



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 889 941
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB EUROPA INDEKS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 17.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1 187 413	1 706 180
Utbytte		103 622 317	81 074 045
Gevinst/tap ved realisasjon		48 641 835	-2 637 370
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		230 405 723	383 694 869
Andre porteføljeinntekter		977 140	1 574 726
Porteføljeresultat		384 834 428	465 412 450
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		3 500 274	2 714 931
Andre kostnader		683 197	929 092
Forvaltningsresultat		-4 183 471	-3 644 023
Resultat før skattekostnad		380 650 957	461 768 427
Skattekostnad		5 795 950	3 863 538
Årsresultat		374 855 007	457 904 889
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		374 855 007	457 904 889
Sum anvendelse		374 855 007	457 904 889



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		3 233 237 506	2 715 855 884
Sum verdipapirportefølje		3 233 237 506	2 715 855 884
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		13 764	57 404
Andre fordringer		14 426 719	9 766 302
Sum fordringer		14 440 483	9 823 706
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		12 590 512	35 481 345
SUM EIENDELER		3 260 268 501	2 761 160 935
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 371 749 035	1 355 769 856
Overkurs/underkurs		583 366 589	427 687 108
Sum innskutt egenkapital		1 955 115 624	1 783 456 964
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 304 848 089	975 637 294
Sum opptjent egenkapital		1 304 848 089	975 637 294
Sum egenkapital		3 259 963 713	2 759 094 258
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		304 788	2 066 677
Sum annen gjeld		304 788	2 066 677



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 260 268 501	2 761 160 935

POSTER UTENOM BALANSEN



Vedlegg IV

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

Fond: DNB Europa Indeks

LEI-nummer: 5493006JDCFRSH16Q288

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

JA

X NEI

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 71.7%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

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

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

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

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Europa Indeks	Datakilde
	Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	64 % MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 % MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 % MSCI ESG Research, Sustainalytics
	Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 % MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 % MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Europa Indeks	Datakilde
	Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	59 % MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 % MSCI ESG Research

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

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	150233	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	551	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	859	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.72%	99%	<p>Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.</p> <p>Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger.</p> <p>I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.</p>
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	100%	<p>Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder.</p> <p>DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer.</p> <p>Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.</p>
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.22%	99%	<p>Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres.</p> <p>Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.</p>



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

0.00%

99% Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen.

Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
ASML Holding NV	Information Technology	2,7 %	Netherlands
Novo Nordisk A/S	Health Care	2,7 %	Denmark
SAP SE	Information Technology	2,4 %	Germany
Nestle SA	Consumer Staples	2,3 %	Switzerland
Roche Holding AG	Health Care	2,0 %	Switzerland
AstraZeneca Plc	Health Care	1,9 %	United Kingdom
Novartis AG	Health Care	1,9 %	Switzerland
Shell PLC	Energy	1,8 %	United Kingdom
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	1,7 %	France
HSBC Holdings PLC	Financial	1,7 %	United Kingdom

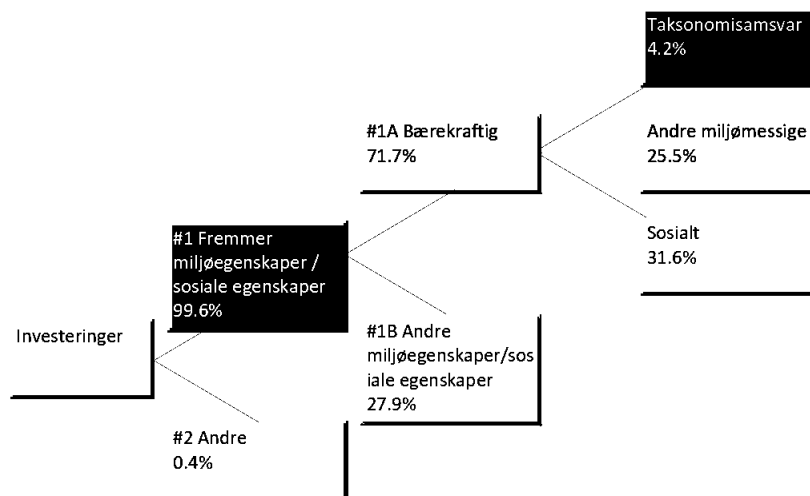


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 71.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 40% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 31.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.4%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financials	20,2 %
Industrials*	17,4 %
Health Care	15,0 %
Consumer Staples*	10,5 %
Consumer Discretionary*	9,6 %
Information Technology	7,7 %
Materials*	5,9 %
Energy*	4,6 %
Utilities*	4,0 %
Communication Services*	3,9 %
Real Estate	0,8 %

* eksponering mot fossilt brensel

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



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.2%, hvorav 4.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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

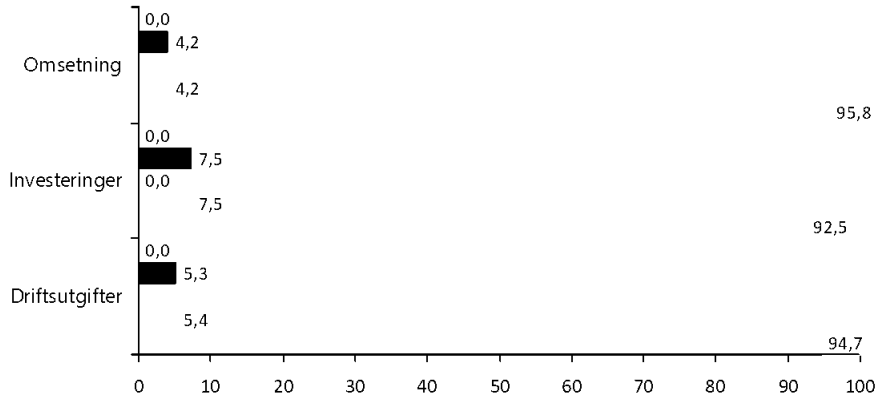
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

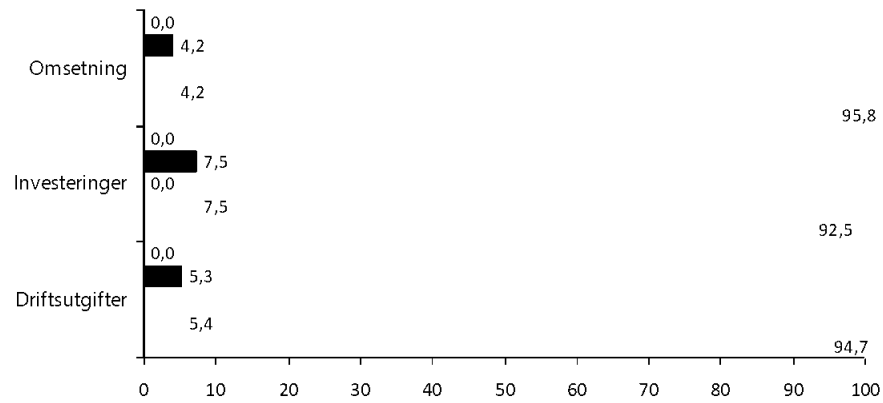
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Fossil gass	Sum taksonomisamsvar
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft		4,16 %
Omsetning	Kjernekraft		0,04 %
Investeringer	Fossil gass		0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft		7,45 %
Investeringer	Kjernekraft		0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft		5,32 %
Driftsutgifter	Kjernekraft		0,03 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Fossil gass	Sum taksonomisamsvar
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft		4,16 %
Omsetning	Kjernekraft		0,04 %
Investeringer	Fossil gass		0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft		7,45 %
Investeringer	Kjernekraft		0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft		5,32 %

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



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

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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.2%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 3.1%.

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 3.8%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 25.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



● Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 31.6%.



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

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



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

I 2024 stemte vi på 187 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 4326 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 74 forslag, der valg av styremedlemmer og miljørepresenterte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var

banker med 34 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 63 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 31 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

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



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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

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



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

Til styret i DNB Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

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



Shape the future
with confidence

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: E:J5JK-1WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



**Shape the future
with confidence**

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

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

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

Oslo, 9. april 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

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



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

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

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

Markedsutvikling

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	8 499	0,00 %	2 584 947	1 884 228	- 700 719	0,06 %
BP Plc	GBP	London	441 785	0,00 %	24 284 106	24 695 828	411 722	0,76 %
Eni SpA	EUR	Milano	63 629	0,00 %	9 212 951	9 795 393	582 442	0,30 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	23 340	0,00 %	5 281 165	6 194 436	913 271	0,19 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	12 452	0,00 %	1 685 256	2 335 753	650 497	0,07 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	11 600	0,00 %	3 889 956	1 654 119	- 2 235 836	0,05 %
OMV AG	EUR	Wien	4 014	0,00 %	1 794 948	1 762 702	- 32 246	0,05 %
Repsol SA	EUR	Madrid	31 694	0,00 %	4 481 613	4 357 312	- 124 301	0,13 %
Shell Plc	GBP	London	169 737	0,00 %	44 433 248	59 778 805	15 345 558	1,83 %
Tenaris SA	EUR	Milano	10 561	0,00 %	1 347 896	2 244 349	896 453	0,07 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	59 004	0,00 %	31 269 937	37 034 439	5 764 502	1,14 %
Sum Energi					130 266 021	151 737 364	21 471 343	4,65 %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	17 661	0,00 %	22 053 266	32 592 727	10 539 462	1,00 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	5 168	0,00 %	4 445 314	3 522 719	- 922 595	0,11 %
Anglo American Plc	GBP	London	39 312	0,00 %	12 450 517	13 218 820	768 302	0,41 %
Antofagasta PLC	GBP	London	12 770	0,00 %	2 137 256	2 888 072	750 817	0,09 %
ArceLormittal Sa	EUR	Amsterdam	14 141	0,00 %	3 361 578	3 730 238	368 659	0,11 %
Arkema Sa	EUR	Paris	1 871	0,00 %	1 912 896	1 618 391	- 294 504	0,05 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	27 146	0,00 %	17 231 816	13 555 419	- 3 676 397	0,42 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	8 099	0,00 %	2 257 698	2 584 861	327 163	0,08 %
Clariant AG	CHF	Zürich	6 557	0,00 %	1 214 264	829 135	- 385 129	0,03 %
Covestro AG Acceptance share 12/24	EUR	Frankfurt	5 336	0,00 %	3 014 466	3 639 745	625 279	0,11 %
Croda International PLC	GBP	London	4 234	0,00 %	2 969 773	2 038 589	- 931 185	0,06 %
DSM-Firmenich AG	EUR	Amsterdam	5 648	0,00 %	6 733 415	6 490 905	- 242 510	0,20 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	220	0,00 %	1 517 267	1 685 963	168 696	0,05 %
Endeavour Mining plc	GBP	London	6 119	0,00 %	1 794 216	1 240 268	- 553 949	0,04 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	8 330	0,00 %	2 080 994	1 638 959	- 442 035	0,05 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	284	0,00 %	9 173 565	14 115 623	4 942 057	0,43 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	15 879	0,00 %	8 536 927	17 384 602	8 847 676	0,53 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	2 556	0,00 %	1 200 241	1 067 198	- 133 043	0,03 %
Mondi Plc	GBP	London	13 250	0,00 %	2 925 017	2 246 530	- 678 487	0,07 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	41 585	0,00 %	2 397 221	2 600 726	203 505	0,08 %
Novonisis (Novozymes) B	DKK	København	10 969	0,00 %	5 756 517	7 052 706	1 296 188	0,22 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	34 360	0,00 %	20 410 484	23 082 942	2 672 458	0,71 %
Sig Combibloc Group Ag	CHF	Zürich	8 831	0,00 %	2 103 821	1 978 820	- 125 000	0,06 %
Sika Ag	CHF	Zürich	4 635	0,00 %	10 536 422	12 535 168	1 998 747	0,38 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	19 114	0,00 %	2 737 635	2 184 518	- 553 117	0,07 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	17 898	0,00 %	2 431 589	2 583 869	152 280	0,08 %
Syensqo SA	EUR	Brussel	2 233	0,00 %	1 980 989	1 852 996	- 127 994	0,06 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	3 993	0,00 %	4 141 726	4 820 426	678 699	0,15 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	16 839	0,00 %	5 442 323	5 259 827	- 182 495	0,16 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	4 861	0,00 %	1 911 177	1 462 189	- 448 988	0,04 %
Sum Materialer					166 860 391	191 502 951	24 642 560	5,87 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	51 989	0,00 %	15 337 792	31 971 021	16 633 230	0,98 %
As Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	5 870	0,00 %	1 969 981	3 344 024	1 374 043	0,10 %
Addtech B	SEK	Stockholm	8 287	0,00 %	2 783 656	2 565 645	- 218 011	0,08 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	5 427	0,00 %	8 272 709	1 520 760	- 1 351 949	0,05 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	2 456	0,00 %	3 935 342	5 701 677	1 766 335	0,17 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	6 394	0,00 %	3 912 366	6 949 628	3 037 263	0,21 %
Aéroports De Paris	EUR	Paris	1 059	0,00 %	1 503 304	1 391 157	- 112 146	0,04 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	9 773	0,00 %	2 855 376	4 647 054	1 791 678	0,14 %
Alstom Sa	EUR	Paris	10 962	0,00 %	3 414 821	2 779 494	- 635 327	0,09 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	89	0,00 %	1 201 862	1 619 734	417 873	0,05 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	143	0,00 %	2 200 007	2 684 809	484 802	0,08 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	14 291	0,00 %	6 715 369	10 092 574	3 377 205	0,31 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	33 253	0,00 %	7 489 641	11 170 101	3 680 459	0,34 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	87 494	0,00 %	9 221 124	15 185 306	5 964 182	0,47 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	50 446	0,00 %	4 654 535	7 749 378	3 094 844	0,24 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	11 322	0,00 %	1 780 881	1 898 110	117 229	0,06 %
Bouygues SA	EUR	Paris	6 260	0,00 %	2 277 674	2 101 142	- 176 532	0,06 %
Brenntag Se	EUR	Frankfurt	4 260	0,00 %	2 674 701	2 899 781	225 081	0,09 %
Bunzl Plc	GBP	London	11 400	0,00 %	3 670 103	5 344 562	1 674 459	0,16 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	10 473	0,00 %	2 679 695	3 613 752	934 057	0,11 %
Cle De Saint-Gobain	EUR	Paris	14 773	0,00 %	7 471 777	14 889 381	7 417 604	0,46 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Frankfurt	16 211	0,00 %	4 756 013	7 025 454	2 269 441	0,22 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	711	0,00 %	1 100 930	1 648 935	548 005	0,05 %
DCC PLC	GBP	London	3 246	0,00 %	2 327 573	2 373 186	45 612	0,07 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	18 179	0,00 %	1 564 379	1 320 397	- 243 983	0,04 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	33 805	0,00 %	13 729 093	13 509 256	- 219 837	0,41 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	6 742	0,00 %	10 303 068	16 257 144	5 954 075	0,50 %
Eiffage SA	EUR	Paris	2 402	0,00 %	2 364 350	2 393 239	28 889	0,07 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	21 853	0,00 %	3 338 558	4 325 126	986 568	0,13 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	13 168	0,00 %	1 744 195	2 333 465	589 270	0,07 %
Experian PLC	GBP	London	30 258	0,00 %	9 406 010	14 826 871	5 420 861	0,45 %
Ferrovial SE	EUR	Madrid	15 691	0,00 %	4 213 558	7 492 104	3 278 546	0,23 %
GFA Group AG	EUR	Frankfurt	5 206	0,00 %	1 878 082	2 927 796	1 049 714	0,09 %
Geberit AG	CHF	Zürich	1 115	0,00 %	5 546 602	7 190 741	1 644 139	0,22 %
Getlink Se	EUR	Paris	9 979	0,00 %	1 467 556	1 807 906	340 350	0,06 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	1 846	0,00 %	3 386 437	3 115 378	- 271 059	0,10 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	9 235	0,00 %	2 068 636	2 629 426	560 789	0,08 %



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

InPost SA	EUR	Amsterdam	7 273	0,00 %	1 369 278	1 412 173	42 895	0,04 %
Intertek Group Plc	GBP	London	5 132	0,00 %	3 116 838	3 451 312	334 474	0,11 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	4 924	0,00 %	1 121 601	1 396 413	274 812	0,04 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	5 111	0,00 %	3 423 528	4 234 616	811 088	0,13 %
Knorr-Bremse Ag	EUR	Frankfurt	2 332	0,00 %	2 117 530	1 929 389	- 188 141	0,06 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	10 991	0,00 %	5 842 022	6 075 222	233 200	0,19 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	3 008	0,00 %	1 401 430	3 850 240	2 448 810	0,12 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	1 593	0,00 %	3 481 336	4 148 493	667 157	0,13 %
Legrand Sa	EUR	Paris	8 668	0,00 %	7 060 499	9 586 468	2 525 970	0,29 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	7 886	0,00 %	1 883 037	2 598 750	715 713	0,08 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	44 491	0,00 %	3 167 943	3 504 654	336 711	0,11 %
Metsco Corp Oyj	EUR	Helsinki	21 267	0,00 %	2 390 904	2 246 000	- 144 905	0,07 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	1 786	0,00 %	3 835 774	6 763 390	2 927 616	0,21 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	49 720	0,00 %	3 875 100	2 209 841	- 1 665 259	0,07 %
Prismian SpA	EUR	Milano	9 094	0,00 %	3 058 439	6 594 556	3 536 118	0,20 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	3 783	0,00 %	2 120 893	1 811 192	- 309 701	0,06 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	172	0,00 %	1 411 760	1 666 797	255 037	0,05 %
Relx Plc	GBP	London	61 263	0,00 %	16 183 258	31 623 162	15 439 904	0,97 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	83 716	0,00 %	4 895 662	4 772 613	- 123 048	0,15 %
Rexel SA	EUR	Paris	7 635	0,00 %	2 119 894	2 208 876	88 981	0,07 %
Rheinmetall AG	EUR	Frankfurt	1 442	0,00 %	3 799 686	10 422 813	6 623 127	0,32 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	318	0,00 %	1 076 622	1 279 840	203 218	0,04 %
SAAB B	SEK	Stockholm	10 048	0,00 %	1 649 886	2 413 696	763 810	0,07 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	34 403	0,00 %	6 306 796	7 012 344	705 548	0,22 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	737	0,00 %	1 618 161	2 285 976	667 815	0,07 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	1 304	0,00 %	2 927 309	4 092 050	1 164 741	0,13 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	17 915	0,00 %	23 970 390	50 755 221	26 784 831	1,56 %
Securitas B	SEK	Stockholm	16 102	0,00 %	1 767 044	2 265 831	498 787	0,07 %
SGS SA	CHF	Zürich	4 860	0,00 %	4 654 370	5 535 203	880 834	0,17 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	24 866	0,00 %	33 366 836	55 142 012	21 775 177	1,69 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	21 104	0,00 %	4 769 889	12 504 031	7 734 142	0,38 %
Skanska B	SEK	Stockholm	10 657	0,00 %	1 916 320	2 549 034	632 713	0,08 %
SKF B	SEK	Stockholm	10 899	0,00 %	1 959 088	2 325 724	366 636	0,07 %
Smiths Group Plc	GBP	London	11 626	0,00 %	2 267 291	2 842 669	575 378	0,09 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	2 354	0,00 %	2 916 893	2 295 271	- 621 622	0,07 %
Teleperformance	EUR	Paris	1 933	0,00 %	4 058 892	1 889 577	- 2 169 316	0,06 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	6 667	0,00 %	2 720 514	2 594 510	- 126 005	0,08 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	895	0,00 %	3 829 818	3 844 969	15 151	0,12 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	32 337	0,00 %	7 236 299	5 001 822	- 2 234 478	0,15 %
Vinci SA	EUR	Paris	16 317	0,00 %	16 309 470	19 139 773	2 830 303	0,59 %
Volvo A	SEK	Stockholm	6 570	0,00 %	1 495 011	1 824 715	329 703	0,06 %
Volvo B	SEK	Stockholm	52 213	0,00 %	9 425 975	14 415 472	4 989 497	0,44 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	16 000	0,00 %	2 398 446	3 219 564	821 118	0,10 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	7 842	0,00 %	7 102 025	14 793 070	7 691 045	0,45 %
Sum Industri					383 237 513	563 824 858	180 587 345	17,30 %
Forbruksvarer								
Accor SA	EUR	Paris	5 167	0,00 %	2 512 175	2 858 465	346 290	0,09 %
Adidas AG	EUR	Frankfurt	4 417	0,00 %	10 199 014	12 300 881	2 101 867	0,38 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	12 239	0,00 %	7 485 868	9 816 517	2 330 649	0,30 %
Avalta AG	CHF	Zürich	2 407	0,00 %	1 188 925	1 096 201	- 92 725	0,03 %
Barratt Redrow PLC	GBP	London	35 695	0,00 %	2 549 686	2 234 492	- 315 194	0,07 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	7 843	0,00 %	7 143 002	7 284 948	141 947	0,22 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	1 692	0,00 %	1 317 327	1 440 675	123 348	0,04 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	2 736	0,00 %	1 375 705	1 517 752	142 047	0,05 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	Zürich	14 762	0,00 %	13 022 741	25 511 645	12 488 904	0,78 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	18 633	0,00 %	5 732 172	6 968 463	1 236 291	0,21 %
Compass Group Plc	GBP	London	46 894	0,00 %	9 892 314	17 756 011	7 863 697	0,54 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	2 818	0,00 %	3 129 120	2 148 212	- 980 908	0,07 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	4 998	0,00 %	3 210 102	1 594 091	- 1 616 012	0,05 %
D'teteren Sa/Nv	EUR	Brussel	640	0,00 %	1 090 010	1 209 548	119 537	0,04 %
Entain PLC	GBP	London	17 589	0,00 %	2 542 007	1 719 271	- 822 735	0,05 %
Evolution Ab	SEK	Stockholm	4 565	0,00 %	4 517 716	4 001 586	- 516 130	0,12 %
Ferrari NV	EUR	Milano	3 436	0,00 %	6 928 587	16 664 755	9 736 167	0,51 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	15 961	0,00 %	2 397 260	2 446 144	48 884	0,08 %
Hermes International	EUR	Paris	868	0,00 %	10 962 678	23 703 313	12 740 635	0,73 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	29 829	0,00 %	9 433 880	17 413 962	7 980 081	0,53 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	4 290	0,00 %	2 621 062	6 074 003	3 452 941	0,19 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	70 145	0,00 %	1 362 032	956 831	- 405 201	0,03 %
Kering Sa	EUR	Paris	2 005	0,00 %	10 670 940	5 617 905	- 5 053 035	0,17 %
Kingfisher Plc	GBP	London	52 077	0,00 %	1 693 000	1 842 221	149 221	0,06 %
La Francaise Des Jeux Saem	EUR	Paris	2 740	0,00 %	1 028 225	1 199 372	171 147	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	7 537	0,00 %	42 499 405	56 330 186	13 830 781	1,73 %
Mercedes-Benz Group AG	EUR	Frankfurt	20 773	0,00 %	12 458 640	13 143 427	684 787	0,40 %
Moncler SpA	EUR	Milano	6 244	0,00 %	3 314 233	3 743 603	429 370	0,11 %
Next plc	GBP	London	3 181	0,00 %	2 534 067	4 297 500	1 763 433	0,13 %
Pandora A/S	DKK	København	2 181	0,00 %	1 825 294	4 529 909	2 704 614	0,14 %
Pearson Plc	GBP	London	16 918	0,00 %	1 689 295	3 085 014	1 395 719	0,09 %
Persimmon Plc	GBP	London	8 510	0,00 %	2 050 099	1 450 128	- 599 971	0,04 %
Porsche AG	EUR	Frankfurt	3 068	0,00 %	3 044 168	2 107 871	- 936 297	0,06 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	4 330	0,00 %	2 610 771	1 851 055	- 759 716	0,06 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	37 549	0,00 %	12 739 893	16 935 221	4 195 327	0,52 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	3 093	0,00 %	2 015 219	1 613 610	- 401 609	0,05 %
Renault Sa	EUR	Paris	5 395	0,00 %	2 829 362	2 985 233	155 870	0,09 %
SEB SA	EUR	Paris	691	0,00 %	910 080	711 071	- 199 009	0,02 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	2 508	0,00 %	1 772 530	2 346 361	573 831	0,07 %
Stellantis NV	EUR	Milano	53 383	0,00 %	7 962 161	7 913 992	- 48 169	0,24 %
Swatch Group Ag	CHF	Zürich	861	0,00 %	2 658 154	1 780 394	- 877 760	0,05 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 979889941

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Taylor Wimpey PLC	GBP	London	105 871	0,00 %	2 018 413	1 838 708	- 179 705	0,06 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	5 532	0,00 %	8 260 936	5 792 879	- 2 468 058	0,18 %
Whitbread PLC	GBP	London	4 844	0,00 %	1 867 376	2 029 817	162 442	0,06 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	6 339	0,00 %	3 672 641	2 414 676	- 1 257 965	0,07 %
Sum Forbruksvarer					242 738 288	312 277 918	69 539 629	9,58 %

Dagligvarer

Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	27 239	0,00 %	18 157 825	15 456 658	- 2 701 167	0,47 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	10 622	0,00 %	2 835 861	3 086 702	250 841	0,09 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	108	0,00 %	1 934 027	1 629 593	- 304 434	0,05 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	2 948	0,00 %	3 296 705	4 299 087	1 002 382	0,13 %
Carlsberg A/S	DKK	København	2 908	0,00 %	3 622 079	3 164 401	- 457 678	0,10 %
Carrefour SA	EUR	Paris	16 521	0,00 %	2 687 368	2 667 682	- 19 687	0,08 %
Chocoladefabriken Lindt and Sprüngli Ag	CHF	Zürich	44	0,00 %	6 115 974	7 806 839	1 690 865	0,24 %
Coca-Cola Europacific Partners Plc	USD	New York	6 332	0,00 %	3 152 747	5 523 771	2 371 024	0,17 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	6 454	0,00 %	1 925 344	2 508 013	582 669	0,08 %
Danone Sa	EUR	Paris	19 492	0,00 %	12 497 868	14 927 872	2 430 005	0,46 %
Davide Campari-Milano NV	EUR	Milano	17 254	0,00 %	1 579 446	1 221 150	- 358 296	0,04 %
Diageo Plc	GBP	London	67 224	0,00 %	24 820 428	24 263 334	- 557 095	0,74 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	18 836	0,00 %	4 751 091	5 725 115	974 024	0,18 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	4 136	0,00 %	3 428 783	2 813 915	- 614 867	0,09 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	8 594	0,00 %	8 144 022	6 943 512	- 1 200 510	0,21 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	4 979	0,00 %	4 601 550	4 959 669	358 118	0,15 %
Henkel Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	2 991	0,00 %	2 486 612	2 617 077	130 465	0,08 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	52 278	0,00 %	1 661 860	2 034 488	372 628	0,06 %
Jde Peet's Nv	EUR	Amsterdam	3 281	0,00 %	1 036 133	637 832	- 398 301	0,02 %
Jerónimo Martins SGPS SA	EUR	Lisboa	7 854	0,00 %	1 497 835	1 704 176	206 341	0,05 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	4 713	0,00 %	4 782 669	5 168 606	385 936	0,16 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	7 655	0,00 %	1 772 908	1 636 689	- 136 219	0,05 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	27 782	0,00 %	6 862 479	10 288 766	3 426 287	0,33 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	7 241	0,00 %	23 800 281	29 111 276	5 310 995	0,89 %
Lotus Bakeries	EUR	Brussel	13	0,00 %	1 184 997	1 648 122	463 124	0,05 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	62 629	0,00 %	3 328 707	3 345 072	16 365	0,10 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	14 075	0,00 %	2 694 206	2 741 106	46 900	0,08 %
Nestle SA	CHF	Zürich	78 846	0,00 %	76 268 289	73 990 249	- 2 278 040	2,27 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	21 351	0,00 %	1 634 576	2 099 871	465 295	0,06 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	6 192	0,00 %	10 502 239	7 937 515	- 2 564 724	0,24 %
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	20 862	0,00 %	15 338 940	14 341 441	- 997 499	0,44 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	1 894	0,00 %	1 195 940	1 023 707	- 172 233	0,03 %
Tesco Plc	GBP	London	206 024	0,00 %	7 234 870	10 792 936	3 558 066	0,33 %
Unilever Plc	GBP	London	75 013	0,00 %	37 917 844	48 526 287	10 608 443	1,49 %
Sum Dagligvarer					304 752 505	326 642 528	21 890 023	10,02 %

Helse

Alcon Inc	CHF	Zürich	13 616	0,00 %	7 930 461	13 122 146	5 191 686	0,40 %
Amplifon SpA	EUR	Milano	3 613	0,00 %	1 369 718	1 055 897	- 313 821	0,03 %
argenx SE	EUR	Brussel	1 645	0,00 %	5 335 467	11 607 649	6 272 181	0,36 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	42 419	0,00 %	44 366 253	63 160 304	18 794 050	1,94 %
Bachem Holding Ag	CHF	Zürich	963	0,00 %	1 077 963	698 769	- 379 194	0,02 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	26 936	0,00 %	16 489 364	6 118 324	- 10 371 041	0,19 %
Biomerieux	EUR	Paris	1 164	0,00 %	1 121 281	1 416 839	295 558	0,04 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	1 108	0,00 %	1 218 214	593 156	- 625 058	0,02 %
Coloplast A/S	DKK	København	3 384	0,00 %	3 722 920	4 195 767	472 848	0,13 %
DiaSorin SpA	EUR	Milano	617	0,00 %	1 036 978	722 432	- 314 546	0,02 %
EssilorLuxottica Sa	EUR	Paris	8 161	0,00 %	13 064 225	22 612 354	9 548 129	0,69 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	3 761	0,00 %	2 434 685	2 181 049	- 253 636	0,07 %
Fresenius Medical Care Ag and Co KGaA	EUR	Frankfurt	5 790	0,00 %	3 830 019	3 007 009	- 823 010	0,09 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	11 564	0,00 %	5 224 654	4 561 401	- 663 253	0,14 %
Galderma Group AG	CHF	Zürich	2 290	0,00 %	2 432 274	2 888 252	455 978	0,09 %
Genmab A/S	DKK	København	1 705	0,00 %	4 474 383	4 013 162	- 461 221	0,12 %
Getinge B	SEK	Stockholm	6 583	0,00 %	2 204 585	1 228 469	- 976 116	0,04 %
Grifols SA	EUR	Madrid	7 214	0,00 %	1 559 002	776 121	- 782 881	0,02 %
GSK PLC	GBP	London	113 123	0,00 %	21 146 151	21 665 930	519 780	0,66 %
Haleon PLC	GBP	London	231 349	0,00 %	9 410 519	12 419 085	3 008 566	0,38 %
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	London	5 166	0,00 %	1 482 426	1 464 474	- 17 952	0,04 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	1 062	0,00 %	1 278 489	1 382 609	104 119	0,04 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	21 558	0,00 %	6 659 593	6 186 221	- 473 372	0,19 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	1 967	0,00 %	8 997 114	13 207 970	4 210 856	0,41 %
Merck Kgaa	EUR	Frankfurt	3 543	0,00 %	5 029 058	5 829 294	800 236	0,18 %
Novartis AG	CHF	Zürich	53 923	0,00 %	41 156 143	59 941 369	18 785 226	1,84 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	88 162	0,00 %	43 373 291	86 786 707	43 413 416	2,66 %
Orien Dvj	EUR	Helsinki	3 257	0,00 %	1 220 490	1 638 648	418 158	0,05 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	5 798	0,00 %	2 701 956	2 935 135	233 178	0,09 %
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	EUR	Milano	2 749	0,00 %	1 157 592	1 635 883	478 292	0,05 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	19 285	0,00 %	52 145 346	61 750 366	9 605 020	1,89 %
Roche Holding Ag	CHF	Zürich	840	0,00 %	2 689 775	2 848 630	158 855	0,09 %
Sandoz Group AG	CHF	Zürich	11 498	0,00 %	2 446 589	5 356 041	2 909 451	0,16 %
Sanofi	EUR	Paris	31 242	0,00 %	27 396 655	34 442 200	7 045 545	1,06 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	666	0,00 %	2 087 252	1 685 558	- 401 694	0,05 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	796	0,00 %	1 781 619	1 766 494	- 15 126	0,05 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	7 591	0,00 %	3 818 992	4 570 840	751 849	0,14 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	24 270	0,00 %	3 784 618	3 422 463	- 362 155	0,10 %
Sonova Holding Ag	CHF	Zürich	1 407	0,00 %	3 156 205	5 224 620	2 068 415	0,16 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	2 982	0,00 %	3 254 333	4 269 656	1 015 322	0,13 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	5 065	0,00 %	1 024 893	1 652 459	627 566	0,05 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	3 474	0,00 %	3 173 828	7 852 543	4 678 715	0,24 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	2 138	0,00 %	850 191	890 817	40 626	0,03 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	1 680	0,00 %	2 344 338	1 895 688	- 448 649	0,06 %



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sum Helse					372 459 906	496 680 801	124 220 895	15,24 %
Finans								
Abn Amro Bank Nv	EUR	Amsterdam	13 462	0,00 %	2 363 045	2 357 390	- 5 655	0,07 %
Admiral Group Plc	GBP	London	7 308	0,00 %	2 276 345	2 748 401	472 056	0,08 %
Adyen NV	EUR	Amsterdam	599	0,00 %	8 593 139	10 123 034	1 529 896	0,31 %
Aegon NV	EUR	Amsterdam	35 781	0,00 %	1 594 131	2 406 997	812 866	0,07 %
Ageas	EUR	Brussel	4 237	0,00 %	1 946 961	2 336 998	390 038	0,07 %
Aib Group Plc	EUR	Dublin	49 080	0,00 %	2 113 263	3 076 514	963 251	0,09 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	10 711	0,00 %	23 369 606	37 273 665	13 904 059	1,14 %
Amundi SA	EUR	Paris	1 735	0,00 %	1 147 195	1 309 971	162 776	0,04 %
ASR Nederland NV	EUR	Amsterdam	4 436	0,00 %	2 142 235	2 388 331	246 096	0,07 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	25 609	0,00 %	4 514 684	8 213 058	3 698 374	0,25 %
Aviva Plc	GBP	London	74 770	0,00 %	3 998 821	4 985 802	986 982	0,15 %
Axa Sa	EUR	Paris	48 392	0,00 %	11 506 111	19 532 056	8 025 945	0,60 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	1 254	0,00 %	1 858 939	2 578 904	719 965	0,08 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	157 294	0,00 %	9 703 313	17 484 893	7 781 580	0,54 %
Banco Bpm Spa	EUR	Milano	34 180	0,00 %	2 097 322	3 140 230	1 042 908	0,10 %
Banco De Sabadell SA	EUR	Madrid	155 681	0,00 %	3 448 260	3 436 584	- 11 676	0,11 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	425 127	0,00 %	16 259 498	22 321 256	6 061 758	0,68 %
Bank of Ireland Group PLC	EUR	Dublin	26 252	0,00 %	2 294 495	2 718 743	424 248	0,08 %
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	755	0,00 %	732 187	790 064	57 877	0,02 %
Barclays Plc	GBP	London	401 510	0,00 %	8 173 683	15 314 197	7 140 515	0,47 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	27 870	0,00 %	16 832 733	19 410 311	2 577 578	0,60 %
Bper Banca Spa	EUR	Milano	27 644	0,00 %	1 848 930	1 994 214	145 284	0,06 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	109 549	0,00 %	4 900 685	6 745 826	2 745 142	0,21 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	25 476	0,00 %	2 303 648	4 711 389	2 407 742	0,14 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	28 343	0,00 %	3 489 152	4 429 941	940 788	0,14 %
CVC Capital Partners PLC	EUR	Amsterdam	5 905	0,00 %	1 539 719	1 476 421	- 63 298	0,05 %
Danske Bank A/S	DKK	København	19 078	0,00 %	3 953 194	6 128 750	2 175 556	0,19 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	51 516	0,00 %	5 517 892	10 081 440	4 563 548	0,31 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	5 155	0,00 %	7 736 528	13 483 125	5 746 597	0,41 %
DNB ASA	NOK	Oslo	24 749	0,00 %	4 441 661	5 615 548	1 173 887	0,17 %
Edenred	EUR	Paris	6 364	0,00 %	2 878 102	2 376 299	- 501 803	0,07 %
EQT AB	SEK	Stockholm	9 789	0,00 %	2 391 073	3 079 966	688 893	0,09 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	9 333	0,00 %	3 387 046	6 548 346	3 161 300	0,20 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	998	0,00 %	758 362	844 478	86 116	0,03 %
Euronext NV	EUR	Paris	2 053	0,00 %	1 784 684	2 614 836	830 153	0,08 %
Exor Nv	EUR	Amsterdam	2 602	0,00 %	1 860 343	2 709 711	849 368	0,08 %
FincoBank Banca Fineco Spa	EUR	Milano	16 157	0,00 %	2 127 267	3 190 352	1 063 084	0,10 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	4 903	0,00 %	814 833	985 503	170 670	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	2 426	0,00 %	2 119 690	1 884 477	- 235 214	0,06 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	1 614	0,00 %	2 636 927	4 582 135	1 945 208	0,14 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	10 651	0,00 %	1 748 410	1 663 462	- 84 948	0,05 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	1 081	0,00 %	1 688 543	2 023 976	335 433	0,06 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	497 732	0,00 %	34 832 040	55 596 984	20 764 943	1,71 %
Industrivården AB A	SEK	Stockholm	3 189	0,00 %	873 497	1 145 306	271 809	0,04 %
Industrivården AB C	SEK	Stockholm	4 755	0,00 %	1 244 244	1 706 258	462 013	0,05 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	90 102	0,00 %	10 944 683	16 032 471	5 087 788	0,49 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	400 300	0,00 %	9 971 392	18 186 009	8 214 617	0,56 %
Investor B	SEK	Stockholm	47 159	0,00 %	7 787 938	14 188 338	6 400 400	0,44 %
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	5 566	0,00 %	2 810 517	4 091 799	1 281 282	0,13 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	6 362	0,00 %	4 482 779	5 577 122	1 094 344	0,17 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	1 863	0,00 %	669 671	959 389	289 719	0,03 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	165 485	0,00 %	5 081 058	5 409 146	328 088	0,17 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	1 693 985	0,00 %	10 420 323	13 199 323	2 779 000	0,40 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	13 048	0,00 %	12 215 622	20 944 287	8 728 665	0,64 %
MandG Plc	GBP	London	67 548	0,00 %	1 786 022	1 900 941	114 919	0,06 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	13 192	0,00 %	1 300 216	2 183 666	883 449	0,07 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	3 661	0,00 %	10 097 474	20 972 247	10 874 773	0,64 %
Natwest Group PLC	GBP	London	185 647	0,00 %	6 051 396	10 617 984	4 566 588	0,33 %
Nexi SpA	EUR	Milano	12 169	0,00 %	1 505 731	767 091	- 738 640	0,02 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	7 250	0,00 %	2 882 913	3 587 052	704 138	0,11 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	86 140	0,00 %	8 088 059	10 637 052	2 548 993	0,33 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	618	0,00 %	5 968 567	9 526 263	3 557 696	0,29 %
Phoenix Group Holdings Plc	GBP	London	19 581	0,00 %	1 570 080	1 420 447	- 149 633	0,04 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	13 308	0,00 %	1 223 632	2 131 655	908 024	0,07 %
Prudential Plc	GBP	London	73 249	0,00 %	10 911 171	6 636 838	- 4 274 333	0,20 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	13 791	0,00 %	5 567 094	6 387 025	819 930	0,20 %
Schroders Plc	GBP	London	24 209	0,00 %	1 423 065	1 114 308	- 308 757	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	43 111	0,00 %	4 588 923	6 711 222	2 122 298	0,21 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	20 098	0,00 %	6 358 828	6 419 626	60 798	0,20 %
Sofina SA	EUR	Brussel	376	0,00 %	971 127	965 756	- 5 371	0,03 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	57 940	0,00 %	4 122 382	8 147 402	4 025 020	0,25 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	39 662	0,00 %	3 832 060	4 655 699	823 640	0,14 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	22 729	0,00 %	4 070 366	5 100 095	1 029 729	0,16 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	790	0,00 %	3 680 335	6 926 373	3 246 038	0,21 %
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	8 241	0,00 %	7 413 407	13 550 107	6 136 700	0,42 %
Talanx AG	EUR	Frankfurt	1 845	0,00 %	1 210 069	1 782 506	572 437	0,05 %
Tryg A/S	DKK	København	9 441	0,00 %	2 012 264	2 255 686	243 422	0,07 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	89 892	0,00 %	15 665 245	31 239 200	15 573 955	0,96 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	40 325	0,00 %	6 267 591	18 270 235	12 002 644	0,56 %
Unipol Assicurazioni Spa	EUR	Milano	10 962	0,00 %	1 482 961	1 550 896	67 935	0,05 %
Wise PLC	GBP	London	18 604	0,00 %	1 634 758	2 820 873	1 186 116	0,09 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	3 996	0,00 %	15 280 554	26 982 492	11 701 938	0,83 %
3i Group Plc	GBP	London	26 614	0,00 %	4 360 874	13 491 739	9 130 864	0,41 %
Sum Finans					428 653 582	656 906 503	228 252 921	20,15 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 979889941

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Informasjonsteknologi

ASM International NV	EUR	Amsterdam	1 275	0,00%	4 423 476	8 379 029	3 955 553	0,26 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	10 928	0,00%	49 127 191	87 225 938	38 098 747	2,68 %
BE Semiconductor Industries NV	EUR	Amsterdam	2 215	0,00%	2 896 882	3 446 360	549 478	0,11 %
Bechtle AG	EUR	Frankfurt	2 005	0,00%	1 186 947	733 334	- 453 613	0,02 %
Capgemini SE	EUR	Paris	4 205	0,00%	6 520 074	7 821 000	1 300 927	0,24 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	18 590	0,00%	6 621 818	7 324 050	702 232	0,22 %
Halma PLC	GBP	London	10 631	0,00%	2 841 590	4 066 165	1 224 575	0,12 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	55 695	0,00%	5 393 956	6 045 390	651 434	0,19 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	36 187	0,00%	10 720 909	13 363 165	2 642 256	0,41 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	4 068	0,00%	2 744 506	3 825 628	1 081 122	0,12 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	1 594	0,00%	1 260 248	1 754 653	494 405	0,05 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	148 967	0,00%	6 452 738	7 488 632	1 035 894	0,23 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	27 346	0,00%	2 460 527	4 951 563	2 491 036	0,15 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	28 593	0,00%	35 409 661	79 460 366	44 050 705	2,44 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	18 756	0,00%	5 611 363	5 354 594	- 256 769	0,16 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	74 865	0,00%	5 580 996	6 916 496	1 335 499	0,21 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	1 498	0,00%	1 739 213	1 203 369	- 535 844	0,04 %
Sum Informasjonsteknologi					150 992 096	249 359 733	98 367 637	7,65 %

Telekommunikasjon

Auto Trader Group PLC	GBP	London	25 350	0,00%	1 663 710	2 859 376	1 195 666	0,09 %
BT Group Plc	GBP	London	183 895	0,00%	3 815 197	3 767 934	- 47 263	0,12 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	14 662	0,00%	6 219 297	5 260 930	- 958 367	0,16 %
CTS Eventim AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	1 861	0,00%	1 684 992	1 787 021	102 029	0,05 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	96 385	0,00%	18 392 953	32 747 949	14 354 996	1,00 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	3 762	0,00%	1 664 999	1 849 363	184 364	0,06 %
Informa PLC	GBP	London	37 989	0,00%	3 130 255	4 314 182	1 183 927	0,13 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	Milano	10 696	0,00%	1 201 113	1 234 636	33 523	0,04 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	104 840	0,00%	3 149 778	4 333 906	1 184 128	0,13 %
Orange Sa	EUR	Paris	50 642	0,00%	6 484 224	5 734 216	- 750 008	0,18 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	6 298	0,00%	4 162 905	7 628 989	3 466 084	0,23 %
Scout24 Se	EUR	Frankfurt	1 979	0,00%	1 528 205	1 980 626	452 421	0,06 %
Spotify Technology SA	USD	New York	4 236	0,00%	22 623 080	21 523 333	- 1 099 747	0,66 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	701	0,00%	3 646 526	4 432 086	785 560	0,14 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	244 299	0,00%	1 131 477	708 503	- 422 974	0,02 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	109 811	0,00%	6 032 595	5 084 384	- 948 211	0,16 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	16 712	0,00%	2 490 969	2 120 753	- 370 216	0,07 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	16 491	0,00%	1 824 266	1 851 879	27 613	0,06 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	69 625	0,00%	2 432 520	2 194 943	- 237 577	0,07 %
Universal Music Group Nv	EUR	Amsterdam	23 218	0,00%	4 919 392	6 749 947	1 830 555	0,21 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	608 692	0,00%	9 149 656	5 913 415	- 3 236 241	0,18 %
WPP PLC	GBP	London	30 541	0,00%	3 732 051	3 594 337	- 137 714	0,11 %
Sum Telekommunikasjon					111 080 160	127 672 708	16 592 548	3,92 %

Infrastruktur

Acciona Sa	EUR	Madrid	634	0,00%	1 161 792	810 487	- 351 305	0,02 %
BKW AG	CHF	Zürich	605	0,00%	887 462	1 138 818	251 356	0,03 %
Centrica Plc	GBP	London	141 952	0,00%	2 359 195	2 697 541	338 346	0,08 %
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	92 385	0,00%	4 057 178	3 358 363	- 698 815	0,10 %
EDP Renovaveis SA	EUR	Lisboa	9 744	0,00%	1 922 750	1 150 530	- 772 220	0,04 %
Elia Group Sa/Nv	EUR	Brussel	751	0,00%	872 899	657 113	- 215 786	0,02 %
Endesa SA	EUR	Madrid	9 502	0,00%	1 976 414	2 321 019	344 605	0,07 %
Enel SpA	EUR	Milano	233 475	0,00%	14 547 503	18 907 518	4 360 015	0,58 %
Engie Sa	EUR	Paris	52 096	0,00%	7 250 385	9 380 083	2 129 698	0,29 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	64 018	0,00%	6 947 319	8 466 203	1 518 884	0,26 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	13 516	0,00%	2 503 023	2 148 282	- 354 741	0,07 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	172 842	0,00%	17 928 240	27 035 104	9 106 864	0,83 %
National Grid Plc	GBP	London	140 545	0,00%	16 196 164	18 991 492	2 795 327	0,58 %
Orsted A/S	DKK	København	4 646	0,00%	3 870 064	2 375 419	- 1 494 645	0,07 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	11 143	0,00%	2 014 153	2 162 286	148 133	0,07 %
Severn Trent PLC	GBP	London	8 145	0,00%	2 374 929	2 905 619	530 690	0,09 %
Snam SpA	EUR	Milano	56 918	0,00%	2 525 678	2 862 965	337 287	0,09 %
Sse Plc	GBP	London	31 327	0,00%	5 774 101	7 147 320	1 373 219	0,22 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	41 286	0,00%	2 674 613	3 699 857	1 025 244	0,11 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	20 248	0,00%	2 280 390	3 028 388	747 998	0,09 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	20 080	0,00%	5 112 249	6 402 069	1 289 820	0,20 %
Verbund Ag	EUR	Wien	2 117	0,00%	1 381 663	1 742 794	361 131	0,05 %
Sum Infrastruktur					106 618 162	129 389 268	22 771 105	3,97 %

Eiendom

Covivio	EUR	Paris	1 460	0,00%	1 075 524	837 228	- 238 297	0,03 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	16 598	0,00%	1 168 102	1 310 271	142 169	0,04 %
Gecina Sa	EUR	Paris	1 341	0,00%	1 753 857	1 426 476	- 327 381	0,04 %
Kleppierre Sa	EUR	Paris	6 197	0,00%	1 775 994	2 026 065	250 071	0,06 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	18 659	0,00%	1 704 306	1 549 963	- 154 344	0,05 %
Leg Immobilien Se	EUR	Frankfurt	2 046	0,00%	2 199 423	1 968 276	- 231 147	0,06 %
Sagax B	SEK	Stockholm	5 613	0,00%	1 685 222	1 305 064	- 380 158	0,04 %
Segro Plc	GBP	London	35 667	0,00%	3 684 274	3 557 366	- 126 908	0,11 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	2 102	0,00%	1 778 926	2 602 667	823 741	0,08 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Paris	3 142	0,00%	3 042 815	2 687 121	- 355 694	0,08 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	20 148	0,00%	8 458 854	6 947 411	- 1 511 443	0,21 %
Warehouses de Pauw NV	EUR	Brussel	4 587	0,00%	1 514 636	1 024 966	- 489 670	0,03 %
Sum Eiendom					29 841 933	27 242 875	- 2 599 058	0,84 %

Sum Aksjer**2 427 500 557****3 233 237 506****805 736 949****99,18 %****Futures**



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 25 / FUEH5	EUR	Frankfurt	6 300	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 427 500 557	3 233 237 506	805 736 949	99,18 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 427 500 557	3 233 237 506	805 736 949	99,18 %



DNB Europa Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	271	239	193	205	171	165	132	143	122	128
DNB Europa Indeks B	137	120	97							
DNB Europa Indeks D	129	113								
DNB Europa Indeks S	131	116	93							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	10 436 736	9 247 100	8 024 219	8 697 432	7 579 258	6 660 695	5 592 652	6 104 155	6 095 554	10 782 112
DNB Europa Indeks B	585 971	558 034	1 000							
DNB Europa Indeks D	332 385	12 601								
DNB Europa Indeks S	2 362 398	2 094 098	1 684 043							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	2 827 047 957	2 208 058 633	1 545 530 325	1 786 149 267	1 296 789 692	1 100 897 367	736 639 469	871 196 576	816 469 523	1 380 775 381
DNB Europa Indeks B	80 011 824	67 163 227	97 054							
DNB Europa Indeks D	42 713 771	1 427 481								
DNB Europa Indeks S	309 332 830	241 958 470	157 078 625							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Europa Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 187 413	1 706 180
Utbytte	103 622 317	81 074 045
Gevinst/tap ved realisasjon	48 641 835	- 2 637 370
Urealisert kursgevinst/kurstap	230 405 723	383 694 869
Andre porteføljeinntekter	977 140	1 574 726
Porteføljerresultat	384 834 427	465 412 449
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 500 274	- 2 714 931
Andre kostnader	- 683 197	- 929 092
Forvaltningsresultat	- 4 183 472	- 3 644 024
Resultat før skattekostnad	380 650 956	461 768 426
Skattekostnad	- 5 795 950	- 3 863 538
Årsresultat	374 855 005	457 904 887
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	374 855 005	457 904 887
Sum anvendt	374 855 005	457 904 887
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 233 237 506	2 715 855 884
Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 764	57 404
Andre fordringer	14 426 719	9 766 302
Bankinnskudd	12 590 512	35 481 345
Sum eiendeler	3 260 268 501	2 761 160 935
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 371 749 035	1 355 769 856
Overkurs/underkurs	583 366 589	427 687 108
Opptjent egenkapital	1 304 848 089	975 637 294
Sum egenkapital	3 259 963 713	2 759 094 258
Gjeld		
Gjeld	304 788	2 066 677
Sum gjeld	304 788	2 066 677
Sum gjeld og egenkapital	3 260 268 501	2 761 160 935



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Finansielle derivater:

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

Utlån av verdipapirer:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB Europa Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		11
Depotkostnader		660 353
Kurtasje		138 774
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 024
Egenkapital 01.01.2024		2 759 094 258
Tegning av andeler		1 292 731 755
Innløsning av andeler		-1 166 717 305
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		374 855 005
Egenkapital 31.12.2024		3 259 963 713
Note 6. Skatt		
		2 024
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		380 650 956
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 230 405 723
Gevinst/tap ved realisasjon		- 48 623 664
Andre permanente forskjeller		2 551 769
Utbytte		- 62 955 737
Kildeskatt utenfor EØS		- 2 006 033
Foreløpig skattegrunnlag		39 211 568
Fremførbart underskudd		- 39 211 568
Endelig skattegrunnlag		-
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		5 795 950
Sum skattekostnad		5 795 950



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB Europa Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	13,44 %	29,97 %	-6,21 %	20,03 %	3,52 %	25,48 %	-7,71 %	17,04 %	-4,78 %	14,40 %
DNB Europa Indeks B	13,45 %	26,01 %								
DNB Europa Indeks D	13,44 %									
DNB Europa Indeks S	11,10 %	16,22 %								

Menavkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	-0,39 %	0,38 %	-1,10 %	0,25 %	0,84 %	-0,12 %	2,16 %	-2,22 %	-1,63 %	-0,30 %
DNB Europa Indeks B	-0,38 %	0,41 %								
DNB Europa Indeks D	-0,39 %									
DNB Europa Indeks S	-0,50 %	0,26 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	10,64 %	14,79 %	16,66 %	9,22 %	22,67 %	9,59 %	11,98 %	9,37 %	17,02 %	13,98 %
DNB Europa Indeks B	10,64 %	14,79 %								
DNB Europa Indeks D	10,64 %									
DNB Europa Indeks S	10,60 %	14,42 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	0,44 %	0,40 %	0,66 %	0,38 %	0,89 %	0,48 %	2,03 %	2,54 %	4,23 %	2,92 %
DNB Europa Indeks B	0,44 %	0,40 %								
DNB Europa Indeks D	0,44 %									
DNB Europa Indeks S	0,44 %	0,40 %								