



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 926 315 048
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL CORE
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		4 885 959	11 521 213
Utbytte		395 229 444	360 243 129
Gevinst/tap ved realisasjon		772 547 291	-173 345 979
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 861 409 344	-1 283 621 718
Andre porteføljeinntekter		-7 853 140	4 600 149
Porteføljerresultat		3 026 218 898	-1 080 603 206
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		15 827 020	62 783 289
Andre kostnader		413 450	511 785
Forvaltningsresultat		-16 240 470	-63 295 074
Resultat før skattekostnad		3 009 978 428	-1 143 898 280
Skattekostnad		74 011 070	63 167 764
Årsresultat		2 935 967 358	-1 207 066 044
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 935 967 359	-1 207 066 044
Sum anvendelse		2 935 967 359	-1 207 066 044



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		16 746 152 261	13 801 406 943
Sum verdipapirportefølje		16 746 152 261	13 801 406 943
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		65 841	93 113
Andre fordringer		36 254 693	19 305 383
Sum fordringer		36 320 534	19 398 496
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		188 869 699	92 055 051
SUM EIENDELER		16 971 342 494	13 912 860 490
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		12 854 942 223	12 844 795 582
Overkurs/underkurs		474 557 777	461 804 418
Sum innskutt egenkapital		13 329 500 000	13 306 600 000
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		3 522 763 238	586 795 880
Sum opptjent egenkapital		3 522 763 238	586 795 880
Sum egenkapital		16 852 263 238	13 893 395 880
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		119 079 256	19 464 610
Sum annen gjeld		119 079 256	19 464 610



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		16 971 342 494	13 912 860 490

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Global Core

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Chevron Corp	USD	New York	70 494	0,00 %	87 134 097	106 786 018	19 651 921	0,63 %
ConocoPhillips	USD	New York	62 101	0,01 %	46 211 476	73 202 926	26 991 450	0,43 %
Coterra Energy Inc	USD	New York	65 883	0,01 %	19 263 369	17 075 125	- 2 188 244	0,10 %
Eneco Holdings INC	JPY	Tokyo	1 288 500	0,04 %	50 474 374	52 015 755	1 541 381	0,31 %
Eni SpA	EUR	Milano	87 641	0,00 %	15 884 800	15 090 154	- 794 646	0,09 %
EOG Resources Inc	USD	New York	44 384	0,01 %	53 522 465	54 518 284	995 819	0,32 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	180 540	0,01 %	58 727 024	58 160 961	- 566 063	0,35 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	68 131	0,00 %	57 173 918	69 177 961	12 004 043	0,41 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	JPY	Tokyo	435 000	0,03 %	25 996 114	24 050 272	- 1 945 842	0,14 %
Inpex Corp	JPY	Tokyo	372 500	0,03 %	51 510 870	51 104 555	- 406 315	0,30 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	69 677	0,01 %	45 335 435	42 251 913	- 3 083 521	0,25 %
Shell Plc	GBP	London	139 421	0,00 %	40 300 918	46 415 886	6 114 968	0,28 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York	2 019	0,03 %	36 132 521	32 242 078	- 3 890 443	0,19 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	108 662	0,00 %	65 619 473	75 091 878	9 472 405	0,45 %
Valero Energy Corp	USD	New York	31 740	0,01 %	25 710 085	41 904 449	16 194 364	0,25 %
Woodside Energy Group Ltd	AUD	Melbourne	192 572	0,01 %	37 749 248	41 448 770	3 699 523	0,25 %
Sum Energi					716 746 186	800 536 987	83 790 801	4,75 %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	37 817	0,01 %	72 127 284	74 718 873	2 591 588	0,44 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	297 398	0,01 %	87 350 181	103 889 534	16 539 353	0,62 %
Bluescope Steel Ltd	AUD	Melbourne	172 560	0,04 %	21 786 355	27 981 633	6 195 278	0,17 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	217 105	0,01 %	32 654 431	43 660 056	11 005 625	0,26 %
Igo Ltd	AUD	Melbourne	304 435	0,04 %	31 431 380	19 092 387	- 12 338 994	0,11 %
James Hardie Industries-Cdi	AUD	Melbourne	157 508	0,04 %	44 651 582	61 658 258	17 006 676	0,37 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	229 100	0,04 %	35 347 940	36 101 522	753 582	0,21 %
Nippon Steel Corp	JPY	Tokyo	225 100	0,02 %	58 387 934	52 375 764	- 6 012 169	0,31 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	62 500	0,01 %	41 800 092	35 934 088	- 5 866 004	0,21 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	63 261	0,01 %	34 179 550	47 846 428	13 666 878	0,28 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	102 500	0,04 %	38 889 519	31 351 348	- 7 538 171	0,19 %
Sum Materialer					498 606 248	534 609 890	36 003 642	3,17 %
Industri								
Age Inc	JPY	Tokyo	93 600	0,04 %	36 716 705	35 304 319	- 1 412 386	0,21 %
AMETEK Inc	USD	New York	20 653	0,01 %	31 731 807	34 584 964	2 853 157	0,21 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	214 218	0,02 %	55 808 231	62 667 875	6 859 644	0,37 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	286 036	0,01 %	49 362 397	50 025 022	662 625	0,30 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	31 961	0,01 %	74 450 687	75 618 877	1 168 190	0,45 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	582 970	0,04 %	51 372 622	54 941 710	3 569 088	0,33 %
Bunzl Plc	GBP	London	135 833	0,04 %	57 452 959	56 098 067	- 1 354 893	0,33 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	CAD	Toronto	65 000	0,01 %	54 106 487	52 485 237	- 1 621 250	0,31 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	144 000	0,01 %	38 219 805	37 177 728	- 1 042 077	0,22 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	86 849	0,02 %	62 913 109	64 947 837	2 034 728	0,39 %
Cintas Corp	USD	New York	8 474	0,01 %	49 777 621	51 864 559	2 086 939	0,31 %
CSX Corp	USD	New York	157 708	0,01 %	46 455 450	55 528 690	9 073 240	0,33 %
Cummins Inc	USD	New York	17 455	0,01 %	40 417 836	42 468 033	2 050 197	0,25 %
Deere and Co	USD	New York	20 532	0,01 %	88 368 795	83 379 626	- 4 989 170	0,49 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	137 450	0,02 %	28 595 213	28 007 082	- 588 131	0,17 %
Fastenal Co	USD	New York	54 387	0,01 %	31 793 231	35 774 936	3 981 704	0,21 %
Fedex Corp	USD	New York	15 628	0,01 %	34 137 501	40 149 698	6 012 197	0,24 %
Ferguson PLC	USD	New York	34 058	0,02 %	50 414 434	66 779 598	16 365 164	0,40 %
General Electric Co	USD	New York	48 957	0,00 %	29 331 489	63 456 692	34 125 203	0,38 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	245 198	0,05 %	21 172 326	20 503 704	- 668 622	0,12 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	27 681	0,01 %	63 626 129	73 636 555	10 010 426	0,44 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	151 346	0,04 %	35 787 006	39 928 460	4 141 454	0,24 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	83 899	0,01 %	20 926 858	22 176 706	1 249 849	0,13 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	76 000	0,03 %	29 817 803	33 122 364	3 304 561	0,20 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	5 785	0,00 %	18 884 514	20 229 264	1 344 750	0,12 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	129 975	0,03 %	23 019 570	32 378 018	9 358 448	0,19 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	126 600	0,03 %	35 730 069	41 194 208	5 464 138	0,24 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	806 500	0,01 %	41 486 368	31 782 384	- 9 703 984	0,19 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	11 687	0,01 %	26 186 297	28 055 863	1 869 566	0,17 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	10 106	0,01 %	46 528 101	41 600 438	- 4 927 663	0,25 %
Paccar Inc	USD	New York	26 808	0,01 %	13 365 623	26 585 604	13 219 981	0,16 %
Paychex Inc	USD	New York	36 851	0,01 %	46 259 618	44 576 644	- 1 682 975	0,26 %
Relx Plc	GBP	London	149 884	0,01 %	51 134 952	60 348 653	9 213 702	0,36 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	268 462	0,02 %	51 597 976	59 003 865	7 405 888	0,35 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	49 200	0,01 %	86 317 359	93 787 328	7 469 969	0,56 %
Union Pacific Corp	USD	New York	37 314	0,01 %	81 535 176	93 077 647	11 542 472	0,55 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	13 733	0,00 %	24 130 017	21 928 590	- 2 201 427	0,13 %
United Rentals Inc	USD	New York	11 643	0,02 %	39 649 099	67 802 795	28 153 696	0,40 %
Volvo B	SEK	Stockholm	251 940	0,02 %	59 000 310	66 442 019	7 441 709	0,39 %
Waste Connections Inc	USD	New York	26 970	0,01 %	38 265 109	40 884 938	2 619 829	0,24 %
Waste Management Inc	USD	New York	30 133	0,01 %	51 784 309	54 808 488	3 024 179	0,33 %
Sum Industri					1 817 630 969	2 005 115 085	187 484 116	11,90 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	247 766	0,00 %	318 085 326	382 317 075	64 231 749	2,27 %
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	Melbourne	133 480	0,02 %	37 591 946	37 757 763	165 817	0,22 %
Autozone Inc	USD	New York	776	0,00 %	22 861 378	20 376 735	- 2 484 642	0,12 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	86 579	0,01 %	28 587 733	31 527 943	2 940 210	0,19 %
Compass Group Plc	GBP	London	165 754	0,01 %	47 926 078	46 051 699	- 1 874 380	0,27 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	42 988	0,00 %	141 108 986	151 294 453	10 185 468	0,90 %
Honda Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	600 100	0,01 %	64 406 830	63 373 830	- 1 033 000	0,38 %



DNB Global Core		Note 7. Verdipapirportefølje						Aksjefond	
Isuzu Motors Ltd									
	JPY	Tokyo	285 100	0,04 %	36 513 277	37 296 272	782 994	0,22 %	
Lowe's Cos Inc									
	USD	New York	4 948	0,00 %	8 742 498	11 183 227	2 440 729	0,07 %	
Lululemon Athletica Inc									
	USD	New York	13 567	0,01 %	68 710 251	70 446 754	1 736 503	0,42 %	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE									
	EUR	Paris	3 755	0,00 %	31 088 152	30 903 226	- 184 925	0,18 %	
Mcdonald's Corp									
	USD	New York	30 738	0,00 %	89 582 245	92 560 313	2 978 068	0,55 %	
Next plc									
	GBP	London	50 142	0,04 %	45 713 120	52 699 030	6 985 910	0,31 %	
Nike Inc									
	USD	New York	29 056	0,00 %	35 584 792	32 037 272	- 3 547 520	0,19 %	
Nissan Motor Co Ltd									
	JPY	Tokyo	782 600	0,02 %	34 900 850	31 243 431	- 3 657 419	0,19 %	
O'Reilly Automotive Inc									
	USD	New York	6 530	0,01 %	62 926 272	63 006 190	79 919	0,37 %	
Starbucks Corp									
	USD	New York	10 661	0,00 %	12 012 983	10 394 995	- 1 617 988	0,06 %	
Sumitomo Electric Industries Ltd									
	JPY	Tokyo	153 100	0,02 %	20 591 404	19 802 178	- 789 226	0,12 %	
Tesla Inc									
	USD	New York	59 571	0,00 %	146 033 719	150 326 724	4 293 005	0,89 %	
Whitbread PLC									
	GBP	London	79 730	0,04 %	36 443 936	37 738 086	1 294 150	0,22 %	
Sum Forbruksvarer					1 289 411 776	1 372 337 196	82 925 420	8,14 %	
Dagligvarer									
Campbell Soup Co									
	USD	New York	14 042	0,00 %	8 123 451	6 164 872	- 1 958 579	0,04 %	
Coca-Cola Co/The									
	USD	New York	63 601	0,00 %	38 168 138	38 063 634	- 104 504	0,23 %	
Coles Group Ltd									
	AUD	Melbourne	510 237	0,04 %	56 590 571	56 961 911	371 340	0,34 %	
Costco Wholesale Corp									
	USD	New York	17 840	0,00 %	99 632 986	119 591 768	19 958 782	0,71 %	
Danone SA									
	EUR	Paris	88 416	0,01 %	59 058 832	58 204 361	- 854 471	0,35 %	
Diageo Plc									
	GBP	London	197 435	0,01 %	85 055 145	73 001 917	- 12 053 228	0,43 %	
Dollar General Corp									
	USD	New York	25 757	0,01 %	52 626 825	35 561 851	- 17 064 975	0,21 %	
Kenvue Inc									
	USD	New York	16 514	0,00 %	3 609 189	3 610 823	1 633	0,02 %	
L'Oreal SA									
	EUR	Paris	13 657	0,00 %	64 092 225	69 044 525	4 952 300	0,41 %	
Monster Beverage Corp									
	USD	New York	108 397	0,01 %	64 404 331	63 419 819	- 984 511	0,38 %	
Nestle SA									
	CHF	Zürich	32 157	0,00 %	33 643 467	37 835 808	4 192 341	0,22 %	
PepsiCo Inc									
	USD	New York	57 339	0,00 %	104 795 087	98 900 835	- 5 894 252	0,59 %	
Procter and Gamble Co/The									
	USD	New York	33 838	0,00 %	44 372 137	50 358 262	5 986 126	0,30 %	
Treasury Wine Estates Ltd									
	AUD	Melbourne	442 135	0,05 %	33 832 727	33 028 642	- 804 085	0,20 %	
Unilever Plc									
	GBP	London	129 917	0,01 %	66 775 225	63 914 809	- 2 860 415	0,38 %	
WallMart Inc									
	USD	New York	10 019	0,00 %	13 002 487	16 040 881	3 038 394	0,10 %	
Woolworths Group Ltd									
	AUD	Melbourne	241 157	0,02 %	65 015 831	62 166 994	- 2 848 837	0,37 %	
Yakult Honsha Co Ltd									
	JPY	Tokyo	142 100	0,04 %	34 478 033	32 418 618	- 2 059 415	0,19 %	
Sum Dagligvarer					927 276 688	918 290 332	- 8 986 357	5,45 %	
Helse									
Abbott Laboratories									
	USD	New York	72 696	0,00 %	76 537 823	81 262 344	4 724 521	0,48 %	
AbbVie Inc									
	USD	New York	68 363	0,00 %	97 364 492	107 591 660	10 227 168	0,64 %	
Alnylam Pharmaceuticals Inc									
	USD	New York	20 099	0,02 %	38 222 385	39 070 497	848 112	0,23 %	
Amgen Inc									
	USD	New York	26 082	0,00 %	54 736 761	76 291 016	21 554 256	0,45 %	
AstraZeneca Plc									
	GBP	London	67 103	0,00 %	90 508 610	92 087 296	1 578 686	0,55 %	
Becton Dickinson And Co									
	USD	New York	15 645	0,01 %	32 365 784	38 741 155	6 375 371	0,23 %	
Bristol-Myers Squibb Co									
	USD	New York	102 073	0,01 %	71 463 663	53 189 114	- 18 274 549	0,32 %	
Cigna Corp									
	USD	New York	26 377	0,01 %	61 231 660	80 215 737	18 984 077	0,48 %	
Csl Ltd									
	AUD	Melbourne	15 770	0,00 %	28 767 300	31 325 694	2 558 393	0,19 %	
Cvs Health Corp									
	USD	New York	69 586	0,01 %	51 206 044	55 800 601	4 594 557	0,33 %	
Danaher Corp									
	USD	New York	34 749	0,00 %	79 562 377	81 639 983	2 077 606	0,48 %	
Elevance Health Inc									
	USD	New York	16 419	0,01 %	66 033 338	78 630 950	12 597 613	0,47 %	
Eli Lilly and Co									
	USD	New York	30 896	0,00 %	118 327 824	182 903 104	64 575 280	1,09 %	
Freseenius SE and Co KGaA									
	EUR	Frankfurt	162 585	0,03 %	53 358 275	51 198 525	- 2 159 750	0,30 %	
GSK PLC									
	GBP	London	274 921	0,01 %	53 906 087	51 616 403	- 2 289 684	0,31 %	
Henry Schein Inc									
	USD	New York	31 851	0,02 %	26 395 421	24 489 853	- 1 905 568	0,15 %	
Humana Inc									
	USD	New York	13 146	0,01 %	57 093 087	61 120 763	4 027 676	0,36 %	
IDEXX Laboratories Inc									
	USD	New York	7 220	0,01 %	27 889 803	40 698 572	12 808 769	0,24 %	
Intuitive Surgical Inc									
	USD	New York	25 058	0,01 %	68 298 759	85 851 889	17 553 130	0,51 %	
Johnson and Johnson									
	USD	New York	89 050	0,00 %	135 906 256	141 750 183	5 843 927	0,84 %	
Merck and Co Inc									
	USD	New York	98 686	0,00 %	102 085 507	109 262 614	7 177 107	0,65 %	
Molina Healthcare Inc									
	USD	New York	10 730	0,02 %	42 209 158	39 372 190	- 2 836 968	0,23 %	
Novartis AG									
	CHF	Zürich	8 270	0,00 %	6 744 406	8 469 115	1 724 710	0,05 %	
Novo Nordisk A/S									
	DKK	København	52 288	0,00 %	29 455 728	54 932 825	25 477 097	0,33 %	
Pfizer Inc									
	USD	New York	241 308	0,00 %	90 856 647	70 554 261	- 20 302 386	0,42 %	
Regeneron Pharmaceuticals Inc									
	USD	New York	6 350	0,01 %	54 560 066	56 639 776	2 079 710	0,34 %	
Roche Holding AG									
	CHF	Zürich	3 436	0,00 %	10 381 903	10 137 021	- 244 882	0,06 %	
Sandoz Group AG									
	CHF	Zürich	5 308	0,00 %	1 173 588	1 733 154	559 565	0,01 %	
Stryker Corp									
	USD	New York	16 282	0,00 %	34 744 360	49 517 240	14 772 881	0,29 %	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd									
	JPY	Tokyo	146 600	0,01 %	48 877 469	42 812 449	- 6 065 020	0,25 %	
Thermo Fisher Scientific Inc									
	USD	New York	16 013	0,00 %	92 088 135	86 318 781	- 5 769 354	0,51 %	
Unitedhealth Group Inc									
	USD	New York	33 036	0,00 %	153 585 586	176 632 636	23 047 049	1,05 %	
Vertex Pharmaceuticals Inc									
	USD	New York	20 779	0,01 %	72 606 138	85 864 080	13 257 942	0,51 %	
Zoetis Inc									
	USD	New York	29 155	0,01 %	53 750 476	58 439 171	4 688 695	0,35 %	
Sum Helse					2 082 294 915	2 306 160 654	223 865 739	13,68 %	
Finans									
Admiral Group Plc									
	GBP	London	110 137	0,04 %	35 274 731	38 270 812	2 996 080	0,23 %	
American Express Co									
	USD	New York	37 379	0,01 %	64 157 469	71 116 121	6 958 652	0,42 %	
ANZ Group Holdings Ltd									
	AUD	Melbourne	272 189	0,01 %	45 982 474	48 890 291	2 907 817	0,29 %	
Aviva Plc									
	GBP	London	974 683	0,04 %	55 307 401	54 853 577	- 453 824	0,33 %	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA									
	EUR	Madrid	533 134	0,01 %	49 420 848	49 199 382	- 221 466	0,29 %	
Banco Santander SA									
	EUR	Madrid	1 241 945	0,01 %	51 948 496	52 658 838	710 342	0,31 %	
Bank Of America Corp									
	USD	New York	216 136	0,00 %	69 412 296	73 906 067	4 493 771	0,44 %	
Bank of Montreal									
	CAD	Toronto	76 594	0,01 %	68 560 214	77 344 130	8 783 916	0,46 %	
Berkshire Hathaway Inc									
	USD	New York	46 205	0,00 %	125 271 305	167 360 607	42 089 303	0,99 %	
Blackrock Inc									
	USD	New York	10 452	0,01 %	77 255 162	86 170 440	8 915 278	0,51 %	
Charles Schwab Corp/The									
	USD	New York	117 978	0,01 %	68 623 821	82 432 663	13 808 842	0,49 %	
Cme Group Inc									
	USD	New York	25 083	0,01 %	59 517 103	53 647 280	- 5 869 823	0,32 %	
Commonwealth Bank of Australia									
	AUD	Melbourne	94 315	0,01 %	63 930 370	73 070 088	9 139 718	0,43 %	
DBS Group Holdings Ltd									
	SGD	Singapore	171 600	0,01 %	46 349 038	44 139 347	- 2 209 691	0,26 %	



DNB Global Core

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Fleetcor Technologies Inc	USD	New York	5 910	0,01 %	13 895 737	16 962 305	3 066 568	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	2 477	0,00 %	8 505 900	9 704 302	1 198 402	0,06 %
Hang Seng Bank Ltd	HKD	Hong Kong	265 900	0,01 %	42 882 129	31 487 469	- 11 394 660	0,19 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	923 239	0,00 %	78 140 678	75 959 416	- 2 181 262	0,45 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	153 086	0,09 %	46 978 442	50 646 371	3 667 929	0,30 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	35 600	0,02 %	60 963 770	55 895 753	- 5 068 017	0,33 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	32 945	0,01 %	36 933 231	42 970 050	6 036 819	0,25 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	1 622 193	0,01 %	44 495 209	48 107 900	3 612 691	0,29 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	387 900	0,01 %	30 676 746	35 194 136	4 517 390	0,21 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	84 585	0,00 %	113 871 728	146 119 282	32 247 554	0,87 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	41 861	0,03 %	17 750 240	23 125 472	5 375 232	0,14 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	1 832 426	0,03 %	59 415 952	59 569 654	153 702	0,35 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	41 553	0,01 %	45 710 227	49 890 906	4 180 679	0,30 %
LPL Financial Holdings Inc	USD	New York	16 256	0,02 %	40 225 688	37 578 027	- 2 647 661	0,22 %
MandG Plc	GBP	London	1 242 476	0,05 %	36 260 792	35 774 594	- 486 199	0,21 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	28 770	0,01 %	56 160 142	55 359 248	- 800 894	0,33 %
Mastercard Inc	USD	New York	35 455	0,00 %	132 002 389	153 573 602	21 571 213	0,91 %
MetLife Inc	USD	New York	68 660	0,01 %	44 665 644	46 111 812	1 446 168	0,27 %
Mitsubishi Hc Capital Inc	JPY	Tokyo	467 300	0,03 %	33 735 368	31 871 785	- 1 863 583	0,19 %
Mizuho Financial Group Inc	JPY	Tokyo	270 300	0,01 %	45 269 482	46 974 885	1 705 402	0,28 %
Moody's Corp	USD	New York	17 355	0,01 %	66 705 372	68 837 049	2 131 677	0,41 %
Morgan Stanley	USD	New York	63 712	0,00 %	50 518 542	60 336 476	9 817 934	0,36 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	15 053	0,01 %	67 731 834	63 343 884	- 4 387 951	0,38 %
Natwest Group PLC	GBP	London	805 906	0,01 %	23 958 817	22 891 430	- 1 067 387	0,14 %
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	Singapore	424 000	0,01 %	42 603 690	42 436 675	- 167 015	0,25 %
Progressive Corp	USD	New York	29 982	0,01 %	26 478 754	48 498 880	22 020 126	0,29 %
QBE Insurance Group Ltd	AUD	Melbourne	349 679	0,02 %	37 912 730	35 887 373	- 2 025 357	0,21 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	91 151	0,01 %	84 743 746	94 072 574	9 328 828	0,56 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	122 098	0,02 %	53 879 088	54 256 023	376 935	0,32 %
SandP Global Inc	USD	New York	2 812	0,00 %	10 853 333	12 580 295	1 726 961	0,07 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	22 434	0,00 %	6 518 203	6 046 509	- 471 694	0,04 %
Sompo Holdings Inc	JPY	Tokyo	78 300	0,02 %	38 007 818	38 896 576	888 758	0,23 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	24 813	0,01 %	47 099 386	48 002 220	902 833	0,28 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	219 096	0,01 %	58 295 444	60 378 981	2 083 537	0,36 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	269 700	0,02 %	59 826 667	59 073 861	- 752 805	0,35 %
Us Bancorp	USD	New York	122 010	0,01 %	49 674 484	53 628 116	3 953 632	0,32 %
Visa Inc	USD	New York	64 092	0,00 %	146 056 802	169 461 587	23 404 785	1,01 %
Sum Finans					2 740 414 931	2 964 565 119	224 150 187	17,59 %

Informasjonsteknologi

Adobe Inc	USD	New York	20 776	0,00 %	89 000 921	125 879 512	36 878 590	0,75 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	14 296	0,00 %	13 232 084	21 401 852	8 169 767	0,13 %
Apple Inc	USD	New York	458 755	0,00 %	639 543 103	896 993 064	257 449 961	5,32 %
Applied Materials Inc	USD	New York	55 405	0,01 %	78 582 737	91 192 990	12 610 253	0,54 %
Arista Networks Inc	USD	New York	29 509	0,01 %	70 032 352	70 578 709	546 357	0,42 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	5 822	0,00 %	40 324 089	44 524 603	4 200 513	0,26 %
Broadcom Inc	USD	New York	15 178	0,00 %	111 787 723	172 062 363	60 274 640	1,02 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	25 667	0,01 %	67 668 182	70 997 694	3 329 512	0,42 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	170 104	0,00 %	85 184 473	87 274 573	2 090 100	0,52 %
Constellation Software Inc.	CAD	Toronto	1 600	0,01 %	2 663	-	-	0,00 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	54 578	0,02 %	23 812 874	42 402 251	18 589 377	0,25 %
Fortinet Inc	USD	New York	68 915	0,01 %	50 973 946	40 963 980	- 10 009 966	0,24 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	241 326	0,01 %	25 761 174	29 413 856	3 652 682	0,17 %
Intel Corp	USD	New York	180 117	0,00 %	79 565 973	91 918 014	12 352 041	0,55 %
International Business Machines Corp	USD	New York	49 653	0,01 %	57 427 444	82 471 882	25 044 438	0,49 %
Intuit Inc	USD	New York	7 732	0,00 %	44 298 355	49 079 776	4 781 421	0,29 %
Kla Corp	USD	New York	12 633	0,01 %	68 799 667	74 579 022	5 779 355	0,44 %
Lam Research Corp	USD	New York	10 392	0,01 %	76 208 616	82 663 721	6 455 105	0,49 %
Microsoft Corp	USD	New York	211 084	0,00 %	567 197 578	806 119 121	238 921 543	4,78 %
Nvidia Corp	USD	New York	68 068	0,00 %	162 613 986	342 334 784	179 720 798	2,03 %
Oracle Corp	USD	New York	86 803	0,00 %	78 081 737	92 941 313	14 859 576	0,55 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	25 223	0,01 %	80 591 054	75 535 641	- 5 055 412	0,45 %
Qualcomm Inc	USD	New York	8 759	0,00 %	10 431 574	12 865 385	2 433 811	0,08 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	9 047	0,01 %	51 244 713	50 089 466	- 1 155 247	0,30 %
Salesforce Inc	USD	New York	29 073	0,00 %	57 935 442	77 693 839	19 758 398	0,46 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	59 123	0,00 %	75 263 171	92 513 042	17 249 871	0,55 %
Synopsys Inc	USD	New York	11 644	0,01 %	49 244 307	60 889 637	11 645 330	0,36 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	45 150	0,00 %	74 782 620	78 160 999	3 378 379	0,46 %
Workday Inc	USD	New York	23 486	0,01 %	69 401 229	65 844 940	- 3 556 290	0,39 %
Sum Informasjonsteknologi					2 898 993 787	3 829 386 029	930 394 904	22,72 %

Telekommunikasjon

Alphabet Inc - A	USD	New York	351 859	0,01 %	422 691 407	499 164 676	76 473 270	2,96 %
Charter Communications Inc	USD	New York	14 669	0,01 %	61 856 304	57 903 200	- 3 953 104	0,34 %
Comcast Corp	USD	New York	174 577	0,00 %	78 908 034	77 743 929	- 1 164 104	0,46 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	231 070	0,00 %	53 639 081	56 381 599	2 742 517	0,33 %
Hkt Trust and Hkt Ltd	HKD	Hong Kong	2 093 000	0,03 %	23 831 984	25 370 242	1 538 258	0,15 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	77 465	0,00 %	183 634 966	278 464 332	94 829 366	1,65 %
Netflix Inc	USD	New York	23 094	0,01 %	107 424 898	114 190 759	6 765 861	0,68 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	3 422 400	0,00 %	44 462 981	42 478 425	- 1 984 557	0,25 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	350 300	0,01 %	44 047 630	44 399 877	352 246	0,26 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	328 182	0,02 %	39 604 187	38 266 021	- 1 338 165	0,23 %
Telstra Corp Ltd	AUD	Melbourne	1 181 481	0,01 %	32 200 684	32 421 939	221 255	0,19 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	120 209	0,01 %	92 571 729	80 482 697	- 12 089 033	0,48 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	13 967	0,00 %	18 293 241	12 807 155	- 5 486 087	0,08 %
Sum Telekommunikasjon					1 203 167 127	1 360 074 850	156 907 724	8,07 %

Infrastruktur



DNB Global Core

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Centrica Plc	GBP	London	2 654 502	0,05 %	48 454 613	48 336 446	- 118 167	0,29 %
Chubu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	356 900	0,05 %	45 940 031	46 830 423	890 392	0,28 %
Engie Sa	EUR	Paris	326 009	0,01 %	60 674 976	58 217 379	- 2 457 597	0,35 %
Kansai Electric Power Co Inc/The	JPY	Tokyo	264 900	0,03 %	35 129 852	35 722 361	592 510	0,21 %
National Grid Plc	GBP	London	287 635	0,01 %	38 805 354	39 398 466	593 112	0,23 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	197 700	0,05 %	35 049 519	41 941 535	6 892 017	0,25 %
Southern Co/The	USD	New York	56 493	0,01 %	45 095 994	40 229 664	- 4 866 330	0,24 %
Sse Plc	GBP	London	187 551	0,02 %	38 415 639	45 066 027	6 650 388	0,27 %
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	JPY	Tokyo	673 700	0,04 %	23 183 954	35 840 116	12 656 161	0,21 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	157 800	0,04 %	37 101 958	36 807 490	- 294 468	0,22 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	171 638	0,02 %	53 502 865	54 992 848	1 489 983	0,33 %
Sum Infrastruktur					461 354 753	483 382 755	22 028 002	2,87 %
Eiendom								
American Tower Corp	USD	New York	35 809	0,01 %	76 107 120	78 508 100	2 400 980	0,47 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	356 375	0,02 %	60 201 915	62 480 545	2 278 630	0,37 %
Stockland	AUD	Melbourne	995 699	0,04 %	29 512 152	30 704 720	1 192 568	0,18 %
Sum Eiendom					165 821 187	171 693 365	5 872 178	1,02 %
Sum Aksjer					14 801 718 567	16 746 152 261	1 944 436 357	99,37 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					14 801 718 567	16 746 152 261	1 944 436 357	99,37 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirer					14 801 718 567	16 746 152 261	1 944 436 357	99,37 %



DNB Global Core

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Core B	117	97								
DNB Global Core L	131	108	118							

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Core B	1 000	1 000								
DNB Global Core L	128 548 422	128 446 956	124 432 175							

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Core B	117 382	97 036								
DNB Global Core L	16 852 145 910	13 893 298 895	14 643 861 924							

Førvæltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Core B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Core L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB Global Core	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 885 959	11 521 213
Utbytte	395 229 444	360 243 129
Gevinst/tap ved realisasjon	772 547 291	- 173 345 979
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 861 409 344	-1 283 621 718
Andre porteføljeinntekter	- 7 853 140	4 600 149
Porteføljeresultat	3 026 218 898	-1 080 603 206
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 15 827 020	- 62 783 289
Andre kostnader	- 413 450	- 511 785
Forvaltningsresultat	- 16 240 470	- 63 295 074
Resultat før skattekostnad	3 009 978 428	-1 143 898 280
Skattekostnad	- 74 011 070	- 63 167 764
Årsresultat	2 935 967 359	-1 207 066 044
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 935 967 359	-1 207 066 044
Sum anvendt	2 935 967 359	-1 207 066 044
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	16 746 152 261	13 801 406 943
Opptjente, ikke mottatte inntekter	65 841	93 113
Andre fordringer	36 254 693	19 305 383
Bankinnskudd	188 869 699	92 055 051
Sum eiendeler	16 971 342 495	13 912 860 490
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	12 854 942 223	12 844 795 582
Overkurs/underkurs	474 557 777	461 804 418
Opptjent egenkapital	3 522 763 238	586 795 880
Sum egenkapital	16 852 263 238	13 893 395 880
Gjeld		
Gjeld	119 079 256	19 464 610
Sum gjeld	119 079 256	19 464 610
Sum gjeld og egenkapital	16 971 342 495	13 912 860 490



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Utlån av verdipapirer:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Core

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB Global Core

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	132
Depotkostnader	413 442
Kurtasje	7 485 333
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 023
Egenkapital 01.01.2023	13 893 395 880
Tegning av andeler	17 799 677 697
Innløsning av andeler	-17 776 777 697
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 935 967 359
Egenkapital 31.12.2023	16 852 263 238

Note 6. Skatt**2 023****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	3 009 978 428
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 861 396 877
Gevinst/tap ved realisasjon	- 768 224 391
Andre permanente forskjeller	2 041 292
Utbytte	- 54 261 670
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	328 136 782

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	328 136 782
-------------------------------	--------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	72 190 092
Benyttet kildeskatt	- 42 988 998
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	29 201 094

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	29 201 094
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	58 596
Kildeskatt	44 751 379
Sum skattekostnad	74 011 070



DNB Global Core

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2023 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 15 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 42 966 255 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 143 866 929 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 17 438 579 kr.

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



DNB Global Core

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Core B	20,97 %									
DNB Global Core L	21,20 %	-8,09 %								

Meravkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Core B	-6,65 %									
DNB Global Core L	-6,61 %	0,46 %								

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Core B	13,44 %									
DNB Global Core L	13,44 %	12,23 %								

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global Core B	1,93 %									
DNB Global Core L	1,93 %	2,97 %								



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

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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

Konklusjon

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

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

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

Grunnlag for konklusjon

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



Building a better
working world

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

Øvrig informasjon

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Building a better
working world

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

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

Oslo, 29. april 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

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



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 21:57:42 UTC



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

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023

Organisering

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

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

Markedsutvikling

Sterk avkastning forårsaket av svakere makrotall

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

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

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

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

Avkastningsresultater

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

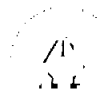
Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

1



Brønnøysundregistrene
Kontor for registrering av selskaper og foretak
Postboks 44, 0403 Brønnøysund
Tlf: 022 20 00 00



Risikostyring og organisering av denne

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

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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

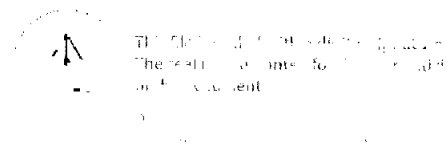
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

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

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

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

2





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 15. februar 2024

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)

3



Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Torshov
0403 Oslo