7,34 % | 4,64 % |
| DNB Obligasjon 20 E   | 4,91 % | 2,68 % | 1,34 % | 2,78 % | 3,48 % | 0,16 %  | 6,20 % | 4,23 % | 7,42 % | 4,70 % |
| DNB Obligasjon 20 N   | 4,71 % |        |        |        |        |         |        |        |        |        |

| Menavkastning i perioden | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|--------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| DNB Obligasjon 20 A      | -0,42 % | 0,50 % | 0,13 % | 1,00 % | 2,65 % | -1,77 % | 0,74 % | 2,92 % | 4,86 % | -1,80 % |
| DNB Obligasjon 20 C      | -0,26 % | 0,64 % | 0,28 % | 1,14 % | 2,81 % | -1,63 % | 0,89 % | 3,07 % | 5,01 % | -1,64 % |
| DNB Obligasjon 20 D      | -0,10 % | 0,81 % | 0,44 % | 1,30 % | 2,96 % | -1,48 % | 1,06 % | 3,22 % | 5,18 % | -1,48 % |
| DNB Obligasjon 20 E      | -0,04 % | 0,89 % | 0,51 % | 1,39 % | 3,03 % | -1,43 % | 1,13 % | 3,30 % | 5,26 % | -1,42 % |
| DNB Obligasjon 20 N      | -0,24 % |        |        |        |        |         |        |        |        |         |

| Volatilitet         | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon 20 A | 4,18 % | 1,06 % | 0,80 % | 0,82 % | 1,13 % | 1,43 % | 1,03 % | 1,03 % | 1,23 % | 2,10 % |
| DNB Obligasjon 20 C | 4,18 % | 1,06 % | 0,80 % | 0,82 % | 1,13 % | 1,43 % | 1,03 % | 1,03 % | 1,23 % | 2,10 % |
| DNB Obligasjon 20 D | 4,18 % | 1,06 % | 0,80 % | 0,82 % | 1,13 % | 1,43 % | 1,03 % | 1,03 % | 1,23 % | 2,10 % |
| DNB Obligasjon 20 E | 4,18 % | 1,07 % | 0,81 % | 0,83 % | 1,13 % | 1,44 % | 1,04 % | 1,04 % | 1,24 % | 2,11 % |
| DNB Obligasjon 20 N | 4,18 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

| Tracking error      | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon 20 A | 2,34 % | 0,26 % | 0,38 % | 0,46 % | 0,74 % | 1,24 % | 0,76 % | 1,37 % | 2,68 % | 2,40 % |
| DNB Obligasjon 20 C | 2,34 % | 0,26 % | 0,38 % | 0,46 % | 0,74 % | 1,24 % | 0,76 % | 1,37 % | 2,68 % | 2,40 % |
| DNB Obligasjon 20 D | 2,34 % | 0,26 % | 0,38 % | 0,46 % | 0,74 % | 1,24 % | 0,76 % | 1,37 % | 2,68 % | 2,40 % |
| DNB Obligasjon 20 E | 2,34 % | 0,25 % | 0,38 % | 0,47 % | 0,74 % | 1,25 % | 0,76 % | 1,37 % | 2,67 % | 2,40 % |
| DNB Obligasjon 20 N | 2,34 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020              | 2 019             |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 79 426 913         | 87 825 528        |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 4 903 719        | 8 334 681         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 87 705 324         | 3 344 665         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 162 228 518        | 99 504 873        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 6 673 780        | - 5 639 162       |
| Andre kostnader                                       | - 22 051           | - 8 340           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 6 695 831        | - 5 647 502       |
| Resultat før skattekostnad                            | 155 532 687        | 93 857 371        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>155 532 687</b> | <b>93 857 371</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 2 648 850          | - 6 785 925       |
| Avsatt til andelseierne                               | 65 178 513         | 97 298 632        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 87 705 324         | 3 344 665         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>155 532 687</b> | <b>93 857 371</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>       | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 3 647 542 175      | 4 014 378 414     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 23 262 175         | 34 923 944        |
| Andre fordringer                                      | - 79 493           | 15 876            |
| Bankinnskudd                                          | 36 991 087         | 90 743 972        |
| Sum eiendeler                                         | 3 707 715 945      | 4 140 062 206     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 3 075 567 548      | 4 145 372 798     |
| Overkurs/underkurs                                    | 456 126 995        | - 91 369 139      |
| Opptjent egenkapital                                  | 175 494 976        | 85 533 932        |
| Sum egenkapital                                       | 3 707 189 519      | 4 139 537 592     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 526 426            | 524 614           |
| Sum gjeld                                             | 526 426            | 524 614           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 3 707 715 945      | 4 140 062 206     |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 59     |
| Depotkostnader           | 22 050 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 4 139 537 592        |
| Tegning av andeler                                 | 1 530 047 999        |
| Innløsning av andeler                              | -2 050 101 387       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 87 705 324           |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>3 707 189 527</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 155 532 687       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 87 705 324      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>67 827 363</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 2 648 850  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 65 178 513 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>   |



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Obligasjon 20, DNB Obligasjon 20 (II) og DNB Obligasjon 20 (III) n

-

Overtagende fond var DNB Obligasjon 20 (IV) som endret navn til DNB Obligasjon 20.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

## Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Renteinntekter                 | 100 330 292        |
| Utbytte                        | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 7 384 400          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 5 797 674          |
| Andre porteføljeinntekter      | -                  |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>113 512 366</b> |





DNB Obligasjon 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

## Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018 | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  |
|---------------------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Obligasjon 20 A       | 1 020 |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| DNB Obligasjon 20 C       | 1 020 |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| DNB Obligasjon 20 D       | 1 020 |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| DNB Obligasjon 20 E       | 1 029 | 999   | 996  | 1 007 | 1 006 | 1 003 | 1 038 | 1 017 | 1 025 | 1 009 |
| DNB Obligasjon 20 N       | 1 030 | 1 000 |      |       |       |       |       |       |       |       |

| Antall andeler      | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Obligasjon 20 A | 121 197   |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB Obligasjon 20 C | 108 483   |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB Obligasjon 20 D | 190 890   |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB Obligasjon 20 E | 3 186 622 | 4 145 373 | 3 617 976 | 5 383 169 | 6 092 280 | 7 137 774 | 7 842 479 | 5 949 454 | 4 605 756 | 4 989 131 |
| DNB Obligasjon 20 N | 102       | 100       |           |           |           |           |           |           |           |           |

| Fondets verdi       | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Obligasjon 20 A | 123 594 954   |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Obligasjon 20 C | 110 625 673   |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Obligasjon 20 D | 194 670 111   |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Obligasjon 20 E | 3 278 193 853 | 4 139 437 379 | 3 603 272 870 | 5 420 655 013 | 6 126 587 455 | 7 160 176 186 | 8 140 305 479 | 6 050 159 710 | 4 721 808 707 | 5 033 319 000 |
| DNB Obligasjon 20 N | 104 930       | 100 213       |               |               |               |               |               |               |               |               |

## Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader   | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varabelt forvaltningshonorar |  |  |
|---------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------------|--|--|
| DNB Obligasjon 20 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |
| DNB Obligasjon 20 C | NOK    | 1 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |
| DNB Obligasjon 20 D | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |
| DNB Obligasjon 20 E | NOK    | 25 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |
| DNB Obligasjon 20 N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Obligasjon 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                      | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|-------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| <b>Dagligvarer</b>                              |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Ferde AS FRN 24.02.2027                         | NOK    |                 | 44 000 000  | 5,50 %        | 44 000 000    | 44 223 903    | 223 903       | 1,19 %    | 29.01.2021    | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                 |        |                 |             |               | 44 000 000    | 44 223 903    | 223 903       | 1,19 %    |               |             |
| <b>Stat og kommune</b>                          |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Enebakk kommune 2.245 20.09.2029                | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 8,76 %        | 24 965 000    | 26 302 028    | 1 337 028     | 0,71 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Karmøy kommune 2.45 16.01.2025                  | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 6,84 %        | 10 003 000    | 10 590 974    | 587 974       | 0,29 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Levanger kommune 2.425 20.02.2025               | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 12,50 %       | 25 008 000    | 26 347 550    | 1 339 550     | 0,71 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Oslo Kommune 1.5 27.11.2030                     | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 1,25 %        | 25 025 000    | 24 642 010    | - 382 990     | 0,66 %    | 28.09.2023    | 20 %        |
| Oslo Kommune 2.25 07.05.2027                    | NOK    | Oslo            | 47 000 000  | 3,13 %        | 46 802 600    | 49 508 940    | 2 706 340     | 1,34 %    | 14.01.2021    | 20 %        |
| Oslo Kommune 2.60 12.11.2025                    | NOK    | Oslo            | 46 000 000  | 2,65 %        | 47 426 000    | 49 058 982    | 1 632 982     | 1,32 %    | 29.06.2023    | 20 %        |
| Rælingen kommune 2.19 16.09.2026                | NOK    | Oslo            | 32 000 000  | 14,75 %       | 32 019 840    | 33 518 234    | 1 498 394     | 0,90 %    | 08.02.2021    | 20 %        |
| Trondheim kommune 2.142 16.01.2025              | NOK    | Oslo            | 53 000 000  | 10,60 %       | 52 768 560    | 55 237 496    | 2 468 936     | 1,49 %    | 19.06.2030    | 10 %        |
| Ålesund kommune 0.93 14.08.2025                 | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 10,24 %       | 29 826 900    | 29 678 922    | - 147 978     | 0,80 %    | 04.03.2021    | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                             |        |                 |             |               | 293 844 900   | 304 885 134   | 11 040 234    | 8,22 %    |               |             |
| <b>Finans</b>                                   |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Arion Banki HF FRN 31.01.2022                   | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 6,67 %        | 50 694 200    | 50 530 375    | - 163 825     | 1,36 %    | 10.10.2024    | 20 %        |
| Aurskog Sparebank 2.61 28.09.2023               | NOK    |                 | 25 000 000  | 10,00 %       | 25 075 000    | 26 025 773    | 950 773       | 0,70 %    | 07.03.2024    | 10 %        |
| BN BANK ASA FRN 14.01.2026                      | NOK    |                 | 40 000 000  | 6,96 %        | 39 956 000    | 40 081 836    | 125 836       | 1,08 %    | 15.11.2023    | 20 %        |
| BN BANK ASA 2.15 29.06.2023                     | NOK    |                 | 113 000 000 | 18,83 %       | 112 806 300   | 116 226 161   | 3 419 861     | 3,13 %    | 15.03.2021    | 10 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023                  | NOK    |                 | 35 000 000  | 11,67 %       | 35 000 000    | 35 500 339    | 500 339       | 0,36 %    | 26.01.2026    | 10 %        |
| Bustadkredit Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030 | NOK    |                 | 20 000 000  | 4,00 %        | 20 000 000    | 21 228 976    | 1 228 976     | 0,57 %    | 12.01.2021    | 20 %        |
| Danske Bank AS FRN 04.06.2026                   | NOK    | Dublin          | 10 000 000  | 1,82 %        | 10 000 000    | 10 241 337    | 241 337       | 0,28 %    | 26.03.2021    | 20 %        |
| Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024  | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 20,00 %       | 150 000 000   | 156 974 970   | 6 974 970     | 4,23 %    | 21.01.2026    | 20 %        |
| Danske Bank A/S 2.735 10.10.2024                | NOK    | Dublin          | 50 000 000  | 14,29 %       | 50 011 500    | 52 059 165    | 2 047 665     | 1,40 %    | 23.10.2025    | 20 %        |
| Danske Bank A/S 3.50 07.03.2024                 | NOK    | Dublin          | 76 000 000  | 4,34 %        | 75 931 600    | 80 793 806    | 4 862 206     | 2,18 %    | 20.09.2029    | 20 %        |
| DNB Bank ASA 2.5 15.11.2023                     | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 1,76 %        | 30 118 800    | 31 225 347    | 1 106 547     | 0,84 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Endomskredit AS FRN 15.06.2026                  | NOK    |                 | 30 000 000  | 15,00 %       | 29 907 900    | 30 092 739    | 184 839       | 0,81 %    | 18.09.2025    | 20 %        |
| Endomskredit AS 2.8 26.01.2026                  | NOK    |                 | 10 000 000  | 2,86 %        | 10 104 000    | 10 739 363    | 635 363       | 0,29 %    | 24.02.2021    | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS FRN 12.02.2025              | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33 %       | 40 000 000    | 39 985 316    | - 14 684      | 1,08 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Eika Boligkredit AS FRN 26.06.2024              | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 994 500    | 50 344 900    | 350 400       | 1,36 %    | 13.09.2023    | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS 2.87 21.01.2026             | NOK    |                 | 15 000 000  | 5,00 %        | 15 000 000    | 15 937 311    | 937 311       | 0,43 %    | 15.02.2021    | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS 3.01 23.10.2025             | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67 %        | 20 000 000    | 21 363 980    | 1 363 980     | 0,58 %    | 27.01.2021    | 20 %        |
| Fana Sparebank 1.24 18.09.2025                  | NOK    |                 | 85 000 000  | 10,63 %       | 85 000 000    | 84 248 124    | - 751 876     | 2,27 %    | 16.01.2026    | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023             | NOK    |                 | 20 000 000  | 1,74 %        | 19 913 000    | 20 533 450    | 620 450       | 0,55 %    | 10.03.2021    | 20 %        |
| Hegra Sparebank FRN 15.02.2023                  | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00 %       | 20 190 000    | 20 152 184    | - 37 816      | 0,54 %    | 08.03.2021    | 20 %        |
| Høland og Selskog Sparebank FRN 27.10.2025      | NOK    |                 | 20 000 000  | 13,33 %       | 20 000 000    | 20 107 458    | 107 458       | 0,54 %    | 08.02.2021    | 20 %        |
| Landkredit Bank AS FRN 10.09.2025               | NOK    |                 | 15 000 000  | 2,31 %        | 14 996 250    | 15 087 576    | 91 326        | 0,41 %    | 26.01.2021    | 20 %        |
| Larvikbanken FRN 06.03.2025                     | NOK    |                 | 70 000 000  | 46,67 %       | 69 384 400    | 70 593 334    | 1 208 934     | 1,90 %    | 24.10.2023    | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023         | NOK    | Luxembourg City | 85 000 000  | 12,14 %       | 85 000 000    | 85 354 025    | 354 025       | 2,30 %    | 20.02.2025    | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022         | NOK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 15,00 %       | 30 171 600    | 30 363 128    | 1 947         | 0,81 %    | 15.01.2021    | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023         | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 20,00 %       | 52 230 000    | 52 188 885    | - 41 115      | 1,41 %    | 07.01.2021    | 20 %        |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025            | NOK    |                 | 20 000 000  | 0,50 %        | 20 000 000    | 20 365 562    | 365 562       | 0,55 %    | 07.01.2021    | 20 %        |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025           | NOK    | København       | 100 000 000 | 5,71 %        | 100 000 000   | 101 416 890   | 1 416 890     | 2,74 %    | 15.11.2024    | 20 %        |
| Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025           | NOK    | København       | 30 000 000  | 3,00 %        | 30 000 000    | 30 450 447    | 450 447       | 0,82 %    | 09.03.2021    | 20 %        |
| OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024                  | NOK    |                 | 70 000 000  | 14,00 %       | 70 966 400    | 73 147 116    | 2 180 716     | 1,97 %    | 05.03.2021    | 20 %        |
| OBOS-banken AS FRN 03.06.2025                   | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33 %       | 40 000 000    | 40 753 672    | 753 672       | 1,10 %    | 27.11.2030    | 20 %        |
| Opdals Sparebank FRN 05.09.2023                 | NOK    |                 | 20 000 000  | 26,67 %       | 20 000 000    | 20 118 166    | 118 166       | 0,54 %    | 07.06.2027    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025                  | NOK    |                 | 124 000 000 | 16,53 %       | 124 000 000   | 124 645 494   | 645 494       | 3,36 %    | 12.11.2025    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                  | NOK    |                 | 125 000 000 | 19,23 %       | 126 035 000   | 126 213 500   | 178 500       | 3,40 %    | 10.03.2021    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023               | NOK    |                 | 110 000 000 | 14,67 %       | 109 968 885   | 113 720 607   | 3 751 722     | 3,07 %    | 26.02.2021    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024              | NOK    |                 | 51 000 000  | 36,43 %       | 50 978 070    | 53 069 549    | 2 091 479     | 1,43 %    | 16.09.2026    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024              | NOK    |                 | 50 000 000  | 14,29 %       | 49 602 500    | 52 224 780    | 2 622 280     | 1,41 %    | 21.12.2023    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024       | NOK    |                 | 35 000 000  | 7,00 %        | 35 125 580    | 35 465 780    | 340 200       | 0,96 %    | 11.03.2024    | 20 %        |
| Skue Sparebank FRN 20.02.2024                   | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 000 000    | 25 283 768    | 283 768       | 0,68 %    | 19.06.2024    | 20 %        |
| SpareBank 1 BV FRN 29.01.2026                   | NOK    | Oslo            | 5 000 000   | 2,00 %        | 5 000 000     | 5 022 000     | 22 000        | 0,14 %    | 15.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024                 | NOK    |                 | 65 000 000  | 8,13 %        | 65 312 000    | 67 223 663    | 1 911 663     | 1,81 %    | 22.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025                  | NOK    |                 | 100 000 000 | 25,00 %       | 99 900 000    | 104 287 820   | 4 387 820     | 2,81 %    | 29.01.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027                 | NOK    |                 | 21 000 000  | 4,20 %        | 20 567 400    | 22 179 801    | 1 612 401     | 0,60 %    | 22.01.2024    | 20 %        |
| SpareBank 1 Helligdal Valdres FRN 13.10.2025    | NOK    |                 | 15 000 000  | 5,00 %        | 15 065 409    | 15 085 409    | 19 000        | 0,41 %    | 23.10.2025    | 20 %        |
| SpareBank 1 Heigeland FRN 20.08.2025            | NOK    |                 | 60 000 000  | 30,00 %       | 60 015 000    | 60 307 182    | 292 182       | 1,63 %    | 29.06.2027    | 20 %        |
| SpareBank 1 Heigeland 2.1 15.09.2023            | NOK    |                 | 30 000 000  | 15,00 %       | 30 042 000    | 30 847 674    | 805 674       | 0,83 %    | 13.01.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Heigeland 2.5 15.01.2024            | NOK    |                 | 49 000 000  | 24,50 %       | 49 072 000    | 51 004 379    | 1 932 379     | 1,38 %    | 22.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026           | NOK    |                 | 40 000 000  | 4,00 %        | 40 000 000    | 40 571 428    | 571 428       | 1,09 %    | 25.09.2023    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024          | NOK    |                 | 25 000 000  | 5,00 %        | 25 075 000    | 25 989 388    | 914 388       | 0,70 %    | 15.01.2024    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026            | NOK    |                 | 25 000 000  | 7,14 %        | 25 000 000    | 24 699 585    | - 300 415     | 0,67 %    | 11.01.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026                  | NOK    |                 | 20 000 000  | 3,20 %        | 20 000 000    | 19 803 464    | - 196 536     | 0,53 %    | 06.05.2024    | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.3 03.02.2026          | NOK    | Oslo            | 36 000 000  | 12,00 %       | 35 910 000    | 35 703 346    | - 206 654     | 0,96 %    | 09.04.2026    | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024         | NOK    | Oslo            | 46 000 000  | 2,79 %        | 46 767 975    | 47 836 122    | 1 068 147     | 1,29 %    | 17.11.2026    | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023             | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 2,08 %        | 25 060 000    | 25 819 460    | 759 460       | 0,70 %    | 03.02.2026    | 20 %        |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026            | NOK    |                 | 30 000 000  | 3,00 %        | 30 000 000    | 30 362 472    | 362 472       | 0,82 %    | 16.01.2024    | 20 %        |
| SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025           | NOK    |                 | 39 000 000  | 3,90 %        | 39 105 300    | 40 527 887    | 1 422 587     | 1,09 %    | 28.08.2023    | 20 %        |
| SpareBank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025           | NOK    |                 | 100 000 000 | 12,50 %       | 100 000 000   | 104 948 940   | 4 948 940     | 2,83 %    | 06.04.2021    | 20 %        |
| Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025                | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,00 %        | 50 000 000    | 49 645 285    | - 354 715     | 1,34 %    | 29.10.2025    | 20 %        |
| Sparebanken Møre 2.35 12.09.2023                | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 2,76 %        | 20 000 000    | 20 708 274    | 708 274       | 0,56 %    | 26.02.2025    | 20 %        |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024    | NOK    |                 | 99 000 000  | 16,50 %       | 98 953 470    | 102 074 940   | 3 121 470     | 2,75 %    | 10.11.2025    | 20 %        |
| Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024                 | NOK    |                 | 12 000 000  | 1,20 %        | 12 000 000    | 12 530 522    | 530 522       | 0,34 %    | 12.09.2023    | 20 %        |
| Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024                | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,25 %        | 49 667 800    | 51 521 125    | 1 863 325     | 1,39 %    | 28.08.2024    | 20 %        |
| Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023                  | NOK    |                 | 114 000 000 | 19,00 %       | 114 250 600   | 118 361 127   | 4 110 527     | 3,19 %    | 28.08.2024    | 20 %        |
| Sparebanken Øst 2.67 25.03.2024                 | NOK    |                 | 20 000 000  | 2,00 %        | 19 972 000    | 20 968 228    | 996 228       | 0,57 %    | 19.09.2024    | 20 %        |
| Svebank AB FRN 25.11.2024                       | NOK    | Dublin          | 40 000 000  | 8,00 %        | 40 000 000    | 40 388 244    | 388 244       | 1,09 %    | 15.12.2023    | 20 %        |
| Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023              | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 4,17 %        | 25 000 000    | 25 150 835    | 150 835       | 0,68 %    | 25.03.2024    | 20 %        |
| Voss Veksl- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023 | NOK    |                 | 45 000 000  | 45,00 %       | 44 865 000    | 45 415 202    | 550 202       | 1,22 %    | 25.02.2021    | 20 %        |
| Sum Finans                                      |        |                 |             |               | 3 169 687 230 | 3 243 639 010 | 73 951 780    | 87,48 %   |               |             |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                         |        |                 |             |               | 3 507 532 130 | 3 592 748 048 | 85 215 917    | 96,90 %   |               |             |
| <b>Verdipapirfondandeler</b>                    |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| DNB OMF                                         | NOK    | Oslo            | 54 755      | 3,99 %        | 54 745 817    | 54 794 128    | 48 311        | 1,48 %    |               |             |
| Sum Verdipapirfond                              |        |                 |             |               | 54 745 817    | 54 794 128    | 48 311        | 1,48 %    |               |             |
| <b>Verdipapirer</b>                             |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Sum Rentepapirer                                |        |                 |             |               | 3 507 532 130 | 3 592 748 048 | 85 215 917    | 96,90 %   |               |             |
| <b>Verdipapirer</b>                             |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |
| Sum Verdipapirfond                              |        |                 |             |               | 54 745 817    | 54 794 128    | 48 311        | 1,48 %    |               |             |
| <b>Verdipapirer</b>                             |        |                 |             |               |               |               |               |           |               |             |



DNB Obligasjon Norden

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                         | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden   |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden D | 3,24 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden N | 3,29 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden D  | -1,42 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden N  | -1,37 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                         | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet             |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden D | 4,01 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden N | 4,01 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                         | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error          |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden D | 3,48 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden N | 3,48 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020             | 2 019             |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 12 005 141        | 5 613 859         |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 25 687 159        | 4 754 382         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 20 081 765        | 14 489 735        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 38 219 696      | - 13 907 432      |
| Porteføljerresultat                                   | 19 554 368        | 10 950 545        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 729 721       | - 901 554         |
| Andre kostnader                                       | - 13 980          | - 8 956           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 1 743 701       | - 910 511         |
| Resultat før skattekostnad                            | 17 810 667        | 10 040 034        |
| Skattekostnad                                         | -                 | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>17 810 667</b> | <b>10 040 034</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 3 473 373         | - 441 066         |
| Avsatt til andelseierne                               | -                 | 400               |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 14 337 294        | 10 480 700        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>17 810 667</b> | <b>10 040 034</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>      | <b>2 019</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 661 270 339       | 761 675 019       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 3 535 387         | 4 029 210         |
| Andre fordringer                                      | - 55 694          | - 49 408          |
| Bankinnskudd                                          | 20 002 649        | 11 585 588        |
| Sum eiendeler                                         | 684 752 681       | 777 240 408       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 149 451 698       | 261 463 127       |
| Overkurs/underkurs                                    | 507 309 529       | 505 575 566       |
| Opptjent egenkapital                                  | 27 850 301        | 10 039 634        |
| Sum egenkapital                                       | 684 611 528       | 777 078 327       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 141 153           | 162 081           |
| Sum gjeld                                             | 141 153           | 162 081           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 684 752 681       | 777 240 408       |



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 57    |
| Depotkostnader           | 5 460 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 777 078 327        |
| Tegning av andeler                                 | 45 388 775         |
| Innløsning av andeler                              | - 152 192 867      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 14 337 294         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>684 611 529</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 17 810 667         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 20 081 484       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 2 270 817</b> |

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 3 473 373        |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | -                  |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 5 744 190</b> |



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020  | 2019  | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Obligasjon Norden D   | 1 050 | 1 017 |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden N   | 1 031 | 999   |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler          | 2020    | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Obligasjon Norden D | 651 836 | 763 848 |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden N | 100     | 100     |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi           | 2020        | 2019        | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------|-------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Obligasjon Norden D | 684 507 976 | 776 978 076 |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden N | 103 553     | 100 251     |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader       | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Obligasjon Norden D | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,25% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Obligasjon Norden N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris           | Markedsverdi       | Ureal gev/tap     | Andel i %      | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------|
| <b>Energi</b>                                      |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030                  | NOK    | Oslo            | 8 000 000   | 0,80 %        | 8 000 000          | 7 846 984          | - 153 016         | 1,15 %         | 17.06.2024    | 100 %       |
| Sum Energi                                         |        |                 |             |               | 8 000 000          | 7 846 984          | - 153 016         | 1,15 %         |               |             |
| <b>Materialer</b>                                  |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023                     | NOK    | Oslo            | 6 000 000   | 0,27 %        | 6 259 260          | 6 264 952          | 5 692             | 0,91 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022                       | SEK    | Oslo            | 10 000 000  | 1,00 %        | 9 194 677          | 10 293 565         | 1 098 887         | 1,50 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA 2 11.04.2029                       | EUR    | Dublin          | 1 000 000   | 0,33 %        | 10 779 387         | 11 118 675         | 339 288           | 1,62 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025                      | SEK    | Luxembourg City | 10 000 000  | 1,00 %        | 10 730 779         | 10 976 848         | 246 069           | 1,60 %         | 03.06.2029    | 100 %       |
| Sum Materialer                                     |        |                 |             |               | 36 964 104         | 38 654 039         | 1 689 935         | 5,64 %         |               |             |
| <b>Industri</b>                                    |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Atlas Copco Finance 0.125 09.09.2029               | EUR    | Dublin          | 1 000 000   | 0,33 %        | 9 905 492          | 10 583 143         | 677 651           | 1,55 %         | 03.02.2021    | 100 %       |
| Awinor AS 0.75 01.10.2030                          | EUR    | Luxembourg City | 200 000     | 0,04 %        | 2 191 887          | 2 194 717          | 2 830             | 0,32 %         | 01.07.2030    | 100 %       |
| Indutrade AB FRN 23.02.2023                        | SEK    | Stockholm       | 16 000 000  | 2,13 %        | 14 667 012         | 16 647 853         | 1 980 841         | 2,43 %         | 20.08.2029    | 20 %        |
| Sum Industri                                       |        |                 |             |               | 26 764 391         | 29 425 713         | 2 661 322         | 4,30 %         |               |             |
| <b>Forbruksvarer</b>                               |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022       | SEK    | Luxembourg City | 10 000 000  | 2,00 %        | 9 452 992          | 10 458 078         | 1 005 086         | 1,53 %         | 17.03.2021    | 100 %       |
| Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023   | NOK    | Luxembourg City | 6 000 000   | 0,75 %        | 6 000 000          | 6 262 105          | 262 105           | 0,91 %         | 19.02.2021    | 100 %       |
| Sum Forbruksvarer                                  |        |                 |             |               | 15 452 992         | 16 720 183         | 1 267 191         | 2,44 %         |               |             |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16.01.12.2025  | NOK    |                 | 6 000 000   | 1,50 %        | 6 000 000          | 5 966 747          | - 33 253          | 0,87 %         | 15.02.2021    | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                    |        |                 |             |               | 6 000 000          | 5 966 747          | - 33 253          | 0,87 %         |               |             |
| <b>Stat og kommune</b>                             |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Bakertun Fylkeskommune 1.857 20.08.2029            | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 4,69 %        | 14 793 450         | 15 311 493         | 518 043           | 2,24 %         | 06.09.2029    | 0 %         |
| Den norske stat 1.75 06.09.2029                    | NOK    | Oslo            | 4 000 000   | 0,02 %        | 4 430 000          | 4 275 200          | - 154 800         | 0,62 %         | 12.11.2024    | 100 %       |
| Oslo Kommune 1.2 10.12.2026                        | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 0,50 %        | 10 020 000         | 9 927 034          | - 92 966          | 1,45 %         | 02.10.2030    | 100 %       |
| Oslo Kommune 1.5 27.11.2030                        | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 0,50 %        | 10 010 000         | 9 856 804          | - 153 196         | 1,44 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Oslo Kommune 2.15 17.10.2029                       | NOK    | Oslo            | 9 000 000   | 0,45 %        | 9 040 500          | 9 420 593          | 380 093           | 1,38 %         | 11.03.2021    | 10 %        |
| Sum Stat og kommune                                |        |                 |             |               | 48 293 950         | 48 791 124         | 497 174           | 7,13 %         |               |             |
| <b>Finans</b>                                      |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Aka AS 3.6 17.09.2024                              | NOK    |                 | 25 000 000  | 5,00 %        | 25 000 000         | 26 228 580         | 1 228 580         | 3,83 %         | 22.02.2021    | 100 %       |
| Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023                 | SEK    | Stockholm       | 7 000 000   | 2,80 %        | 7 457 555          | 7 327 442          | - 130 113         | 1,07 %         | 29.10.2026    | 100 %       |
| Castellum AB FRN 17.03.2023                        | SEK    | Stockholm       | 10 000 000  | 2,00 %        | 9 365 192          | 10 652 825         | 1 287 634         | 1,56 %         | 28.01.2028    | 100 %       |
| Castellum AB FRN 19.08.2025                        | SEK    | Stockholm       | 6 000 000   | 0,75 %        | 6 158 352          | 6 406 645          | 248 294           | 0,94 %         | 30.03.2021    | 100 %       |
| Castellum AB 0.75 04.09.2026                       | EUR    | Dublin          | 500 000     | 0,13 %        | 4 912 916          | 5 268 524          | 355 608           | 0,77 %         | 25.02.2021    | 100 %       |
| Danske Bank AS FRN 14.08.2024                      | NOK    | Dublin          | 8 000 000   | 1,60 %        | 8 038 160          | 8 063 599          | 25 439            | 1,18 %         | 25.02.2025    | 100 %       |
| Danske Bank A/S FRN 14.11.2029                     | SEK    | Dublin          | 10 000 000  | 1,00 %        | 9 519 617          | 10 499 780         | 980 163           | 1,53 %         | 07.01.2021    | 100 %       |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024              | USD    | Dublin          | 1 400 000   | 0,16 %        | 12 841 920         | 12 450 257         | - 391 663         | 1,82 %         | 23.02.2021    | 100 %       |
| Fabege AB (publ) FRN 21.02.2024                    | SEK    | Stockholm       | 6 000 000   | 1,20 %        | 6 105 492          | 6 332 333          | 226 841           | 0,92 %         | 19.01.2023    | 20 %        |
| Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027              | EUR    | Dublin          | 1 000 000   | 0,20 %        | 10 006 621         | 10 627 352         | 620 731           | 1,55 %         | 28.01.2026    | 100 %       |
| Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028               | EUR    | Dublin          | 800 000     | 0,27 %        | 8 137 822          | 8 461 905          | 324 083           | 1,24 %         | 10.06.2025    | 100 %       |
| Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025                   | SEK    | Dublin          | 4 000 000   | 0,50 %        | 4 203 516          | 4 213 048          | 9 532             | 0,62 %         | 19.01.2021    | 20 %        |
| Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025                 | NOK    | Oslo            | 8 000 000   | 2,00 %        | 8 000 000          | 8 022 073          | 22 073            | 1,17 %         | 11.01.2021    | 100 %       |
| Humlegården Fastigheter FRN 07.10.2026             | SEK    | Stockholm       | 14 000 000  | 2,80 %        | 12 946 381         | 14 797 920         | 1 851 540         | 2,16 %         | 01.03.2021    | 100 %       |
| Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023     | EUR    | Dublin          | 1 000 000   | 0,33 %        | 10 271 057         | 10 590 057         | 319 000           | 1,55 %         | 13.11.2025    | 100 %       |
| Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026       | EUR    | Dublin          | 700 000     | 0,35 %        | 6 939 686          | 7 323 209          | 383 523           | 1,07 %         | 07.12.2028    | 100 %       |
| Kommunal Landspk VAR10.06.2045                     | EUR    | London          | 1 000 000   | 0,17 %        | 10 794 498         | 11 811 451         | 1 016 953         | 1,72 %         | 19.02.2025    | 20 %        |
| Landsbankinn HF FRN 19.10.2023                     | NOK    | Dublin          | 8 000 000   | 1,60 %        | 8 000 000          | 8 030 793          | 30 793            | 1,17 %         | 23.02.2021    | 100 %       |
| Lansforsäkringar Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024  | SEK    | Stockholm       | 4 000 000   | 0,40 %        | 3 740 881          | 4 383 024          | 642 144           | 0,64 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Lansforsäkringar Bank AB FRN 01.03.2028            | SEK    | Luxembourg City | 16 000 000  | 2,29 %        | 14 535 233         | 16 749 105         | 2 213 872         | 2,45 %         | 15.02.2021    | 100 %       |
| Lundbergforetagen AB 0.91 13.11.2025               | SEK    | Stockholm       | 12 000 000  | 1,20 %        | 11 408 569         | 12 664 415         | 1 255 847         | 1,85 %         | 00.01.1900    | 0 %         |
| Lansforsäkringar Bank AB 0.125 19.02.2025          | EUR    | Luxembourg City | 1 053 000   | 0,21 %        | 11 002 701         | 11 084 150         | 81 449            | 1,62 %         | 07.11.2022    | 100 %       |
| OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25   | EUR    | Dublin          | 1 800 000   | 0,18 %        | 19 484 190         | 19 585 378         | 101 188           | 2,86 %         | 11.01.2029    | 100 %       |
| Sagax AB 2.25 13.03.2025                           | EUR    | Dublin          | 1 000 000   | 0,33 %        | 10 124 123         | 11 179 331         | 1 055 208         | 1,63 %         | 09.06.2025    | 100 %       |
| Samhallstyggnsnablaget i Norden AB 3.12 28.11.2022 | NOK    | Dublin          | 12 000 000  | 1,20 %        | 12 000 000         | 12 724 320         | 724 320           | 1,86 %         | 10.12.2026    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 12.05.2023          | SEK    | Dublin          | 6 000 000   | 0,60 %        | 6 279 058          | 6 247 636          | - 31 422          | 0,91 %         | 27.11.2030    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.06.2023          | SEK    | Dublin          | 10 000 000  | 2,00 %        | 9 114 720          | 10 466 314         | 1 351 594         | 1,53 %         | 17.10.2029    | 20 %        |
| Sato-Oyj 1.375 24.02.2028                          | EUR    | Dublin          | 500 000     | 0,14 %        | 5 346 798          | 5 382 398          | 35 600            | 0,79 %         | 13.12.2024    | 100 %       |
| SBAB Bank AB FRN 20.06.2024                        | SEK    | Dublin          | 6 000 000   | 0,27 %        | 5 900 681          | 6 317 445          | 416 764           | 0,92 %         | 28.11.2024    | 100 %       |
| Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023                  | SEK    | Dublin          | 10 000 000  | 0,80 %        | 9 513 273          | 10 491 544         | 978 271           | 1,53 %         | 12.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024             | NOK    |                 | 21 000 000  | 4,20 %        | 21 120 960         | 21 831 086         | 710 126           | 3,19 %         | 15.02.2021    | 20 %        |
| Sparebank 1 Næringskredit AS 4.2 21.06.2023        | NOK    | Oslo            | 14 000 000  | 2,55 %        | 15 225 000         | 15 173 959         | - 51 041          | 2,22 %         | 24.11.2027    | 100 %       |
| SpareBank 1 SMN 0.125 11.09.2026                   | EUR    | Luxembourg City | 1 500 000   | 0,30 %        | 14 832 993         | 15 834 644         | 1 001 651         | 2,31 %         | 22.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026                     | NOK    |                 | 10 000 000  | 1,60 %        | 10 000 000         | 9 901 742          | - 98 258          | 1,45 %         | 06.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024                    | NOK    |                 | 6 000 000   | 0,40 %        | 6 213 240          | 6 195 106          | - 18 134          | 0,90 %         | 06.05.2024    | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025            | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 3,33 %        | 9 941 000          | 10 247 846         | 306 846           | 1,50 %         | 21.06.2023    | 10 %        |
| SpareBank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024              | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000   | 0,20 %        | 9 936 248          | 10 607 028         | 670 781           | 1,55 %         | 11.09.2026    | 20 %        |
| SpareBank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023             | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000   | 0,40 %        | 20 072 090         | 21 428 395         | 1 356 305         | 3,13 %         | 17.11.2026    | 20 %        |
| Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028           | EUR    | Dublin          | 1 000 000   | 0,13 %        | 9 928 393          | 10 712 417         | 784 023           | 1,56 %         | 18.01.2024    | 20 %        |
| Sydbank A/S FRN 25.11.2024                         | NOK    | Dublin          | 8 000 000   | 0,80 %        | 8 000 000          | 8 031 094          | 31 094            | 1,17 %         | 28.08.2025    | 20 %        |
| Ting Forsikring A/S FRN 13.11.2045                 | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 0,71 %        | 10 287 000         | 10 502 596         | 215 596           | 1,53 %         | 30.09.2024    | 20 %        |
| Sum Finans                                         |        |                 |             |               | 422 705 934        | 444 848 767        | 22 142 833        | 64,96 %        |               |             |
| <b>Telekommunikasjon</b>                           |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024       | SEK    | Stockholm       | 20 000 000  | 2,86 %        | 18 382 798         | 20 981 628         | 2 598 830         | 3,06 %         | 29.01.2021    | 100 %       |
| Teleor ASA FRN 19.03.2024                          | SEK    | Luxembourg City | 12 000 000  | 0,48 %        | 11 038 472         | 12 693 264         | 1 594 792         | 1,84 %         | 02.03.2023    | 100 %       |
| Tele2 AB FRN 03.11.2027                            | SEK    | Luxembourg City | 4 000 000   | 0,40 %        | 4 204 435          | 4 211 422          | 6 986             | 0,62 %         | 25.02.2021    | 20 %        |
| Sum Telekommunikasjon                              |        |                 |             |               | 33 625 704         | 37 826 314         | 4 200 609         | 5,52 %         |               |             |
| <b>Industrivarer</b>                               |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Ellevio AB FRN 05.11.2027                          | SEK    | Dublin          | 14 000 000  | 2,15 %        | 14 877 389         | 14 970 441         | 93 052            | 2,19 %         | 03.02.2021    | 100 %       |
| Glitre Energi AS FRN 30.09.2025                    | NOK    | Oslo            | 4 000 000   | 1,33 %        | 4 000 000          | 4 015 585          | 15 585            | 0,59 %         | 15.02.2021    | 100 %       |
| Lyse AS 1.73 07.12.2028                            | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 2,00 %        | 10 000 000         | 9 897 505          | - 102 495         | 1,45 %         | 01.12.2025    | 20 %        |
| Sum Industrivarer                                  |        |                 |             |               | 28 877 389         | 28 883 530         | 6 142             | 4,22 %         |               |             |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                            |        |                 |             |               | <b>626 684 464</b> | <b>658 963 401</b> | <b>32 278 937</b> | <b>96,23 %</b> |               |             |
| <b>Futures</b>                                     |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| Bobl Mar 21 / OEH1                                 | EUR    | Frankfurt       | - 2 400 000 | 0,00 %        | -                  | -                  | -                 | 0,00 %         |               |             |
| Bund Mar 21 / RXH1                                 | EUR    | Frankfurt       | - 1 400 000 | 0,00 %        | -                  | -                  | -                 | 0,00 %         |               |             |
| 10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1                   | USD    | Chicago         | 3 000 000   | 0,00 %        | -                  | 28 094             | 28 094            | 0,00 %         |               |             |
| Sum Futures                                        |        |                 |             |               | -                  | 28 094             | 28 094            | 0,00 %         |               |             |
| <b>Derivater</b>                                   |        |                 |             |               |                    |                    |                   |                |               |             |
| FX forward EUR/NOK                                 | EUR    |                 | 4 806 451   | 0,00 %        | -                  | 81 648             | 81 648            | 0,01 %         |               |             |
| FX forward SEK/NOK                                 | NOK    |                 | 152 728     | 0,00 %        | -                  | 6 431              | 6 431             | 0,00 %         |               |             |
| FX forward USD/NOK                                 | NOK    |                 | 450 885     | 0,00 %        | -                  | 13 889             | 13 889            | 0,00 %         |               |             |
| FX swap EUR/NOK                                    | EUR    |                 | 174 917 127 | 0,00 %        | -                  | - 1 631 825        | - 1 631 825       | -0,24 %        |               |             |
| FX swap EUR/SEK                                    | EUR    |                 | - 7 464 123 | 0,00 %        | -                  | - 234 933          | - 234 933         | -0,03 %        |               |             |



DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                  |     |            |        |             |             |            |         |
|------------------|-----|------------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| FX swap SEK/NOK  | NOK | 11 923 703 | 0,00 % | -           | 2 915 499   | 2 915 499  | 0,43 %  |
| FX swap USD/NOK  | USD | 12 865 820 | 0,00 % | -           | 1 140 997   | 1 140 997  | 0,17 %  |
| Sum Derivater    |     |            |        | -           | 2 278 844   | 2 278 844  | 0,33 %  |
| Verdpapirer      |     |            |        |             |             |            |         |
| Sum Rentepapirer |     |            |        | 626 684 464 | 658 963 401 | 32 278 937 | 96,23 % |
| Verdpapirer      |     |            |        |             |             |            |         |
| Sum Futures      |     |            |        | -           | 28 094      | 28 094     | 0,00 %  |
| Verdpapirer      |     |            |        |             |             |            |         |
| Sum Derivater    |     |            |        | -           | 2 278 844   | 2 278 844  | 0,33 %  |
| Verdpapirer      |     |            |        |             |             |            |         |
| Sum Verdpapirer  |     |            |        | 626 684 464 | 661 270 339 | 34 585 875 | 96,57 % |



DNB OMF

Åvkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB OMF               | 1,44 % | 2,10 % | 1,41 % | 1,94 % | 2,41 % |      |      |      |      |      |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Menavkastning i perioden |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB OMF                  | 0,13 % | 0,14 % | 0,58 % | 1,47 % | 1,88 % |      |      |      |      |      |

|             | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB OMF     | 1,38 % | 0,15 % | 0,17 % | 0,22 % | 0,31 % |      |      |      |      |      |

|                | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Tracking error |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB OMF        | 0,44 % | 0,07 % | 0,15 % | 0,23 % | 0,31 % |      |      |      |      |      |



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 020                       | 2 019                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                             |
| Renteinntekter                                            | 14 018 502                  | 22 538 611                  |
| Utbytte                                                   | -                           | -                           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 1 186 994                   | 2 857 986                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 1 115 208                   | 731 515                     |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                           | -                           |
| Porteføljerultat                                          | 16 320 704                  | 26 128 111                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                           |
| Forvaltningshonorar                                       | - 1 643 208                 | - 1 753 616                 |
| Andre kostnader                                           | - 6 080                     | - 4 970                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 1 649 288                 | - 1 758 586                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 14 671 415                  | 24 369 526                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                           |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>14 671 415</strong> | <strong>24 369 526</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                             |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 299 899                   | 2 761 226                   |
| Avsatt til andelseierne                                   | 13 856 106                  | 20 876 785                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 1 115 208                   | 731 515                     |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>14 671 415</strong> | <strong>24 369 526</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 020</strong>      | <strong>2 019</strong>      |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                             |
| Verdipapirportefølje                                      | 1 104 589 070               | 1 036 360 714               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 806 627                     | 2 045 300                   |
| Andre fordringer                                          | - 41 875                    | 11 210                      |
| Bankinnskudd                                              | 4 343 723                   | 5 443 803                   |
| Sum eiendeler                                             | 1 109 697 545               | 1 043 861 027               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                             |
| Andelskapital til pålydende                               | 1 108 774 491               | 1 044 773 924               |
| Overkurs/underkurs                                        | - 5 063 341                 | - 6 094 548                 |
| Opptjent egenkapital                                      | 5 849 106                   | 5 033 797                   |
| Sum egenkapital                                           | 1 109 560 256               | 1 043 713 173               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                             |
| Gjeld                                                     | 137 289                     | 147 854                     |
| Sum gjeld                                                 | 137 289                     | 147 854                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 1 109 697 545               | 1 043 861 027               |



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 80    |
| Depotkostnader           | 6 080 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 043 713 173        |
| Tegning av andeler                                 | 652 203 639          |
| Innløsning av andeler                              | - 587 471 764        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 115 208            |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 109 560 256</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 14 671 415        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 1 115 208       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>13 556 207</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 299 899      |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 13 856 106 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>     |



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB OMF

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

|                           | 2020  | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|
| Innløsningskurs per andel |       |      |      |       |      |      |      |      |      |      |
| DNB OMF                   | 1 001 | 999  | 998  | 1 004 | 997  | 987  |      |      |      |      |

|                | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|------|------|
| Antall andeler |           |           |           |           |           |         |      |      |      |      |
| DNB OMF        | 1 108 774 | 1 044 774 | 1 146 572 | 2 097 977 | 1 062 922 | 903 919 |      |      |      |      |

|               | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015        | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|------|
| Fondets verdi |               |               |               |               |               |             |      |      |      |      |
| DNB OMF       | 1 109 560 256 | 1 043 713 173 | 1 144 770 064 | 2 105 659 568 | 1 060 248 505 | 892 226 660 |      |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB OMF           | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |





DNB OMF

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                       | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Ureal. gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| Stat og kommune                                  |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| Den Norske Stat 0 15.09.2021                     | NOK    | Oslo   | 3 000 000   | 0,03 %        | 2 999 239     | 2 998 347     | - 892          | 0,27 %    | 18.03.2021    | 10 %        |
| Sum Stat og kommune                              |        |        |             |               | 2 999 239     | 2 998 347     | - 892          | 0,27 %    |               |             |
| Finans                                           |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 18.06.2026 | NOK    |        | 50 000 000  | 2,00 %        | 50 094 500    | 50 537 325    | 442 825        | 4,55 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025 | NOK    |        | 150 000 000 | 6,00 %        | 150 473 100   | 151 642 725   | 1 169 625      | 13,67 %   | 00.01.1900    | 0 %         |
| Danske Bank A/S FRN 06.07.2023                   | NOK    | Oslo   | 110 000 000 | 1,10 %        | 110 401 488   | 110 519 706   | 118 218        | 9,96 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.06.2025    | NOK    |        | 10 000 000  | 0,40 %        | 10 123 400    | 10 138 907    | 15 507         | 0,91 %    | 25.01.2021    | 10 %        |
| KLP Boligkreditt AS FRN 15.06.2023               | NOK    | Oslo   | 45 000 000  | 2,25 %        | 45 214 226    | 45 275 180    | 60 953         | 4,08 %    | 07.01.2021    | 10 %        |
| Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025              | NOK    | Oslo   | 38 000 000  | 1,27 %        | 38 007 440    | 38 286 972    | 279 532        | 3,45 %    | 15.09.2021    | 0 %         |
| Møre Boligkreditt AS FRN 20.03.2024              | NOK    | Oslo   | 7 000 000   | 0,23 %        | 6 993 000     | 7 052 307     | 59 307         | 0,64 %    | 00.01.1900    | 0 %         |
| Nordea Eiendoms-kreditt AS FRN 19.06.2024        | NOK    | Oslo   | 15 000 000  | 0,08 %        | 15 067 467    | 15 097 611    | 30 144         | 1,36 %    | 17.03.2021    | 10 %        |
| OBOS Boligkreditt AS FRN 19.06.2024              | NOK    |        | 80 000 000  | 1,78 %        | 80 729 320    | 80 827 392    | 98 072         | 7,28 %    | 15.03.2021    | 10 %        |
| Sparebank 1 Boligkreditt AS FRN 17.02.2025       | NOK    | Oslo   | 10 000 000  | 0,16 %        | 10 002 890    | 10 030 278    | 27 388         | 0,90 %    | 15.03.2021    | 10 %        |
| Sparebank 1 Næringskreditt AS FRN 15.06.2022     | NOK    |        | 40 000 000  | 2,00 %        | 40 066 333    | 40 140 928    | 74 595         | 3,62 %    | 22.03.2021    | 10 %        |
| Sparebanken Sør Boligkreditt AS FRN 19.11.2024   | NOK    | Oslo   | 24 000 000  | 0,48 %        | 24 000 000    | 24 198 487    | 198 487        | 2,18 %    | 19.03.2021    | 10 %        |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS FRN 19.06.2024  | NOK    | Oslo   | 60 000 000  | 0,80 %        | 60 068 000    | 60 514 212    | 446 212        | 5,45 %    | 19.03.2021    | 10 %        |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 18.06.2025   | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 2,00 %        | 50 000 000    | 50 163 865    | 163 865        | 4,52 %    | 17.02.2021    | 10 %        |
| SR-Boligkreditt AS FRN 05.02.2025                | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 1,67 %        | 100 050 000   | 100 190 690   | 140 690        | 9,03 %    | 15.03.2021    | 10 %        |
| SSB Boligkreditt AS FRN 27.09.2024               | NOK    |        | 135 000 000 | 6,14 %        | 136 082 800   | 136 476 468   | 393 668        | 12,30 %   | 19.02.2021    | 10 %        |
| Stadshypotek AB FRN 19.09.2024                   | NOK    | Oslo   | 65 000 000  | 1,30 %        | 65 128 900    | 65 310 408    | 181 508        | 5,89 %    | 19.03.2021    | 10 %        |
| Storebrand Boligkreditt AS FRN 19.06.2024        | NOK    | Oslo   | 5 000 000   | 0,10 %        | 4 967 950     | 5 013 628     | 45 678         | 0,45 %    | 18.03.2021    | 10 %        |
| Swedbank Hypotek AB FRN 09.10.2022               | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 0,95 %        | 49 942 800    | 50 051 350    | 108 550        | 4,51 %    | 05.02.2021    | 20 %        |
| Verd Boligkreditt AS FRN 17.09.2025              | NOK    |        | 50 000 000  | 2,50 %        | 50 000 000    | 50 122 285    | 122 285        | 4,52 %    | 29.03.2021    | 10 %        |
| Sum Finans                                       |        |        |             |               | 1 097 413 615 | 1 101 590 723 | 4 177 108      | 99,27 %   |               |             |
| Sum Rentepapirer                                 |        |        |             |               | 1 100 412 854 | 1 104 589 070 | 4 176 216      | 99,54 %   |               |             |
| Verdipapirer                                     |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| Sum Rentepapirer                                 |        |        |             |               | 1 100 412 854 | 1 104 589 070 | 4 176 216      | 99,54 %   |               |             |
| Verdipapirer                                     |        |        |             |               |               |               |                |           |               |             |
| Sum Verdipapirer                                 |        |        |             |               | 1 100 412 854 | 1 104 589 070 | 4 176 216      | 99,54 %   |               |             |



DNB PB Discretionary Credit

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden       | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Credit |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Menavkastning i perioden    | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Credit |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet                 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Credit |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error              | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Credit |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB PB Discretionary Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020          | 2 019        |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                |              |
| Renteinntekter                                        | 86 778         | -            |
| Utbytte                                               | -              | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 33 141         | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 297 974        | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | -              | -            |
| Porteføljerultat                                      | 417 894        | -            |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -              | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | 1 731          | -            |
| Andre kostnader                                       | - 2 580        | -            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 849          | -            |
| Resultat før skattekostnad                            | 417 046        | -            |
| Skattekostnad                                         | -              | -            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>417 046</b> | -            |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                |              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 589          | -            |
| Avsatt til andelseierne                               | 125 453        | -            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 292 182        | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>417 046</b> | -            |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>   | <b>2 019</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 6 154 609      | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -              | -            |
| Andre fordringer                                      | -              | -            |
| Bankinnskudd                                          | 57 910         | -            |
| Sum eiendeler                                         | 6 212 519      | -            |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                |              |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 398 922      | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 4 522 725      | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | 291 593        | -            |
| Sum egenkapital                                       | 6 213 240      | -            |
| <b>Gjeld</b>                                          |                |              |
| Gjeld                                                 | - 720          | -            |
| Sum gjeld                                             | - 720          | -            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 6 212 519      | -            |



DNB PB Discretionary Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB PB Discretionary Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 114   |
| Depotkostnader           | 2 580 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | -                |
| Tegning av andeler                                 | 5 921 058        |
| Innløsning av andeler                              | -                |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 292 182          |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>6 213 240</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad     | 417 046        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 294 762      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>122 284</b> |

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 589            |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 125 453      |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 2 580</b> |



DNB PB Discretionary Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB PB Discretionary Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel   | 2020  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Credit | 1 053 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler              | 2020  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Credit | 5 899 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi               | 2020      | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Credit | 6 213 240 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader           | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-----------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB PB Discretionary Credit | NOK    | 25 000        | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



DNB PB Discretionary Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| Verdpapir                                        | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris  | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % | Forfalls dato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------------|-----------|--------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| <b>Verdpapirfondandeler</b>                      |        |        |        |               |           |              |                |           |               |             |
| DNB High Yield D                                 | NOK    | Oslo   | 2 975  | 0,02 %        | 2 912 093 | 3 054 457    | 142 364        | 49,17 %   |               |             |
| DNB Obligasjen E                                 | NOK    | Oslo   | 0      | 0,00 %        | 453       | 454          | 1              | 0,01 %    |               |             |
| Mazrinch Global High Yield Fund Hedged NOK Acc M | NOK    |        | 17 119 | 0,77 %        | 2 010 081 | 2 128 966    | 118 885        | 34,27 %   |               |             |
| Neuberger Berman EMD Blend IG NOK H              | NOK    | Dublin | 7 999  | 1,90 %        | 994 007   | 970 732      | -36 725        | 15,63 %   |               |             |
| Sum Verdpapirfond                                |        |        |        |               | 5 856 635 | 6 154 609    | 297 974        | 99,07 %   |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>                               |        |        |        |               |           |              |                |           |               |             |
| Sum Verdpapirfond                                |        |        |        |               | 5 856 635 | 6 154 609    | 297 974        | 99,07 %   |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>                               |        |        |        |               |           |              |                |           |               |             |
| Sum Verdpapirer                                  |        |        |        |               | 5 856 635 | 6 154 609    | 297 974        | 99,07 %   |               |             |





DNB PB Discretionary Rates

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Avkastning i perioden      | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Rates |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Menavkastning i perioden   | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Rates |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet                | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Rates |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error             | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Rates |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB PB Discretionary Rates

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 020         | 2 019        |
|-------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |               |              |
| Renteinntekter                                        | 171 249       | -            |
| Utbytte                                               | -             | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | -             | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | - 79 250      | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | -             | -            |
| Porteføljerultat                                      | 91 999        | -            |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |               |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -             | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | - 461         | -            |
| Andre kostnader                                       | - 720         | -            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 1 181       | -            |
| Resultat før skattekostnad                            | 90 818        | -            |
| Skattekostnad                                         | -             | -            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>90 818</b> | <b>-</b>     |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |               |              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 26 298      | -            |
| Avsatt til andelseierne                               | 197 086       | -            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | - 79 970      | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>90 818</b> | <b>-</b>     |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>  | <b>2 019</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |               |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 6 363 130     | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -             | -            |
| Andre fordringer                                      | -             | -            |
| Bankinnskudd                                          | 55 874        | -            |
| Sum eiendeler                                         | 6 419 003     | -            |
| <b>Egenkapital</b>                                    |               |              |
| Andelskapital til pålydende                           | 2 020 602     | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 4 504 590     | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | - 106 268     | -            |
| Sum egenkapital                                       | 6 418 924     | -            |
| <b>Gjeld</b>                                          |               |              |
| Gjeld                                                 | 79            | -            |
| Sum gjeld                                             | 79            | -            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 6 419 003     | -            |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB PB Discretionary Rates

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Omløpshastighet (%)      | 52  |
| Depotkostnader           | 720 |
| Kurtasje                 | -   |
| Ekstraordinære kostnader | -   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | -                |
| Tegning av andeler                                 | 6 498 894        |
| Innløsning av andeler                              | -                |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 79 970         |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>6 418 924</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad     | 90 818         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 79 250         |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>170 068</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 26 298       |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 197 086    |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 720</b> |



DNB PB Discretionary Rates

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB PB Discretionary Rates

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel  | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Rates | 984  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Antall andeler             | 2020  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Rates | 6 521 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Fondets verdi              | 2020      | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB PB Discretionary Rates | 6 418 924 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader          | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|----------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB PB Discretionary Rates | NOK    | 25 000         | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



DNB PB Discretionary Rates

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| Verdpapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris  | Markedsverdi | Ureal. gev/tap | Andel i % | Forfalls dato | Risiko-vekt |
|------------------------------|--------|--------|--------|---------------|-----------|--------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| <b>Verdpapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |           |              |                |           |               |             |
| DNB Global High Grade        | NOK    | Oslo   | 3 604  | 0,12 %        | 3 270 624 | 3 187 892    | - 82 732       | 49,66 %   |               |             |
| DNB Obligasjon E             | NOK    | Oslo   | 153    | 0,01 %        | 1 587 246 | 1 591 976    | 4 730          | 24,80 %   |               |             |
| DNB Obligasjon 20 E          | NOK    | Oslo   | 1 539  | 0,05 %        | 1 584 509 | 1 583 261    | - 1 248        | 24,67 %   |               |             |
| Sum Verdpapirfond            |        |        |        |               | 6 442 379 | 6 363 130    | - 79 250       | 99,13 %   |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>           |        |        |        |               |           |              |                |           |               |             |
| Sum Verdpapirfond            |        |        |        |               | 6 442 379 | 6 363 130    | - 79 250       | 99,13 %   |               |             |
| <b>Verdpapirer</b>           |        |        |        |               |           |              |                |           |               |             |
| Sum Verdpapirer              |        |        |        |               | 6 442 379 | 6 363 130    | - 79 250       | 99,13 %   |               |             |



DNB Pengemarked

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Pengemarked       | 1,27 % | 1,95 % | 1,17 % | 1,50 % | 2,17 % | 0,73 % | 1,94 % | 1,76 % | 2,36 % | 2,64 % |

|                          | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Menavkastning i perioden |        |        |        |        |        |         |        |        |        |        |
| DNB Pengemarked          | 0,65 % | 0,80 % | 0,63 % | 1,03 % | 1,64 % | -0,15 % | 0,61 % | 0,15 % | 0,86 % | 0,26 % |

|                 | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Pengemarked | 1,38 % | 0,11 % | 0,13 % | 0,16 % | 0,22 % | 0,36 % | 0,10 % | 0,07 % | 0,12 % | 0,12 % |

|                 | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Pengemarked | 1,59 % | 0,15 % | 0,16 % | 0,18 % | 0,22 % | 0,36 % | 0,14 % | 0,10 % | 0,16 % | 0,26 % |





DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 18 389 206           | 25 975 298           |
| Utbytte                                               | -                    | -                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 1 562 874          | - 469 919            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | - 311 568            | 573 990              |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                    | -                    |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>16 514 764</b>    | <b>26 079 369</b>    |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 3 234 072          | - 3 483 609          |
| Andre kostnader                                       | - 10 663             | - 10 420             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 3 244 736</b>   | <b>- 3 494 029</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>13 270 029</b>    | <b>22 585 340</b>    |
| Skattekostnad                                         | -                    | -                    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>13 270 029</b>    | <b>22 585 340</b>    |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 382 055              | 1 077 612            |
| Avsatt til andelseierne                               | 13 199 542           | 20 933 738           |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | - 311 568            | 573 990              |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>13 270 029</b>    | <b>22 585 340</b>    |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 020</b>         | <b>2 019</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 055 237 181        | 1 087 675 064        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 1 636 860            | 3 425 208            |
| Andre fordringer                                      | 11 022               | 9 023                |
| Bankinnskudd                                          | 11 275 225           | 18 656 135           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>1 068 160 289</b> | <b>1 109 765 429</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 069 085 302        | 1 110 903 966        |
| Overkurs/underkurs                                    | - 2 328 335          | - 2 482 303          |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 131 442            | 1 060 955            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>1 067 888 410</b> | <b>1 109 482 618</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 271 879              | 282 812              |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>271 879</b>       | <b>282 812</b>       |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>1 068 160 289</b> | <b>1 109 765 429</b> |



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 61     |
| Depotkostnader           | 10 663 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 020**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2020                             | 1 109 482 618        |
| Tegning av andeler                                 | 305 153 851          |
| Innløsning av andeler                              | - 346 436 490        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | - 311 568            |
| <b>Egenkapital 31.12.2020</b>                      | <b>1 067 888 410</b> |

**Note 6. Skatt****2 020****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 13 270 029        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 311 568           |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>13 581 596</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 382 055    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 13 199 542 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>     |



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2020 | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013  | 2012  | 2011  |
|---------------------------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|
| DNB Pengemarked           | 999  | 999  | 998  | 1 001 | 997  | 989  | 999  | 1 000 | 1 000 | 1 001 |

| Antall andeler  | 2020      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    | 2011      |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
| DNB Pengemarked | 1 069 085 | 1 110 904 | 1 203 911 | 1 449 602 | 1 505 548 | 1 211 819 | 1 247 136 | 700 972 | 823 734 | 1 469 781 |

| Fondets verdi   | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013        | 2012        | 2011          |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| DNB Pengemarked | 1 067 888 412 | 1 109 482 620 | 1 201 999 172 | 1 450 501 782 | 1 500 577 005 | 1 198 437 202 | 1 245 924 657 | 700 972 251 | 824 011 818 | 1 471 192 705 |

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Pengemarked   | NOK    | 1 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 999113974

DNB Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                       | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Ureal, gev/tap | Andel i % | Forfalls-dato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|------------|--------------|----------------|-----------|---------------|-------------|
| Energi                                           |        |                 |            |               |            |              |                |           |               |             |
| Agder Energi AS FRN 28.09.2023                   | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 6,67%         | 20 265 300 | 20 254 288   | - 11 012       | 1,90%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 29.03.2022                   | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 2,50%         | 10 076 400 | 10 040 700   | - 35 700       | 0,94%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023                 | NOK    | Oslo            | 5 000 000  | 0,67%         | 5 057 000  | 5 058 075    | 1 075          | 0,47%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Hafslund E-CO AS 2.23.05.03.2020                 | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 1,88%         | 15 042 450 | 15 038 330   | - 41 121       | 1,41%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Energi                                       |        |                 |            |               | 50 441 150 | 50 391 393   | - 49 758       | 4,72%     |               |             |
| Materialier                                      |        |                 |            |               |            |              |                |           |               |             |
| Borregaard ASA FRN 20.06.2023                    | NOK    | Oslo            | 7 000 000  | 1,75%         | 6 991 390  | 7 039 392    | 48 002         | 0,66%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| Jotun AS FRN 22.03.2022                          | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 2,00%         | 15 000 000 | 15 037 134   | 37 134         | 1,41%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                   | NOK    | Oslo            | 7 000 000  | 0,35%         | 6 929 300  | 6 978 564    | 49 264         | 0,65%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Sum Materialier                                  |        |                 |            |               | 28 920 690 | 29 055 090   | 134 400        | 2,72%     |               |             |
| Industri                                         |        |                 |            |               |            |              |                |           |               |             |
| Ekem ASA FRN 06.12.2021                          | NOK    | Oslo            | 5 000 000  | 0,29%         | 5 053 500  | 5 016 877    | - 36 624       | 0,47%     | 27.01.2021    | 20 %        |
| Sum Industri                                     |        |                 |            |               | 5 053 500  | 5 016 877    | - 36 624       | 0,47%     |               |             |
| Forbruksvarer                                    |        |                 |            |               |            |              |                |           |               |             |
| Scania CV FRN 24.01.2023                         | NOK    | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,45%         | 5 000 000  | 4 976 259    | - 23 741       | 0,47%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Volkswagen Financial Services 2 13.04.2021       | NOK    | Luxembourg City | 5 000 000  | 1,00%         | 5 017 500  | 5 010 750    | - 6 750        | 0,47%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Sum Forbruksvarer                                |        |                 |            |               | 10 017 500 | 9 987 009    | - 30 491       | 0,93%     |               |             |
| Dagligvarer                                      |        |                 |            |               |            |              |                |           |               |             |
| Ferde AS FRN 13.02.2023                          | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,00%         | 9 992 780  | 10 010 411   | 17 631         | 0,94%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021                 | NOK    | Oslo            | 17 000 000 | 2,43%         | 17 109 500 | 17 030 989   | - 78 611       | 1,59%     | 08.02.2021    | 20 %        |
| Norgesgruppen ASA FRN 15.03.2022                 | NOK    | Oslo            | 22 000 000 | 11,00%        | 22 380 565 | 22 282 080   | - 98 585       | 2,09%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Orkla ASA FRN 14.02.2022                         | NOK    | Oslo            | 17 000 000 | 1,13%         | 17 050 950 | 17 078 821   | 27 871         | 1,60%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Tine SA FRN 11.11.2022                           | NOK    |                 | 16 000 000 | 3,20%         | 15 948 000 | 16 099 835   | 151 835        | 1,51%     | 23.03.2021    | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                  |        |                 |            |               | 82 481 995 | 82 502 136   | 20 141         | 7,72%     |               |             |
| Stat og kommune                                  |        |                 |            |               |            |              |                |           |               |             |
| Haram kommune FRN 23.04.2021                     | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 6,25%         | 10 000 800 | 10 000 177   | - 623          | 0,94%     | 01.02.2021    | 20 %        |
| Sula kommune 0.464 17.08.2021                    | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 6,67%         | 9 994 800  | 9 992 959    | - 1 841        | 0,94%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Sum Stat og kommune                              |        |                 |            |               | 19 995 600 | 19 993 136   | - 2 464        | 1,87%     |               |             |
| Finans                                           |        |                 |            |               |            |              |                |           |               |             |
| Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023                 | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00%        | 10 023 000 | 10 064 542   | 41 542         | 0,94%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024                 | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,77%         | 10 000 000 | 10 025 447   | 25 447         | 0,94%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022                 | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 10 061 900 | 10 074 285   | 12 385         | 0,94%     | 14.01.2021    | 100 %       |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021               | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,33%         | 10 000 000 | 10 011 756   | 11 756         | 0,94%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| BN Bank ASA FRN 30.08.2023                       | NOK    |                 | 15 000 000 | 7,50%         | 14 921 200 | 15 088 059   | 166 859        | 1,41%     | 20.01.2021    | 100 %       |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2023                   | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,33%         | 10 000 000 | 10 012 186   | 12 186         | 0,94%     | 22.03.2021    | 10 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.05.2022                   | NOK    |                 | 5 000 000  | 1,25%         | 5 020 500  | 5 019 634    | - 867          | 0,47%     | 11.03.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 07.06.2021                   | NOK    |                 | 24 000 000 | 6,86%         | 24 002 400 | 24 034 776   | 32 376         | 2,25%     | 20.01.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 08.12.2021                   | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,00%         | 10 064 300 | 10 053 725   | - 10 575       | 0,94%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 23.09.2022                   | NOK    |                 | 6 000 000  | 1,50%         | 6 020 400  | 6 021 113    | 713            | 0,56%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                      | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 0,29%         | 10 000 000 | 10 014 922   | 14 922         | 0,94%     | 04.02.2021    | 20 %        |
| Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022               | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00%        | 10 030 000 | 10 045 345   | 15 345         | 0,94%     | 05.03.2021    | 100 %       |
| Eiendomsspar AS 0.94 29.04.2021                  | NOK    |                 | 15 000 000 | 3,75%         | 15 000 000 | 14 996 574   | - 3 426        | 1,40%     | 25.01.2021    | 20 %        |
| Entra ASA FRN 14.10.2022                         | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 0,77%         | 10 025 200 | 10 035 240   | 10 040         | 0,94%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                         | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 1,00%         | 10 136 700 | 10 063 178   | - 73 522       | 0,94%     | 25.03.2021    | 20 %        |
| Entra ASA 0.67 20.01.2021                        | NOK    | Oslo            | 5 000 000  | 1,25%         | 4 999 790  | 5 000 099    | 309            | 0,47%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023    | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 10 142 000 | 10 130 302   | - 11 698       | 0,95%     | 23.02.2021    | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 11.12.2024                    | NOK    |                 | 5 000 000  | 0,83%         | 5 000 600  | 5 018 852    | 18 252         | 0,47%     | 22.03.2021    | 100 %       |
| Fana Sparebank FRN 20.10.2021                    | NOK    |                 | 8 000 000  | 2,67%         | 8 052 960  | 8 029 864    | - 23 096       | 0,75%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Grong Sparebank FRN 04.11.2021                   | NOK    |                 | 15 000 000 | 20,00%        | 15 254 000 | 15 114 215   | - 139 786      | 1,41%     | 15.02.2021    | 10 %        |
| Harstad Sparebank FRN 25.03.2022                 | NOK    |                 | 25 000 000 | 25,00%        | 24 870 500 | 25 092 300   | 221 800        | 2,35%     | 08.02.2021    | 20 %        |
| Hjeland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023      | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 10 060 000 | 10 071 163   | 11 163         | 0,94%     | 12.03.2021    | 20 %        |
| Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021                | NOK    |                 | 10 000 000 | 9,09%         | 9 998 500  | 10 037 197   | 38 697         | 0,94%     | 19.03.2021    | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023 | NOK    |                 | 10 000 000 | 20,00%        | 10 095 900 | 10 118 225   | 22 325         | 0,95%     | 11.02.2021    | 20 %        |
| Landskredit Boligkreditt AS FRN 15.02.2022       | NOK    |                 | 6 000 000  | 4,00%         | 6 045 720  | 6 039 368    | - 15 352       | 0,56%     | 15.02.2021    | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021          | NOK    | Luxembourg City | 10 000 000 | 5,00%         | 9 994 000  | 10 008 100   | 14 100         | 0,94%     | 11.02.2021    | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022              | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00%        | 10 090 000 | 10 059 706   | - 30 294       | 0,94%     | 10.02.2021    | 100 %       |
| Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023              | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 10 038 700 | 10 050 073   | 11 373         | 0,94%     | 15.03.2021    | 100 %       |
| Melhus Sparebank FRN 11.11.2021                  | NOK    |                 | 15 000 000 | 15,00%        | 15 000 000 | 15 099 176   | 99 176         | 1,41%     | 08.02.2021    | 100 %       |
| Melhus Sparebank FRN 13.05.2022                  | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00%        | 9 950 000  | 10 040 927   | 90 927         | 0,94%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022                 | NOK    |                 | 5 000 000  | 10,00%        | 5 008 000  | 5 012 158    | 4 158          | 0,47%     | 06.04.2021    | 100 %       |
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022            | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 2,00%         | 20 238 500 | 20 228 456   | - 10 044       | 1,89%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2022            | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 2,00%         | 10 000 000 | 10 026 272   | 26 272         | 0,94%     | 26.01.2021    | 100 %       |
| Obos Banken AS FRN 31.08.2023                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 9 913 000  | 10 039 119   | 126 119        | 0,94%     | 26.03.2021    | 100 %       |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021     | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 2,00%         | 9 993 950  | 10 002 082   | 8 132          | 0,94%     | 30.04.2021    | 100 %       |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.09.2022     | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 1,67%         | 9 915 800  | 10 015 590   | 99 790         | 0,94%     | 29.03.2021    | 20 %        |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 0.88 30.04.2021    | NOK    | Oslo            | 5 000 000  | 1,67%         | 5 000 000  | 4 998 210    | - 1 791        | 0,47%     | 12.02.2021    | 100 %       |
| Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021                  | NOK    |                 | 10 000 000 | 6,67%         | 9 880 000  | 10 044 002   | 164 002        | 0,94%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 29.11.2023                   | NOK    |                 | 10 000 000 | 5,00%         | 10 121 800 | 10 150 519   | 28 719         | 0,95%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023                   | NOK    |                 | 20 000 000 | 6,67%         | 20 113 950 | 20 154 732   | 40 782         | 1,89%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK    |                 | 5 000 000  | 0,63%         | 5 000 000  | 5 023 861    | 23 861         | 0,47%     | 04.03.2021    | 20 %        |
| Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021                 | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 1,82%         | 9 997 000  | 10 014 382   | 17 382         | 0,94%     | 18.01.2021    | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022        | NOK    |                 | 17 000 000 | 2,27%         | 17 153 620 | 17 119 243   | - 34 377       | 1,60%     | 08.03.2021    | 20 %        |
| Spanken ASA FRN 06.09.2021                       | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 10 093 000 | 10 016 672   | - 16 328       | 0,94%     | 09.03.2021    | 20 %        |
| Spanken ASA FRN 09.09.2022                       | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,00%         | 9 990 700  | 9 999 807    | 9 107          | 0,94%     | 25.01.2021    | 100 %       |
| Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022               | NOK    |                 | 20 000 000 | 8,00%         | 19 910 000 | 20 099 050   | 189 050        | 1,88%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| Skue Sparebank FRN 04.11.2024                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 5,00%         | 10 000 000 | 10 007 120   | 7 120          | 0,94%     | 08.02.2021    | 100 %       |
| Skue Sparebank FRN 25.10.2022                    | NOK    |                 | 18 000 000 | 9,00%         | 18 004 100 | 18 089 176   | 85 076         | 1,69%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,25%         | 10 123 700 | 10 047 840   | - 75 860       | 0,94%     | 11.01.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023              | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33%         | 9 911 400  | 10 043 708   | 132 308        | 0,94%     | 04.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023              | NOK    | Oslo            | 11 000 000 | 7,33%         | 10 962 600 | 11 062 860   | 100 260        | 1,04%     | 25.01.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022    | NOK    |                 | 9 000 000  | 3,33%         | 9 068 490  | 9 065 540    | - 2 950        | 0,85%     | 08.03.2021    | 100 %       |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022    | NOK    |                 | 15 000 000 | 5,00%         | 14 998 500 | 15 057 035   | 58 535         | 1,41%     | 00.01.1900    | 0 %         |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021           | NOK    | Oslo            | 4 000 000  | 0,28%         | 4 007 040  | 4 008 201    | 1 161          | 0,38%     | 29.03.2021    | 100 %       |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022           | NOK    | Oslo            | 11 000 000 | 3,67%         | 11 027 500 | 11 046 501   | 19 001         | 1,03%     | 26.02.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022           | NOK    | Oslo            | 20 000 000 | 0,80%         | 20 326 900 | 20 217 598   | - 109 302      | 1,89%     | 05.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 25.11.2021         | NOK    |                 | 10 000 000 | 4,00%         | 10 007 400 | 10 038 015   | 30 615         | 0,94%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021      | NOK    |                 | 15 000 000 | 2,68%         | 14 996 250 | 15 074 381   | 78 131         | 1,41%     | 15.03.2021    | 20 %        |
| Sparebank 68 grader Nord FRN 10.12.2024          | NOK    |                 | 10 000 000 | 5,00%         | 10 121 800 | 10 150 519   | 28 719         | 0,95%     | 22.03.2021    | 20 %        |
| Sparebanken DIN FRN 10.09.2021                   | NOK    |                 | 10 000 000 | 13,33%        | 10 141 000 | 10 061 657   | - 79 343       | 0,94%     | 11.01.2021    | 20 %        |
| Sparebanken Narvik FRN 23.09.2021                | NOK    |                 | 15 000 000 | 10,00%        | 15 000 000 |              |                |           |               |             |



DNB Pengemarked

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                           |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
|-------------------------------------------|-----|------|------------|--------|---------------|---------------|-----------|---------|------------|-------|
| Vasakronan AB [publ] FRN 29.03.2021       | NOK | Oslo | 15 000 000 | 2,31 % | 15 125 450    | 15 042 083    | - 83 368  | 1,41 %  | 30.03.2021 | 20 %  |
| Ørland Sparebank FRN 12.09.2022           | NOK |      | 5 000 000  | 6,67 % | 5 012 250     | 5 036 070     | 23 820    | 0,47 %  | 01.03.2021 | 20 %  |
| Sum Finans                                |     |      |            |        | 805 992 910   | 807 050 726   | 1 057 816 | 75,56 % |            |       |
| <b>Telekommunikasjon</b>                  |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
| Schibsted ASA FRN 06.05.2021              | NOK | Oslo | 4 000 000  | 0,67 % | 4 036 000     | 4 008 258     | - 27 742  | 0,38 %  | 03.02.2021 | 20 %  |
| Sum Telekommunikasjon                     |     |      |            |        | 4 036 000     | 4 008 258     | - 27 742  | 0,38 %  |            |       |
| <b>Industrivirker</b>                     |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
| Sogn og Fjordane Energi AS FRN 08.09.2021 | NOK | Oslo | 9 000 000  | 6,00 % | 9 034 740     | 9 027 611     | - 7 129   | 0,85 %  | 29.03.2021 | 20 %  |
| Sogn og Fjordane Energi AS FRN 29.09.2023 | NOK | Oslo | 5 000 000  | 1,67 % | 5 000 000     | 5 018 048     | 18 048    | 0,47 %  | 11.02.2021 | 100 % |
| Trønderenergi AS FRN 07.07.2021           | NOK | Oslo | 20 000 000 | 6,67 % | 20 362 000    | 20 107 358    | - 254 642 | 1,88 %  | 07.01.2021 | 100 % |
| Trønderenergi AS FRN 22.02.2023           | NOK | Oslo | 13 000 000 | 2,60 % | 13 102 050    | 13 079 542    | - 22 508  | 1,22 %  | 22.02.2021 | 100 % |
| Sum Industrivirker                        |     |      |            |        | 47 498 790    | 47 232 558    | - 266 232 | 4,42 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                          |     |      |            |        | 1 054 438 135 | 1 055 237 181 | 799 046   | 98,79 % |            |       |
| <b>Verdpapirer</b>                        |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                          |     |      |            |        | 1 054 438 135 | 1 055 237 181 | 799 046   | 98,79 % |            |       |
| Verdpapirer                               |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
| Sum Verdpapirer                           |     |      |            |        | 1 054 438 135 | 1 055 237 181 | 799 046   | 98,79 % |            |       |



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er fondsregnskapene for verdipapirfondene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

|                                    |                                 |                                 |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| DNB Aktiv 10                       | DNB Global Lavkarbon A          | DNB Nordic Investment Grade     |
| DNB Aktiv 100                      | DNB Global Marked Valutasikret  | DNB Norge                       |
| DNB Aktiv 30                       | DNB Global Materialektor Indeks | DNB Norge Indeks                |
| DNB Aktiv 50                       | DNB Global Treasury             | DNB Norge Pensjon               |
| DNB Aktiv 80                       | DNB Grønt Norden                | DNB Norge Selektiv              |
| DNB Aktiv Rente                    | DNB Health Care                 | DNB Obligasjon                  |
| DNB Aktiv Rente (II)               | DNB High Yield                  | DNB Obligasjon 20               |
| DNB AM Kort Obligasjon             | DNB Kredittobligasjon           | DNB Obligasjon Norden           |
| DNB AM Kort Obligasjon 2           | DNB Lev Mer                     | DNB OBX                         |
| DNB AM Lang Obligasjon             | DNB Lev Mer - 2025              | DNB OMF                         |
| DNB AM Norske aksjer               | DNB Lev Mer - 2030              | DNB PB Discretionary Credit     |
| DNB AM Obligasjon                  | DNB Lev Mer - 2035              | DNB PB Discretionary Equities   |
| DNB AM Pengemarked                 | DNB Lev Mer - 2040              | DNB PB Discretionary Rates      |
| DNB Barnefond                      | DNB Lev Mer - 2045              | DNB Pengemarked                 |
| DNB Bioteknologi                   | DNB Lev Mer - 2050              | DNB Private Banking Premium 100 |
| DNB Europa Indeks                  | DNB Lev Mer - 2055              | DNB Private Banking Premium 30  |
| DNB European Covered Bonds         | DNB Lev Mer - 2060              | DNB Private Banking Premium 50  |
| DNB Finans                         | DNB Lev Mer - 2065              | DNB Private Banking Premium 80  |
| DNB FRN20                          | DNB Lev Mer - 2070              | DNB SMB                         |
| DNB Global                         | DNB Likviditet                  | DNB Spare 100                   |
| DNB Global Credit                  | DNB Likviditet 20               | DNB Spare 30                    |
| DNB Global Credit Short            | DNB Likviditet Institusjon      | DNB Spare 50                    |
| DNB Global Emerging Markets        | DNB Low Carbon Credit           | DNB Spare 80                    |
| DNB Global Emerging Markets Indeks | DNB Miljøinvest                 | DNB Teknologi                   |
| DNB Global High Grade              | DNB Norden                      | DNB Telecom                     |
| DNB Global Indeks                  | DNB Norden Indeks               | DNB USA Indeks                  |
| DNB Global Industrisektor Indeks   |                                 |                                 |





Building a better  
working world

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better  
working world

- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningene om fortsatt drift er konsistente med fondsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av fondsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av fondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 22. februar 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Finn Espen Sellæg  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**DNB Asset Management AS**

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjørvika, Oslo

[dnb.no](https://dnb.no)