



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	919 450 002
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DNB NORDIC INVESTMENT GRADE
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, 15.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		185 152 987	124 265 036
Gevinst/tap ved realisasjon		-137 067 488	105 260 313
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		290 715 593	-342 343 496
Andre porteføljeinntekter		-54 411 753	-29 789 924
Porteføljeresultat		284 389 339	-142 608 071
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		4 301 111	13 676 401
Andre kostnader		110 921	112 843
Forvaltningsresultat		-4 412 032	-13 789 244
Resultat før skattekostnad		279 977 307	-156 397 315
Årsresultat		279 977 307	-156 397 315
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		4 838 944	17 523 975
Avsatt til utdeling til andelseiere		59 820	35 309 233
Overført til/fra opptjent egenkapital		275 078 543	-209 230 523
Sum anvendelse		279 977 307	-156 397 315



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		4 280 853 233	4 524 241 224
Sum verdipapirportefølje		4 280 853 233	4 524 241 224
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		39 275 845	34 033 308
Andre fordringer		-525 068	-636 262
Sum fordringer		38 750 777	33 397 046
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		136 428 364	70 957 062
SUM EIENDELER		4 456 032 374	4 628 595 332
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3 999 022 817	4 536 725 118
Overkurs/underkurs		464 487 982	378 387 261
Sum innskutt egenkapital		4 463 510 799	4 915 112 379
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-7 314 000	-287 231 488
Sum opptjent egenkapital		-7 314 000	-287 231 488
Sum egenkapital		4 456 196 799	4 627 880 891
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		-164 425	714 441
Sum annen gjeld		-164 425	714 441



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 456 032 374	4 628 595 332

POSTER UTENOM BALANSEN



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.



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 Åpenhetsloven, Offentliggjøringsforordningen og Bærekraftsdirektivet CSRD som alle legger stor vekt på sosiale indikatorer og tilhørende rapportering. Vi arbeider aktivt mot selskaper for å påvirke dem til å identifisere, håndtere, rapportere og redusere sin risiko innenfor de definerte fokusområdene og områder definert som vesentlige.

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

2



DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 15. februar 2024

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)

3



Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Nydalen
0403 Oslo



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 oppfyller 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>



DNB Nordic Investment Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Nordic Investment Grade A	6,41 %	-2,54 %	1,34 %	2,01 %						
DNB Nordic Investment Grade B	6,52 %	-2,45 %	1,44 %	2,11 %	4,72 %	6,48 %				

Meravkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Nordic Investment Grade A	2,04 %	-0,01 %	0,80 %	0,78 %						
DNB Nordic Investment Grade B	2,17 %	-3,89 %	0,91 %	0,88 %	2,89 %	-6,29 %				

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Nordic Investment Grade A	1,51 %	2,09 %	0,47 %	3,60 %						
DNB Nordic Investment Grade B	1,51 %	2,09 %	0,47 %	3,60 %	0,56 %	6,52 %				

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Nordic Investment Grade A	1,37 %	1,82 %	0,44 %	3,04 %						
DNB Nordic Investment Grade B	1,37 %	1,83 %	0,44 %	3,04 %	0,49 %	6,52 %				



DNB Nordic Investment Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	185 152 987	124 265 036
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 137 067 488	105 260 313
Urealisert kursgevinst/kurstap	290 715 593	- 342 343 496
Andre porteføljeinntekter	- 54 411 753	- 29 789 924
Porteføljerultat	284 389 339	- 142 608 071
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 301 111	- 13 676 401
Andre kostnader	- 110 921	- 112 843
Forvaltningsresultat	- 4 412 032	- 13 789 244
Resultat før skattekostnad	279 977 307	- 156 397 315
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	279 977 307	- 156 397 315
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	4 838 944	17 523 975
Avsatt til andelseierne	59 820	35 309 233
Overført til/fra opptjent egenkapital	275 078 543	- 209 230 523
Sum anvendt	279 977 307	- 156 397 315
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 280 853 233	4 524 241 224
Opptjente, ikke mottatte inntekter	39 275 845	34 033 308
Andre fordringer	- 525 068	- 636 262
Bankinnskudd	136 428 363	70 957 061
Sum eiendeler	4 456 032 374	4 628 595 332
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 999 022 817	4 536 725 118
Overkurs/underkurs	464 487 982	378 387 261
Opptjent egenkapital	- 7 314 000	- 287 231 488
Sum egenkapital	4 456 196 799	4 627 880 891
Gjeld		
Gjeld	- 164 425	714 441
Sum gjeld	- 164 425	714 441
Sum gjeld og egenkapital	4 456 032 374	4 628 595 332



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 kildebeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 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 Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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 (%)		39
Depotkostnader		26 927
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 023
Egenkapital 01.01.2023		4 627 880 891
Tegning av andeler		3 490 796 067
Innløsning av andeler		-3 937 558 702
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		275 078 543
Egenkapital 31.12.2023		4 456 196 799
Note 6. Skatt		
		2 023
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		279 977 307
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 290 714 456
Skattemessig resultat		- 10 737 149
Netto utdelt til andelseierne i året		- 4 838 944
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 59 820
Skattegrunnlag		- 15 635 914



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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 Nordic Investment Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Nordic Investment Grade A	973	915	968	1 018	998					
DNB Nordic Investment Grade B	1 019	957	989	1 040	1 018	972	1 009			
DNB Nordic Investment Grade C	1 044									
DNB Nordic Investment Grade D	1 052									
DNB Nordic Investment Grade E	1 052									
DNB Nordic Investment Grade F	1 053									
DNB Nordic Investment Grade G	1 053									

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Nordic Investment Grade A	41 447	717	1 043	101	101					
DNB Nordic Investment Grade B	1 900 847	4 834 809	6 302 772	5 417 586	4 885 538	2 955 250	826 839			
DNB Nordic Investment Grade C	229 480									
DNB Nordic Investment Grade D	160 218									
DNB Nordic Investment Grade E	59 528									
DNB Nordic Investment Grade F	712 314									
DNB Nordic Investment Grade G	1 193 988									

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Nordic Investment Grade A	40 317 847	656 012	1 008 929	102 427	100 405					
DNB Nordic Investment Grade B	1 937 812 734	4 627 224 878	6 230 870 077	5 633 211 066	4 975 071 665	2 873 698 821	829 240 575			
DNB Nordic Investment Grade C	239 594 358									
DNB Nordic Investment Grade D	168 556 622									
DNB Nordic Investment Grade E	62 649 190									
DNB Nordic Investment Grade F	750 001 713									
DNB Nordic Investment Grade G	1 257 275 998									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Nordic Investment Grade A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Nordic Investment Grade B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Nordic Investment Grade C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen				
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen				
DNB Nordic Investment Grade E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen				
DNB Nordic Investment Grade F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Nordic Investment Grade G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 91945002

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 2.347 20.04.2026	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	10 000 000	9 566 747	- 433 253	0,21%	20.04.2026	100%
Hafslund AS FRN 17.10.2028	NOK	Oslo	12 000 000	2,40%	12 000 000	12 043 655	43 655	0,27%	17.10.2028	100%
Neste Oyj 3.875 21.05.2031	EUR	Dublin	1 300 000	0,22%	15 233 036	15 145 382	- 87 654	0,34%	21.05.2031	100%
Sum Energi					37 233 036	36 755 784	- 477 252	0,82%		
Materialer										
Jctun AS FRN 10.02.2026	NOK	Oslo	12 000 000	4,00%	12 000 000	11 972 768	- 27 232	0,27%	10.02.2026	100%
Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028	NOK	Oslo	22 000 000	1,47%	22 000 000	22 776 074	776 074	0,51%	30.11.2028	100%
Norsk Hydro ASA 5.257 30.11.2028	NOK	Oslo	2 000 000	0,13%	2 044 600	2 063 350	18 750	0,05%	30.11.2028	100%
Yara International ASA 3.148 04.06.2030	USD	New York	700 000	0,09%	6 841 240	6 196 764	- 644 476	0,14%	04.06.2030	100%
Sum Materialer					42 885 840	43 008 957	123 117	0,97%		
Industri										
Elkem ASA FRN 31.08.2028	NOK	Oslo	16 000 000	2,46%	15 968 480	16 040 261	71 781	0,36%	25.02.2027	100%
Epiroc AB FRN 10.05.2028	SEK	Dublin	12 000 000	2,40%	12 574 709	12 193 914	- 380 795	0,27%	10.05.2028	100%
Hexagon AB FRN 07.12.2026	SEK	Stockholm	20 000 000	3,33%	19 843 055	20 225 643	382 588	0,45%	07.12.2026	100%
Indutrade AB FRN 09.06.2027	SEK	Stockholm	18 000 000	1,80%	17 313 508	18 367 237	1 053 728	0,41%	09.06.2027	100%
Indutrade AB 4.875 23.09.2026	SEK	Stockholm	16 000 000	5,33%	15 239 985	16 535 233	1 295 248	0,37%	23.09.2026	100%
Metso Outotec Oyj 0.875 26.05.2028	EUR	Frankfurt	3 000 000	1,00%	30 998 006	30 182 236	- 815 770	0,68%	26.05.2028	100%
Metso Oyj 4.375 22.11.2030	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,50%	17 485 981	17 405 437	- 80 544	0,39%	22.11.2030	100%
Nibe Industrier AB FRN 01.09.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	0,87%	9 713 431	10 150 107	436 676	0,23%	01.09.2027	100%
Nibe Industrier AB FRN 01.12.2028	SEK	Stockholm	10 000 000	1,25%	10 249 952	10 101 837	- 148 115	0,23%	01.12.2028	100%
Norske Tog AS FRN 05.10.2026	NOK	Luxembourg City	22 000 000	2,93%	22 000 000	21 856 380	- 143 620	0,49%	05.10.2026	100%
Posten Norge FRN 22.09.2028	NOK	Oslo	12 000 000	2,67%	12 000 000	12 040 880	40 880	0,27%	22.09.2028	100%
Posten Norge 2.125 25.11.2026	NOK	Oslo	12 000 000	1,71%	11 823 600	11 301 608	- 521 992	0,25%	25.11.2026	100%
Stora Enso Oyj FRN 08.11.2028	SEK	Luxembourg City	10 000 000	2,00%	9 992 346	10 133 681	141 336	0,23%	08.11.2028	100%
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 21.06.2028	SEK	Stockholm	14 000 000	1,27%	13 975 452	13 974 685	- 767	0,31%	21.06.2028	100%
Sum Industri					219 178 505	220 509 140	1 330 635	4,95%		
Forbruksvarer										
Electrolux AB 4.5 29.09.2028	EUR	Frankfurt	4 000 000	1,33%	45 832 316	45 972 042	139 726	1,03%	29.09.2028	100%
HändM Finance BV 4.875 25.10.2031	EUR	Dublin	2 000 000	0,40%	23 128 945	24 001 968	873 023	0,54%	25.10.2031	100%
Sum Forbruksvarer					68 961 261	69 974 010	1 012 749	1,57%		
Dagligvarer										
Arla Foods amba FRN 12.10.2028	SEK	Dublin	15 000 000	3,75%	15 018 948	15 327 495	308 547	0,34%	12.10.2028	100%
Felleskjøpet Agri SA FRN 05.10.2028	NOK	Oslo	10 000 000	4,00%	10 000 000	10 074 054	74 054	0,23%	05.10.2028	100%
Felleskjøpet Agri SA 5.065 12.05.2028	NOK	Oslo	9 000 000	3,00%	9 000 000	8 899 853	- 100 148	0,20%	12.05.2028	100%
ICA Gruppen AB FRN 18.09.2027	SEK	Stockholm	20 000 000	2,00%	19 219 492	20 335 686	1 116 194	0,46%	18.09.2027	100%
ICA Gruppen AB FRN 24.02.2027	SEK	Stockholm	16 000 000	1,14%	15 635 545	16 390 927	755 382	0,37%	24.02.2027	100%
Lantmannen ek for FRN 27.04.2026	SEK	Stockholm	26 000 000	3,06%	25 693 875	26 003 554	309 679	0,58%	27.04.2026	100%
Lery Seafood Group ASA 5.1 26.04.2030	NOK	Oslo	4 000 000	0,40%	4 000 000	4 081 941	81 941	0,09%	26.04.2030	100%
Loomis AB FRN 19.05.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	1,54%	10 332 108	10 199 586	- 132 522	0,23%	19.05.2027	100%
Molhlycke Holding AB 4.25 08.09.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,13%	5 742 394	5 763 557	21 163	0,13%	08.09.2028	100%
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2027	NOK	Oslo	16 000 000	3,20%	15 955 600	15 913 046	- 42 554	0,36%	10.05.2027	100%
Nortura Sa Frn 04.22.2026	SEK	Stockholm	25 000 000	5,00%	25 000 000	23 673 450	- 1 326 550	0,53%	04.11.2026	100%
Orkla ASA FRN 20.05.2027	NOK	Oslo	10 000 000	1,00%	9 947 300	9 955 754	8 454	0,22%	20.05.2027	100%
Orkla ASA 2.2 16.05.2029	NOK	Oslo	20 000 000	8,00%	18 352 000	18 077 740	- 274 260	0,41%	16.05.2029	100%
Selmar ASA FRN 22.01.2027	NOK	Oslo	20 000 000	0,57%	20 000 000	20 207 216	207 216	0,45%	22.01.2027	100%
Securitas AB 0.25 22.02.2028	EUR	Dublin	2 000 000	0,57%	20 199 299	19 789 648	- 409 652	0,44%	22.02.2028	100%
Securitas Treasury Ireland 4.375 06.03.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,17%	11 559 557	11 614 619	55 062	0,26%	06.03.2029	100%
Tine SA FRN 15.03.2028	NOK	Oslo	8 000 000	1,60%	8 000 000	8 029 689	29 689	0,18%	15.03.2028	100%
Vegamot AS 21.12.2026	NOK	Oslo	10 000 000	0,83%	10 000 000	9 424 288	- 575 712	0,21%	21.12.2026	100%
Sum Dagligvarer					253 656 119	253 762 114	105 995	5,69%		
Stat og kommune										
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	20 000 000	1,00%	20 020 000	17 201 680	- 2 818 320	0,39%	27.11.2030	20%
Sum Stat og kommune					20 020 000	17 201 680	- 2 818 320	0,39%		
Finans										
Ab Industriværdien 3.508 26.08.2027	SEK	Stockholm	15 000 000	3,20%	14 673 962	16 296 926	1 622 964	0,37%	26.08.2027	100%
Aks AS 3.32 30.06.2028	NOK	Oslo	18 000 000	2,93%	18 000 000	16 352 705	- 1 647 295	0,37%	30.06.2028	100%
Aker ASA FRN 27.09.2027	NOK	Oslo	20 000 000	1,54%	20 000 000	20 645 202	645 202	0,46%	27.09.2027	100%
Aktia Bank Var Perp Call 26.05.2026	EUR	Helsinki	1 000 000	1,67%	10 142 223	9 956 413	- 185 810	0,22%	26.05.2026	20%
Arion Bank HF 7.25 25.05.2026	NOK	Luxembourg City	2 700 000	0,90%	31 443 842	31 952 847	509 004	0,72%	25.05.2026	20%
Arion Bank HF FRN 18.08.2025	NOK	Luxembourg City	70 000 000	17,50%	70 000 000	69 881 000	- 119 000	1,57%	18.08.2025	20%
Atrium Ljungberg AB FRN 01.10.2026	SEK	Stockholm	20 000 000	5,71%	20 365 797	19 777 497	- 588 300	0,44%	01.10.2026	100%
Atrium Ljungberg AB FRN 28.04.2027	SEK	Stockholm	34 000 000	6,80%	31 619 442	34 051 524	2 442 081	0,76%	28.04.2027	100%
Atrium Ljungberg AB (publ) FRN 22.02.2027	SEK	Stockholm	22 000 000	2,13%	21 084 369	21 822 930	738 560	0,49%	22.02.2027	100%
Balder Finland oyg 2 18.01.2031	EUR	Dublin	2 400 000	0,48%	23 829 774	19 816 482	- 4 013 292	0,44%	18.01.2031	100%
Balder Finland 1 20.01.2029	EUR	Dublin	3 000 000	0,60%	30 876 615	25 723 221	- 5 153 393	0,58%	20.01.2029	100%
Bane Nor Eiendom 5 05.06.2029	NOK	Oslo	5 000 000	0,63%	5 056 500	5 104 138	47 638	0,11%	05.06.2029	100%
Bonnier Fastigheter FRN 12.04.2027	SEK	Stockholm	16 000 000	2,13%	14 814 435	15 874 811	1 060 376	0,36%	12.04.2027	100%
Brage Finans AS FRN 01.03.2027	NOK	Oslo	14 000 000	1,08%	14 000 000	14 102 379	102 379	0,32%	01.03.2027	20%
Brage Finans AS FRN 04.05.2028	NOK	Oslo	20 000 000	3,33%	20 000 000	20 054 054	54 054	0,45%	04.05.2028	20%
Brage Finans AS FRN 15.12.2026	NOK	Oslo	40 000 000	5,33%	37 778 100	38 854 736	1 076 636	0,87%	15.12.2026	20%
Brage Finans AS FRN 17.06.2032	NOK	Oslo	6 000 000	6,00%	6 000 000	5 847 539	- 152 461	0,13%	17.06.2032	100%
Brage Finans FRN 21.02.2028	NOK	Oslo	20 000 000	1,54%	20 000 000	20 014 294	14 294	0,45%	21.02.2028	20%
Brage Finans SA FRN 04.08.2033	NOK	Oslo	20 000 000	16,00%	20 000 000	20 449 222	449 222	0,46%	04.08.2033	100%
Castellum AB FRN 19.04.2027	SEK	Stockholm	32 000 000	5,33%	29 442 236	32 147 229	2 704 994	0,72%	19.04.2027	100%
Castellum AB FRN 19.08.2025	SEK	Stockholm	56 000 000	7,00%	57 537 137	56 625 332	- 911 805	1,27%	19.08.2025	100%
Castellum AB FRN 28.05.2026	SEK	Stockholm	30 000 000	6,00%	30 717 470	29 800 036	- 917 434	0,67%	28.05.2026	100%
Castellum Helsingfors 2 24.03.2025	EUR	Dublin	3 477 000	0,70%	35 729 893	37 687 107	1 957 214	0,85%	24.03.2025	100%
DNB Bank ASA FRN Perp	NOK	Oslo	40 000 000	1,45%	40 000 000	40 969 052	969 052	0,92%	18.11.2199	100%
DNB Bank ASA FRN 17.02.2032	NOK	Oslo	42 000 000	1,79%	41 765 400	41 274 605	- 490 795	0,93%	17.02.2032	100%
DNB Bank ASA FRN 19.04.2032	NOK	Oslo	20 000 000	0,80%	20 000 000	19 656 266	- 343 734	0,44%	19.04.2032	100%
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	5 400 000	0,64%	49 468 954	53 555 449	4 086 495	1,20%	12.11.2099	100%
DNB Bank ASA VAR 2/33 Call 2/28	EUR	Dublin	2 000 000	0,27%	21 760 912	23 009 804	1 248 892	0,52%	28.02.2033	100%
Eiendomsinvest AS FRN 16.11.2026	NOK	Oslo	20 000 000	6,57%	19 928 600	19 824 224	- 104 376	0,44%	16.11.2026	10%
Eniro ASA 1.5 10.09.2026	NOK	Oslo	24 000 000	6,26%	23 319 840	21 590 009	- 1 729 831	0,48%	10.09.2026	100%
Fastighets AB Balder (publ) 4.451 30.03.2027	NOK	Oslo	30 000 000	6,00%	29 388 000	27 627 501	- 1 760 499	0,62%		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 91945002

DNB Nordic Investment Grade				Note 7. Verdipapirportefølje					Rentefond	
Jyske Bank A/S FRN 24.03.2031	NOK	Dublin	30 000 000	3,00 %	29 856 000	29 172 315	- 683 685	0,65 %	24.03.2031	100 %
Jyske Bank A/S FRN 31.08.2032	NOK	Dublin	42 000 000	10,50 %	42 000 000	42 378 811	378 811	0,95 %	31.08.2032	100 %
Jyske Bank AS Var 17.02.2028	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	9 993 003	10 189 758	196 755	0,23 %	17.02.2028	20 %
Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026	EUR	Dublin	3 000 000	1,50 %	30 613 889	31 305 226	751 337	0,70 %	28.01.2031	100 %
Kinnrevik AB FRN 23.11.2026	SEK	Stockholm	34 000 000	2,27 %	33 423 483	33 759 670	336 187	0,76 %	23.11.2026	100 %
Kojamo Oyj 1.925 07.03.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	9 543 646	10 749 112	1 205 466	0,24 %	07.03.2025	100 %
Kojamo Oyj 1.875 27.05.2027	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	21 626 628	20 048 795	- 1 577 833	0,45 %	27.05.2027	100 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	5 000 000	0,63 %	55 078 442	55 040 736	- 37 706	1,24 %	10.06.2045	100 %
Landkredittd Boligkredit AS FRN 23.03.2027	NOK	Dublin	20 000 000	13,33 %	19 940 000	19 945 100	5 100	0,45 %	23.03.2027	10 %
Landbankinn HF FRN 20.01.2025	NOK	Dublin	10 000 000	2,00 %	10 000 000	9 895 757	- 104 243	0,22 %	20.01.2025	20 %
Landbankinn HF FRN 18.08.2025	NOK	Dublin	37 000 000	10,57 %	37 000 000	37 010 564	10 564	0,83 %	18.08.2025	20 %
Landbankinn HF FRN 21.08.2025	NOK	Dublin	10 000 000	1,00 %	10 000 000	10 110 114	110 114	0,23 %	21.08.2025	20 %
Lansforsakringar Bank FRN 17.08.2028	SEK	Stockholm	20 000 000	6,15 %	19 282 653	20 201 860	919 207	0,45 %	17.08.2028	20 %
Lansforsakringar Bank 4 18.01.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	32 075 411	34 248 155	2 172 744	0,77 %	18.01.2027	20 %
Lansforsakringar Bank 4.913 18.11.2026	SEK	Luxembourg City	10 000 000	1,00 %	9 508 577	10 350 722	852 145	0,23 %	18.11.2026	20 %
Mandatum Life Insurance Co Ltd Var 04.10.2049 Call	EUR	Frankfurt	4 000 000	0,16 %	4 067 405	4 383 649	316 244	0,10 %	04.10.2049	100 %
Nordea Bank ABP Var Perp Call 03/29	USD	Dublin	1 700 000	0,17 %	15 015 760	13 690 727	- 1 325 033	0,31 %	03.03.2029	100 %
Nordea Bank Abp 2.95 11.02.2028	NOK	Oslo	15 000 000	0,80 %	16 000 000	15 113 120	- 886 880	0,34 %	11.02.2028	20 %
Nordea Eiendoms-kredit FRN 22.11.2028	NOK	Oslo	34 000 000	0,49 %	34 000 000	34 076 752	76 752	0,76 %	22.11.2028	10 %
Nykredit Real-kredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	50 000 000	2,86 %	50 441 580	50 164 640	- 276 940	1,13 %	07.07.2025	20 %
Nykredit Real-kredit AS Frn 18.10.2032	NOK	København	60 000 000	3,87 %	60 000 000	61 997 850	1 997 850	1,39 %	18.10.2032	20 %
Nykredit Real-kredit A/S FRN 31.03.2031	SEK	København	48 000 000	4,80 %	48 103 436	47 174 584	- 928 852	1,06 %	31.03.2031	100 %
Nykredit Real-kredit AS 0.375 17.01.2028	EUR	København	2 000 000	0,27 %	17 211 523	19 786 731	2 575 208	0,44 %	17.01.2028	100 %
Nykredit Real-kredit A/S 2.625 03.11.2026	NOK	København	14 000 000	0,93 %	13 180 580	13 208 604	28 024	0,30 %	03.11.2026	20 %
OBOS-banken AS FRN 18.11.2025	NOK	Oslo	18 000 000	3,60 %	17 930 400	17 918 055	- 12 345	0,40 %	18.11.2025	20 %
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.03.2026	NOK	Oslo	8 000 000	4,00 %	7 754 400	7 917 225	162 825	0,18 %	03.03.2026	100 %
Oma Saastopankki Oyj FRN 19.05.2025	EUR	Helsinki	4 000 000	2,00 %	39 701 166	44 469 213	4 768 046	1,00 %	19.05.2025	20 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	7 200 000	0,72 %	75 314 205	77 244 178	929 972	1,73 %	09.06.2030	100 %
Pareto Bank ASA FRN 15.08.2028	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 210 572	210 572	0,45 %	15.08.2028	20 %
Resurs Bank FRN 02.09.2024	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	29 782 173	- 217 827	0,67 %	02.09.2024	20 %
Sagax Euro MTN 1.625 24.02.2026	EUR	Dublin	2 400 000	0,80 %	24 253 245	25 563 089	1 309 843	0,57 %	24.02.2026	100 %
Sagax 1 17.05.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	8 226 543	9 198 043	971 500	0,21 %	17.05.2029	100 %
Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032	EUR	London	1 500 000	0,15 %	15 724 354	14 187 468	- 1 536 886	0,32 %	03.09.2052	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 19.01.2026	SEK	Dublin	20 000 000	4,00 %	18 497 422	20 066 221	1 568 799	0,45 %	19.01.2026	20 %
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,86 %	32 080 791	28 151 464	- 3 929 326	0,63 %	24.02.2028	100 %
SBAB Bank AB (Publ) FRN 21.09.2026	SEK	Dublin	20 000 000	0,63 %	19 011 025	19 947 511	936 486	0,45 %	21.09.2026	20 %
Shanken ASA FRN 08.09.2025	NOK	Oslo	34 000 000	8,50 %	34 000 000	33 900 343	- 99 657	0,78 %	08.09.2025	20 %
Shanken ASA FRN 17.06.2030	NOK	Oslo	10 000 000	5,71 %	9 937 000	10 008 242	71 242	0,22 %	17.06.2030	100 %
Shanken ASA Var 07.09.2027	NOK	Oslo	9 000 000	2,25 %	8 861 490	8 892 814	- 468 676	0,19 %	07.09.2027	20 %
Skandinaviska Enskilda Bank FRN 03.11.2033	SEK	Dublin	10 000 000	0,36 %	10 016 685	10 191 323	174 638	0,23 %	03.11.2033	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0.75 03.11.2031	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	24 118 650	25 554 985	1 446 324	0,57 %	03.11.2031	100 %
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NOK	Dublin	36 000 000	4,50 %	36 000 000	36 570 532	570 532	0,82 %	03.12.2029	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028	NOK	Dublin	40 000 000	5,52 %	40 000 000	41 356 008	1 356 008	0,93 %	08.12.2028	20 %
Sparebank 1 Boligkredit FRN 15.09.2027	NOK	Oslo	20 000 000	1,86 %	20 093 600	20 116 880	23 280	0,45 %	15.09.2027	10 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 22.08.2025	NOK	Oslo	24 000 000	2,40 %	23 995 800	24 130 836	135 036	0,54 %	22.08.2025	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK	Oslo	15 000 000	1,50 %	15 000 000	14 975 349	- 24 651	0,34 %	10.07.2026	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 12.02.2027	NOK	Oslo	14 000 000	1,87 %	13 571 600	13 850 071	288 471	0,31 %	12.02.2027	20 %
Sparebank 1 SMN FRN 19.02.2027	NOK	Oslo	24 000 000	2,40 %	23 906 400	23 772 994	- 133 406	0,53 %	19.02.2027	20 %
Sparebank 1 SMN FRN 20.09.2033	NOK	Oslo	15 000 000	2,00 %	15 000 000	15 539 448	539 448	0,35 %	20.09.2033	100 %
Sparebank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK	Oslo	10 000 000	4,00 %	9 963 000	10 001 532	38 532	0,22 %	27.09.2029	100 %
Sparebank 1 Smn FRN 3.97 07.06.2027	NOK	Oslo	10 000 000	1,00 %	10 000 000	9 826 587	- 173 413	0,22 %	07.06.2027	20 %
Sparebank 1 SMN 0.01 18.02.2028	EUR	Frankfurt	1 500 000	0,30 %	14 829 790	14 799 493	- 30 297	0,33 %	18.02.2028	20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge FRN 25.04.2028	NOK	Oslo	13 000 000	2,60 %	13 000 000	13 161 517	161 517	0,30 %	25.04.2028	20 %
Sparebank 1 SR Bank ASA FRN 15.08.2033	NOK	Oslo	12 000 000	2,40 %	12 000 000	12 071 473	71 473	0,27 %	15.08.2033	20 %
Sparebank 1 Sr Bank Asa 3.75 23.11.2027	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	26 466 931	28 557 237	2 090 306	0,64 %	23.11.2027	20 %
Sparebank 1 SR Bank Asa 4.875 24.08.2028	EUR	Luxembourg City	10 500 000	2,10 %	121 156 637	124 103 244	2 946 607	2,78 %	24.08.2028	20 %
Sparebank 1 SR-Bank 5.175 21.11.2028	NOK	Oslo	23 000 000	2,88 %	23 285 000	23 637 500	352 500	0,53 %	21.11.2028	20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge FRN 17.08.2027	NOK	Oslo	44 000 000	2,93 %	44 043 156	43 450 066	- 593 090	0,98 %	17.08.2027	20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 24.01.2028	NOK	Oslo	40 000 000	5,71 %	39 667 200	40 507 460	840 260	0,91 %	24.01.2028	20 %
Sparebank 1 Østlandet 1.75 27.04.2027	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,80 %	38 021 512	42 733 936	4 712 424	0,96 %	27.04.2027	20 %
Sparebank 1 Østlandet 5.407 15.06.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 347 485	347 485	0,23 %	15.06.2028	20 %
Sparebanken Møre FRN 06.07.2032	NOK	Oslo	10 000 000	2,86 %	10 000 000	9 959 452	- 40 548	0,22 %	06.07.2032	100 %
Sparebanken Sør FRN 12.12.2029	NOK	Oslo	2 000 000	0,40 %	1 985 200	1 995 847	10 647	0,04 %	12.12.2029	100 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK	Oslo	20 000 000	2,00 %	20 050 800	19 953 392	- 97 408	0,45 %	30.06.2026	20 %
Sparebanken Vest Bolig 4.85 29.09.2028	NOK	Oslo	40 000 000	4,00 %	40 000 000	41 671 084	1 671 084	0,94 %	29.09.2028	10 %
Sparebanken Vest FRN 03.06.2025	NOK	Oslo	10 000 000	1,43 %	10 000 000	10 031 555	31 555	0,23 %	03.06.2025	20 %
Sparebanken Vest FRN 27.05.2027	NOK	Oslo	30 000 000	3,00 %	29 757 500	29 640 369	- 117 131	0,67 %	27.05.2027	20 %
Sparebanken Øst FRN 02.03.2027	NOK	Oslo	40 000 000	10,00 %	39 643 200	39 585 396	- 57 804	0,89 %	02.03.2027	20 %
Storebrand Livsforsikring AS FRN 27.05.2052	NOK	Oslo	20 000 000	3,08 %	20 000 000	20 171 324	171 324	0,45 %	27.05.2052	100 %
Storebrand Livsforsikring FRN 17.02.2053	NOK	Oslo	25 000 000	2,00 %	25 000 000	26 141 938	1 141 938	0,59 %	17.02.2053	100 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2027	USD	Dublin	2 400 000	0,48 %	22 607 520	22 027 713	- 579 807	0,49 %	01.03.2027	100 %
Swedbank AB VAR 23.08.2032	EUR	Dublin	2 600 000	0,35 %	25 497 833	28 540 971	3 043 138	0,64 %	23.08.2032	100 %
Swedbank AB 4.375 05.09.2030	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	22 911 753	23 290 042	378 290	0,52 %	05.09.2030	20 %
Swedish Covered Bond Corp 0.375 05.06.2029	EUR	Frankfurt	4 000 000	0,80 %	39 563 707	39 353 131	- 210 576	0,88 %	05.06.2029	10 %
Sydbank A/S VAR 10.11.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 721 643	21 054 645	1 333 003	0,47 %	10.11.2026	20 %
Tng Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	30 000 000	2,14 %	31 721 786	30 433 506	- 1 288 280	0,68 %	13.11.2045	100 %
Tng Forsikring Frn Perp Call 26.02.2026	SEK	Oslo	23 000 000	2,30 %	23 290 738	23 045 096	- 245 643	0,52 %	26.02.2026	100 %
Tng Forsikring FRN 12.05.2051	NOK	Oslo	10 000 000	1,18 %	10 000 000	9 750 480	- 249 520	0,22 %	12.05.205	



DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Stockholm Exergi Holding FRN 11.05.2028	SEK	Stockholm	20 000 000	2,67 %	19 563 623	19 994 470	430 847	0,45 %	11.05.2028	100 %
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SEK	Stockholm	12 000 000	0,75 %	11 651 449	11 324 885	- 326 565	0,25 %	11.09.2026	100 %
Tensio AS FRN 23.09.2026	NCK	Oslo	10 000 000	1,33 %	9 979 692	9 931 678	- 48 014	0,22 %	23.09.2026	100 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.75 01.06.2030	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,23 %	16 505 214	16 471 240	- 33 975	0,37 %	01.06.2030	100 %
Transmission Finance Dac 0.375 18.06.2028	EUR	Dublin	3 900 000	1,17 %	34 994 635	34 349 570	- 645 065	0,77 %	18.06.2028	100 %
Sum Industrivarer					190 139 094	189 462 175	- 676 918	4,25 %		
Sum Rentepapirer					4 254 451 352	4 248 972 224	- 5 479 128	95,35 %		
Futures										
Bobl Mar 24 / CEH4	EUR	Frankfurt	- 55 000 000	0,00 %	-	2 344 665	2 344 665	0,05 %		
Bund Mar 24 / RXH4	EUR	Frankfurt	- 13 000 000	0,00 %	-	1 589 661	1 589 661	0,04 %		
10Y Treasury Note Mar 24 / TYH4	USD	Chicago	3 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Sum Futures						3 934 326	3 934 326	0,09 %		
Derivater										
FX forward EUR/NCK	EUR		46 127 897	0,00 %	-	2 170 697	2 170 697	0,05 %		
FX forward SEK/NCK	SEK		- 256 590	0,00 %	-	- 436 212	- 436 212	-0,01 %		
FX forward USD/NCK	USD		5 810 024	0,00 %	-	317 748	317 748	0,01 %		
FX swap EUR/NCK	NCK		1 201 419 289	0,00 %	-	49 666 376	49 666 376	1,11 %		
FX swap EUR/SEK	EUR		10 318 936	0,00 %	-	187 497	187 497	0,00 %		
FX swap SEK/NCK	SEK		- 10 937 538	0,00 %	-	- 18 306 976	- 18 306 976	-0,41 %		
FX swap USD/NCK	NCK		87 981 080	0,00 %	-	6 538 709	6 538 709	0,15 %		
Swap NCK IRS	NCK		-	0,00 %	-	428 077	428 077	0,01 %		
Swap NCK ren	NCK		-	0,00 %	-	- 12 619 230	- 12 619 230	-0,28 %		
Sum Derivater						27 946 684	27 946 684	0,63 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					4 254 451 352	4 248 972 224	- 5 479 128	95,35 %		
Verdpapirer										
Sum Futures						3 934 326	3 934 326	0,09 %		
Verdpapirer										
Sum Derivater						27 946 684	27 946 684	0,63 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					4 254 451 352	4 280 853 233	26 401 882	96,07 %		