



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 977 226 600  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB NAVIGATOR  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### 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: 13.02.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

*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, 03.09.2020



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                               | Note | 2019              | 2018               |
|------------------------------------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                   |                    |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                   |                    |
| Renteinntekter                                             |      | 198 608           | 403 374            |
| Utbytte                                                    |      | 5 282 292         | 5 046 779          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | -45 025 495       | -13 522 550        |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | 92 888 274        | -66 619 331        |
| Andre porteføljeinntekter                                  |      | 150 140           | -40 424            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |      | <b>53 493 819</b> | <b>-74 732 152</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                   |                    |
| Forvaltningshonorar                                        |      | 3 820 769         | 3 223 547          |
| Andre kostnader                                            |      | 59 642            | 43 855             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-3 880 411</b> | <b>-3 267 402</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>49 613 408</b> | <b>-77 999 554</b> |
| Skattekostnad                                              |      | -621              | 11 612             |
| <b>Årsresultat</b>                                         |      | <b>49 614 029</b> | <b>-78 011 166</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |      | 49 614 029        | -78 011 166        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>49 614 029</b> | <b>-78 011 166</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2019               | 2018               |
|--------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |                    |                    |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |      |                    |                    |
| Fondets verdipapirportefølje               |      | 254 580 856        | 226 415 591        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |      | <b>254 580 856</b> | <b>226 415 591</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |      |                    |                    |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter         |      | 6 482              | 7 533              |
| Andre fordringer                           |      | 226 200            | 87 156             |
| <b>Sum fordringer</b>                      |      | <b>232 682</b>     | <b>94 689</b>      |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |      |                    |                    |
| Bankinnskudd                               |      | 7 093 342          | 6 732 855          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |      | <b>261 906 880</b> | <b>233 243 135</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |                    |                    |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                |      | -130 219 980       | 82 092 548         |
| Overkurs/underkurs                         |      | 236 191 112        | 74 990 838         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>105 971 132</b> | <b>157 083 386</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                    |                    |
| Opptjent egenkapital                       |      | 155 651 428        | 75 952 322         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>155 651 428</b> | <b>75 952 322</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |      | <b>261 622 560</b> | <b>233 035 708</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |      |                    |                    |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |      |                    |                    |
| <b>Annen gjeld</b>                         |      |                    |                    |
| Annen gjeld                                |      | 284 320            | 207 428            |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |      | <b>284 320</b>     | <b>207 428</b>     |



## Balanse

| Beløp i: NOK             | Note | 2019        | 2018        |
|--------------------------|------|-------------|-------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD |      | 261 906 880 | 233 243 136 |

POSTER UTENOM BALANSEN





## DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

### Årsrapport for fondene

# 2019





Kunde-/andelseiernummer:  
Oslo, XX. januar 2020

## Kjære fondskunde

2019 ble et godt år for fondssparene. Til tross for at året ble preget av politisk uro, svak global vekst og skuffende resultatutvikling, ble avkastningen i markedene meget sterk. Det skyldes i hovedsak en sterk avslutning på året, hvor nye rentekutt fra sentralbanken i USA og forventninger om en handelsavtale mellom Kina og USA løftet stemningen blant investorene.

Det bidro til et rally i aksjemarkedene i fjerde kvartal; verdien av aksjene på Oslo Børs fondsindeks endte året opp 19 prosent, mens globale aksjer målt ved verdensindeksen i norske kroner steg hele 29 prosent. Amerikanske og kinesiske aksjer steg mest av de regionale markedene, godt hjulpet av nok et sterkt år for teknologiaksjer som var beste sektor globalt. Energiaksjer var svakeste sektor i 2019, til tross for at oljeprisen steg 25 prosent, og er en viktig årsak til at avkastningen på Oslo Børs var svakere enn i globale aksjer.

Avkastningen i rentemarkedet ble også meget sterk. Både renter og kredittmarginer falt i løpet av 2019 og bidro til kursgevinster i de globale obligasjonsfondene. Avkastningen på norske obligasjonsfond ble ikke like sterk ettersom norske renter ikke falt like mye som i USA og Europa. Til gjengjeld ble det nok et godt år for nordiske høyrentepapirer, avkastningen i DNB High Yield endte tilslutt på rundt syv prosent.

Denne oppgaven inneholder total markedsverdi på alle dine fond ved utgangen av 2019, uavhengig av om fondsandelen er plassert som frie fond eller innenfor spareordninger som aksjesparekonto (ASK) og individuell pensjonssparing (IPS). I tillegg viser denne oppgaven skatterapporteringen for beholdninger du har utenfor ASK og IPS. Skatterapporteringen for beholdninger innenfor ASK og IPS sendes deg i separate oppgaver. For ligningsåret 2019 verdsettes aksjer og aksjefond med en rabatt på 25 prosent. Dette beregnes av ligningsmyndighetene og fremkommer ikke i denne årsoppgaven.

Vi gjør oppmerksom på at vi i 2019 har forenklet vårt fondssortiment blant annet gjennom en rekke fusjoner («sammenslåing av fond»), reduksjon av årlig forvaltningshonorar på utvalgte fond, samt at vi har innført andelsklasser og foretatt flere endringer av fondsnavn. Vårt arbeid med å forenkle og forbedre fondssortimentet vil fortsette i 2020.

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

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

Vennlig hilsen  
DNB Asset Management AS

Ola Melgård  
administrerende direktør

---

### DNB Asset Management AS

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

Tlf: 22 47 40 00

Foretaksregisteret:  
NO 880 109 162 MVA

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



## Styrets årsberetning for fondene 2019

### 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. 31.12.2019 er ca. 396 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 96 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 84 verdipapirfond og har om lag 486.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forurenser i svært liten grad det ytre miljø.

### Markedsutvikling

2019 ble et godt år for fondssparerne. Til tross for at året ble preget av politisk uro, svak global vekst og skuffende resultatutvikling, ble avkastningen i markedene meget sterk. Det skyldes i hovedsak en sterk avslutning på året, hvor nye rentekutt fra sentralbanken i USA og forventninger om en handelsavtale mellom Kina og USA løftet stemningen blant investorene. Dette bidro til et rally i aksjemarkedene i fjerde kvartal; verdien av aksjene på Oslo Børs fondsindeks endte året opp 19 prosent, mens globale aksjer målt ved verdensindeksen steg hele 29 prosent. Amerikanske og kinesiske aksjer steg mest av de regionale markedene, godt hjulpet av nok et sterkt år for teknologiaksjer som var beste sektor globalt. Energiaksjer var svakeste sektor i 2019, til tross for at oljeprisen steg 25 prosent, og dette er en viktig årsak til at avkastningen på Oslo Børs var svakere enn i globale aksjer. Samlet sett ble det derfor et meget hyggelig avkastningsår for de aller fleste av våre aksjefond, og mange av dem leverte avkastning på over 20%.

Avkastningen i rentemarkedet ble også meget sterk. Både renter og kredittmarginer falt i løpet av 2019 og bidro til kursgevinster i de globale obligasjonsfondene. Avkastningen på norske obligasjonsfond ble ikke like sterk ettersom norske renter ikke falt like mye som i USA og Europa. Til gjengjeld ble det nok et godt år for nordiske høyrentepapirer, avkastningen i DNB High Yield endte tilslutt på rundt syv prosent.

Alle våre kombinasjonsfond leverte positive avkastningstall, og fondene med høyeste aksjeandel fikk størst positiv avkastning.

### Avkastningsresultater

Alle fond under forvaltning, eksklusiv Lev Mer fondene, har en referanseindeks som fondenes avkastning måles mot. En sammenligning av fondenes avkastning med referanseindeksen viser et blandet bilde for 2019. I underkant av 60% av andelsklassene hadde meravkastning etter honorar i 2019. Meravkastningen varierte fra minus 10,3% til pluss 26,0%, mens den faktiske avkastningen som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg varierte fra pluss 1,1% til pluss 48,9% etter honorarer. Det vil si at ingen av andelsklassene hadde negativ absoluttavkastning i 2019. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond er foran sine respektive referanseindekser.

### Endringer i verdipapirfondene.

I 2019 har selskapet foretatt flere forenklinger i fondssortimentet, blant annet gjennom en rekke fusjoner («sammenslåing av fond»). Eksisterende fondsstruktur har bestått av såkalt tilføringsfond og mottakerfond («fond-i-fond»). I ny fondsstruktur er det innført andelsklasser som vil åpne opp for en mer effektiv forvaltningsprosess.

Det er gjennomført følgende fondsfusjoner i 2019:

- DNB Global og DNB Global (III) fusjonerte med DNB Global (IV).  
Overtagende fond var DNB Global (IV) som endret navn til DNB Global.
- DNB Navigator fusjonerte med DNB Navigator (II).  
Overtagende fond var DNB Navigator (II) som endret navn til DNB Navigator.
- DNB Norden fusjonerte med DNB Norden (III).  
Overtagende fond var DNB Norden (III) som endret navn til DNB Norden.
- DNB Norge og DNB Norge (III) fusjonerte med DNB Norge (IV).  
Overtagende fond var DNB Norge (IV) som endret navn til DNB Norge.
- DNB Norge Selektiv og DNB Norge Selektiv (II) fusjonerte med DNB Norge Selektiv (III).  
Overtagende fond var DNB Norge Selektiv (III) som endret navn til DNB Norge Selektiv
- DNB Rentespar fusjonerte med DNB Likviditet (IV).  
Overtagende fond var DNB Likviditet (IV) som endret navn til DNB Likviditet.

DNB Asset Management AS har i løpet av året etablert syv nye verdipapirfond:

- DNB Spare 100
- DNB Spare 80
- DNB Spare 50
- DNB Spare 30
- Livssyklusfondet DNB Lev Mer – 2070
- DNB Low Carbon Credit
- DNB Obligasjon Norden.

Arbeidet med å forenkle og forbedre fondssortimentet vil fortsette i 2020.

## Risikostyring og organisering av denne

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

I tillegg til å overholde lovpålagte regler stiller forvaltningsselskapet selv en rekke krav til hvordan risiko styres og kontrolleres i det enkelte fond. Det er den uavhengige enheten for risikokontroll som har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til de respektive fonds referanseindekser. Styret i DNB Asset Management får regelmessig gjennomgang av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter blir rapportert til styret på hvert ordinære styremøte, 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 2019 og DNB Asset Managements nettsider [www.dnb.no/fond](http://www.dnb.no/fond).

## DNB Norge-saken

Den 21. juni 2016 tok Forbrukerrådet ut stevning i gruppesøksmål for Oslo tingrett mot DNB Asset Management AS. Forbrukerrådet fremmet krav om erstatning og prisavslag på 690 millioner kroner på vegne av nåværende og tidligere andelseiere i et fond forvaltet av DNB Asset Management AS og to fond som er innfusjonert i dette. Forbrukerrådet hevder at andelseiere urettmessig skal ha blitt belastet for høye provisjoner for aktiv forvaltning, mens fondet skal ha blitt forvaltet som et indeksfond. Oslo tingrett avsa dom 12. januar 2018, der kravet ble avvist og DNB Asset Management AS frikjent. Forbrukerrådet anket dommen til Borgarting Lagmannsrett 12. februar 2018 og reduserte erstatningskravet til 430 millioner kroner.

Dommen i lagmannsretten ble offentliggjort 9. mai 2019 og Forbrukerrådet vant frem med sitt syn i gruppesøksmålet. DNB ble dømt til å betale ca. 350 millioner kroner. DNB Asset Management AS var uenig i dommen i lagmannsretten og valgte å anke saken inn for Høyesterett.

Høyesteretts ankeutvalg avgjorde at Høyesterett skulle behandle saken. Ankesaken startet 21. januar 2020. Dom i saken er forventet i slutten av februar eller i begynnelsen av mars.

Basert på en overordnet vurdering ble det avsatt 200 millioner kroner i regnskapet til DNB Asset Management AS i andre kvartal 2019. Dette har ingen økonomisk effekt for fondene.

## Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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



I henhold til DNB Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i Konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og Konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Retningslinjene har også oljesand- og kullkriterier som innebærer at selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra oljesand samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. Det skal i tillegg legges vekt på framoverskuende vurderinger av selskapene, herunder eventuelle planer som vil redusere inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til termisk kull og/eller øke inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til fornybare energikilder. Dette for å kunne bidra i overgangen til et lavutslippssamfunn. I 2019 har DNB Asset Management innført et tilleggskriterium som innebærer at selskaper med en årlig kullutvinning på mer enn 20 millioner tonn eller kullkraftkapasitet på mer enn 10 000 MW kan bli satt til observasjon eller ekskludert.

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

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

Styret i DNB Asset Management, med representanter fra andelseierne, får regelmessig oversikt over hvordan stemmeretten er utøvd på vegne av fondene. Retningslinjer for stemmegivning og opplysninger om fondenes stemmegivning på generalforsamlinger legges ut på DNBs nettsider der stemmegivningen antas å være av interesse for andelseierne. I 2019 avga DNB Asset Management stemme på 143 generalforsamlinger i Norge og på 73 generalforsamlinger internasjonalt. På fem av disse generalforsamlingene stemte DNB Asset Management på fremlagte aksjonærforslag vedrørende klima og på henholdsvis 36 og 27 norske og internasjonale selskaper ble det avgitt stemmer som gikk mot selskapets anbefaling. DNB Asset Management har løpende dialog med selskapenes styre, ledelse og valgkomiteer for å medvirke til at sakene som fremmes på generalforsamlingene er i samsvar med god eierstyring.

#### **Store innløsninger**

I løpet av 2019 har det ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond. Selskapet har gode rutiner ved tegning og innløsning av andeler som sikrer likebehandling av andelseierne.

#### **Disponering av årets resultat og fortsatt drift**

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

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

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



Oslo 13. februar 2020

Erlend C. Molde Jensen  
(styrets leder)

Tor Arne Hansen  
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen  
(ansattvalgt)

Benedicte Kilander Bakke  
(ansattvalgt)

Helen Holthe  
(andelseiervalgt)

Ingebjørg Harto  
(andelseiervalgt)

Ola Melgård  
(adm. direktør)



DNB Navigator

Åvkastning og risiko

Åksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018     | 2017    | 2016   | 2015     | 2014     | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|----------|---------|--------|----------|----------|---------|---------|----------|---------|
| DNB Navigator A       | 37,74 % | -24,23 % | -2,39 % | 5,35 % | -14,05 % | -26,56 % | 20,21 % | 11,79 % | -23,04 % | 30,08 % |
| DNB Navigator C       | 38,83 % | -23,75 % | -1,65 % | 6,27 % | -13,36 % | -26,01 % | 21,32 % | 12,94 % | -22,30 % | 31,53 % |
| DNB Navigator N       | 37,84 % | -24,23 % | -2,39 % | 5,35 % | -14,05 % | -26,56 % | 20,21 % | 11,79 % | -23,04 % | 30,08 % |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014   | 2013     | 2012     | 2011   | 2010    |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|----------|----------|--------|---------|
| DNB Navigator A          | 20,74 % | -4,19 % | -5,08 % | 3,94 % | -1,20 % | 3,19 % | -10,19 % | -10,16 % | 0,18 % | -0,75 % |
| DNB Navigator C          | 21,83 % | -3,70 % | -4,33 % | 4,86 % | -0,50 % | 3,74 % | -9,07 %  | -9,01 %  | 0,92 % | 0,70 %  |
| DNB Navigator N          | 20,84 % | -4,19 % | -5,08 % | 3,94 % | -1,20 % | 3,19 % | -10,19 % | -10,16 % | 0,18 % | -0,75 % |

| Volatilitet     | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Navigator A | 23,49 % | 23,35 % | 16,60 % | 27,84 % | 20,51 % | 19,51 % | 12,57 % | 18,22 % | 27,52 % | 24,59 % |
| DNB Navigator C | 23,58 % | 23,47 % | 16,68 % | 27,92 % | 20,57 % | 19,55 % | 12,59 % | 18,26 % | 27,58 % | 24,67 % |
| DNB Navigator N | 23,49 % | 23,35 % | 16,60 % | 27,84 % | 20,51 % | 19,51 % | 12,57 % | 18,22 % | 27,52 % | 24,59 % |

| Tracking error  | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Navigator A | 6,77 % | 4,56 % | 6,82 % | 6,20 % | 5,39 % | 5,03 % | 4,52 % | 5,78 % | 5,84 % | 5,26 % |
| DNB Navigator C | 6,81 % | 4,63 % | 6,86 % | 6,20 % | 5,36 % | 5,01 % | 4,51 % | 5,80 % | 5,85 % | 5,27 % |
| DNB Navigator N | 6,77 % | 4,56 % | 6,82 % | 6,20 % | 5,39 % | 5,03 % | 4,51 % | 5,78 % | 5,84 % | 5,26 % |



DNB Navigator

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>        |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                     |
| Renteinntekter                                        | 198 608           | 403 374             |
| Utbytte                                               | 5 282 292         | 5 046 779           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 45 025 495      | - 13 522 550        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 92 888 274        | - 66 619 331        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 150 140           | - 40 424            |
| Porteføljeresultat                                    | 53 493 819        | - 74 732 151        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 3 820 769       | - 3 223 547         |
| Andre kostnader                                       | - 59 642          | - 43 855            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 3 880 411       | - 3 267 402         |
| Resultat før skattekostnad                            | 49 613 409        | - 77 999 553        |
| Skattekostnad                                         | 621               | - 11 612            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>49 614 029</b> | <b>- 78 011 165</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 49 614 029        | - 78 011 165        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>49 614 029</b> | <b>- 78 011 165</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 254 580 856       | 226 415 591         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 6 482             | 7 533               |
| Andre fordringer                                      | 226 200           | 87 156              |
| Bankinnskudd                                          | 7 093 342         | 6 732 855           |
| Sum eiendeler                                         | 261 906 881       | 233 243 136         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | - 130 219 980     | 82 092 548          |
| Overkurs/underkurs                                    | 236 191 112       | 74 990 838          |
| Opptjent egenkapital                                  | 155 651 428       | 75 952 322          |
| Sum egenkapital                                       | 261 622 560       | 233 035 707         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                     |
| Gjeld                                                 | 284 320           | 207 428             |
| Sum gjeld                                             | 284 320           | 207 428             |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 261 906 881       | 233 243 136         |





## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Navigator

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 63      |
| Depotkostnader           | 59 641  |
| Kurtasje                 | 135 953 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 233 035 707        |
| Tegning av andeler                                 | 269 997 876        |
| Innløsning av andeler                              | - 479 201 894      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | 188 176 842        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 49 614 029         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>261 622 560</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 49 613 409         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 92 888 274       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 45 025 495         |
| Andre permanente forskjeller    | 161 253            |
| Utbytte                         | - 3 387 050        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 1 475 167</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 1 475 167****Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Betalbar skatt                   | -            |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -            |
| Endring utsatt skatt             | -            |
| Kildeskatt                       | - 621        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>- 621</b> |



DNB Navigator

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 06.09.2019 fusjonerte DNB Navigator med og DNB Navigator (II).

-

Overtagende fond var DNB Navigator (II) som endret navn til DNB Navigator.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

## Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Renteinntekter                 | 412 239              |
| Utbytte                        | 5 046 779            |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | - 12 950 251         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 114 028 454        |
| Andre porteføljeinntekter      | - 40 424             |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>- 121 560 111</b> |



DNB Navigator

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Navigator A           | 71    | 52    | 68    | 70    | 66    | 77    | 105   | 87    | 78    | 102   |
| DNB Navigator C           | 3 941 | 2 839 | 3 723 | 3 785 | 3 562 | 4 112 | 5 557 | 4 580 | 4 055 | 5 219 |
| DNB Navigator N           | 110   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler  | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Navigator A | 2 409 614 | 2 712 362 | 2 151 474 | 2 191 000 | 1 187 124 | 1 180 720 | 1 584 448 | 2 051 605 | 2 029 949 | 2 216 159 |
| DNB Navigator C | 22 803    | 82 093    | 67 259    | 63 828    | 45 415    | 48 337    | 67 393    | 127 648   | 154 814   | 173 017   |
| DNB Navigator N | 1 000     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi   | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Navigator A | 171 646 981 | 140 273 875 | 146 857 184 | 153 222 147 | 78 804 977  | 91 194 864  | 166 644 724 | 179 501 121 | 158 879 648 | 225 371 554 |
| DNB Navigator C | 89 865 626  | 233 035 707 | 250 401 398 | 241 618 691 | 161 781 173 | 198 742 190 | 374 496 450 | 584 666 475 | 627 842 441 | 902 989 995 |
| DNB Navigator N | 109 954     |             |             |             |             |             |             |             |             |             |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varibelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------------|--|--|--|
| DNB Navigator A   | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,50% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |  |
| DNB Navigator C   | NOK    | 500 000        | Ingen         | Ingen            | 1,00% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |  |
| DNB Navigator N   | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |  |



DNB Navigator

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked   | Antall    | Eierandel i % | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------|--------|----------|-----------|---------------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                        |        |          |           |               |                    |                    |                        |                     |
| ADS Crude Carriers Ltd               | NOK    |          | 419 914   | 1,80 %        | 8 399 388          | 12 093 523         | 3 694 136              | 4,62 %              |
| Akastor ASA                          | NOK    | Oslo     | 229 698   | 0,08 %        | 3 479 062          | 2 283 198          | - 1 195 864            | 0,87 %              |
| Aker Solutions ASA                   | NOK    | Oslo     | 288 999   | 0,11 %        | 10 555 267         | 7 144 055          | - 3 411 211            | 2,73 %              |
| Avance Gas Holding Ltd               | NOK    | Oslo     | 221 398   | 0,34 %        | 4 979 465          | 11 069 900         | 6 090 435              | 4,23 %              |
| BW LPG Ltd                           | NOK    | Oslo     | 140 063   | 0,10 %        | 4 448 136          | 10 343 653         | 5 895 516              | 3,95 %              |
| BW Offshore Ltd                      | NOK    | Oslo     | 268 828   | 0,15 %        | 9 916 054          | 17 742 648         | 7 826 594              | 6,77 %              |
| DHT Holdings Inc                     | USD    | New York | 161 575   | 0,11 %        | 7 043 687          | 11 756 010         | 4 712 323              | 4,49 %              |
| Electromagnetic Geoservices Asa      | NOK    | Oslo     | 696 527   | 0,53 %        | 12 027 772         | 1 462 707          | - 10 565 065           | 0,56 %              |
| Euronav Nv                           | EUR    | Brussel  | 21 871    | 0,01 %        | 2 204 472          | 2 368 715          | 164 243                | 0,90 %              |
| FLEX LNG Ltd                         | NOK    | Oslo     | 58 707    | 0,11 %        | 6 136 943          | 5 336 466          | - 800 477              | 2,04 %              |
| Frontline Ltd/Bermuda                | NOK    | Oslo     | 212 608   | 0,11 %        | 11 838 659         | 23 578 227         | 11 739 568             | 9,00 %              |
| Hafnia LTD                           | NOK    | Oslo     | 296 172   | 0,08 %        | 7 537 577          | 8 085 496          | 547 918                | 3,09 %              |
| Hunter Group Asa                     | NOK    | Oslo     | 3 636 113 | 0,63 %        | 13 046 494         | 19 925 899         | 6 879 405              | 7,61 %              |
| Mageis Fairfield Asa                 | NOK    | Oslo     | 327 931   | 0,12 %        | 5 222 466          | 1 902 000          | - 3 320 466            | 0,73 %              |
| Northern Drilling Ltd                | NOK    | Oslo     | 133 786   | 0,83 %        | 7 277 537          | 2 762 681          | - 4 514 856            | 1,05 %              |
| Northern Rig Holding LTD             | NOK    | Oslo     | 18 727    | 0,03 %        | 914 265            | 913 878            | - 387                  | 0,35 %              |
| Odfoell Drilling Ltd                 | NOK    | Oslo     | 301 625   | 0,13 %        | 8 164 079          | 9 869 170          | 1 705 091              | 3,77 %              |
| PGS ASA                              | NOK    | Oslo     | 1 222 325 | 0,32 %        | 24 395 397         | 21 023 990         | - 3 371 407            | 8,03 %              |
| Polarcus Ltd                         | NOK    | Oslo     | 2 893 887 | 0,56 %        | 5 471 941          | 3 848 870          | - 1 623 071            | 1,47 %              |
| Schlumberger Ltd                     | USD    | New York | 30 276    | 0,00 %        | 9 671 618          | 10 694 981         | 1 023 363              | 4,08 %              |
| Seadrill Ltd                         | USD    | New York | 22 881    | 0,02 %        | 3 659 350          | 510 698            | - 3 148 652            | 0,19 %              |
| Shelf Drilling Ltd                   | NOK    | Oslo     | 143 072   | 0,10 %        | 8 054 887          | 2 546 682          | - 5 508 206            | 0,97 %              |
| Subsea 7 SA                          | NOK    | Oslo     | 112 569   | 0,04 %        | 12 217 517         | 11 814 117         | - 403 400              | 4,51 %              |
| TechnipFMC Plc                       | EUR    | Paris    | 14 073    | 0,00 %        | 3 422 040          | 2 624 944          | - 797 096              | 1,00 %              |
| Tgs Nopec Geophysical Co Asa         | NOK    | Oslo     | 72 551    | 0,06 %        | 13 655 713         | 19 378 372         | 5 722 659              | 7,40 %              |
| Sum Energi                           |        |          |           |               | 203 739 784        | 221 080 878        | 17 341 094             | 84,41 %             |
| <b>Industri</b>                      |        |          |           |               |                    |                    |                        |                     |
| American Shipping Co Asa             | NOK    | Oslo     | 313 234   | 0,52 %        | 10 288 257         | 10 289 737         | 1 480                  | 3,93 %              |
| Fjord1 ASA                           | NOK    | Oslo     | 57 700    | 0,06 %        | 2 308 440          | 2 111 820          | - 196 620              | 0,81 %              |
| Golden Ocean Group Ltd               | NOK    | Oslo     | 44 029    | 0,03 %        | 2 704 621          | 2 243 278          | - 461 343              | 0,86 %              |
| Mpc Container Ships AS               | NOK    | Oslo     | 56 723    | 0,06 %        | 3 063 042          | 1 123 115          | - 1 939 927            | 0,43 %              |
| Stolt-Nielsen LTD                    | NOK    | Oslo     | 38 524    | 0,06 %        | 4 438 547          | 4 391 736          | - 46 811               | 1,68 %              |
| Wallenius Wilhelmsen ASA%            | NOK    | Oslo     | 308 884   | 0,07 %        | 13 383 440         | 6 739 849          | - 6 643 591            | 2,57 %              |
| Wilh Wilhelmsen Holding Asa          | NOK    | Oslo     | 20 188    | 0,06 %        | 4 004 164          | 3 331 020          | - 673 144              | 1,27 %              |
| Wilh Wilhelmsen Holding Asa B-Shares | NOK    | Oslo     | 19 864    | 0,17 %        | 3 996 508          | 3 267 628          | - 728 880              | 1,25 %              |
| Sum Industri                         |        |          |           |               | 44 187 017         | 33 498 183         | - 10 688 834           | 12,79 %             |
| <b>Sum Aksjer</b>                    |        |          |           |               | <b>247 926 801</b> | <b>254 579 061</b> | <b>6 652 260</b>       | <b>97,20 %</b>      |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |          |           |               |                    |                    |                        |                     |
| Sum Aksjer                           |        |          |           |               | 247 926 801        | 254 579 061        | 6 652 260              | 97,20 %             |
| <b>Sum Verdipapirer</b>              |        |          |           |               | <b>247 926 801</b> | <b>254 579 061</b> | <b>6 652 260</b>       | <b>97,20 %</b>      |



DNB Norge

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|----------|---------|
| DNB Norge A           | 16,17 % | -8,45 % | 14,42 % | 14,90 % | 1,55 % | 2,95 % | 22,92 % | 12,60 % | -14,26 % | 18,09 % |
| DNB Norge C           | 16,61 % | -8,13 % | 14,87 % | 15,35 % | 2,19 % | 3,80 % | 23,89 % | 13,49 % | -13,56 % | 19,01 % |
| DNB Norge D           | 16,94 % | -7,90 % | 15,24 % | 15,73 % | 2,36 % | 4,05 % | 24,27 % | 13,81 % | -13,39 % | 19,35 % |
| DNB Norge N           | 16,24 % | -8,45 % | 14,42 % | 14,90 % | 1,55 % | 2,95 % | 22,92 % | 12,60 % | -14,26 % | 18,09 % |
| DNB Norge R           | 16,94 % |         |         |         |        |        |         |         |          |         |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Norge A              | -3,03 % | -6,25 % | -2,63 % | 3,41 % | -5,15 % | -2,74 % | -0,32 % | -2,76 % | -1,81 % | -0,26 % |
| DNB Norge C              | -2,59 % | -5,93 % | -2,18 % | 3,85 % | -4,51 % | -1,90 % | 0,65 %  | -1,88 % | -1,11 % | 0,67 %  |
| DNB Norge D              | -2,26 % | -5,70 % | -1,81 % | 4,23 % | -4,34 % | -1,64 % | 1,03 %  | -1,56 % | -0,94 % | 1,01 %  |
| DNB Norge N              | -2,96 % | -6,25 % | -2,63 % | 3,41 % | -5,15 % | -2,74 % | -0,32 % | -2,76 % | -1,81 % | -0,26 % |
| DNB Norge R              | -2,26 % |         |         |        |         |         |         |         |         |         |

| Volatilitet | 2019    | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Norge A | 13,79 % | 14,65 % | 8,81 % | 16,08 % | 14,74 % | 15,04 % | 10,75 % | 15,39 % | 24,56 % | 21,98 % |
| DNB Norge C | 13,79 % | 14,66 % | 8,81 % | 16,07 % | 14,73 % | 15,04 % | 10,75 % | 15,38 % | 24,54 % | 21,96 % |
| DNB Norge D | 13,84 % | 14,73 % | 8,86 % | 16,11 % | 14,78 % | 15,08 % | 10,77 % | 15,42 % | 24,60 % | 22,03 % |
| DNB Norge N | 13,79 % | 14,65 % | 8,81 % | 16,08 % | 14,74 % | 15,04 % | 10,75 % | 15,39 % | 24,56 % | 21,98 % |
| DNB Norge R | 13,78 % |         |        |         |         |         |         |         |         |         |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Norge A    | 4,31 % | 3,93 % | 3,01 % | 3,45 % | 4,64 % | 1,82 % | 1,07 % | 1,31 % | 1,12 % | 1,00 % |
| DNB Norge C    | 4,31 % | 3,94 % | 3,02 % | 3,45 % | 4,63 % | 1,82 % | 1,07 % | 1,31 % | 1,12 % | 1,01 % |
| DNB Norge D    | 4,35 % | 3,97 % | 3,02 % | 3,44 % | 4,65 % | 1,82 % | 1,08 % | 1,32 % | 1,13 % | 0,99 % |
| DNB Norge N    | 4,32 % | 3,93 % | 3,01 % | 3,45 % | 4,64 % | 1,82 % | 1,07 % | 1,31 % | 1,12 % | 1,00 % |
| DNB Norge R    | 4,27 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019                | 2 018                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                       |
| Renteinntekter                                        | 11 775 628           | 11 511 641            |
| Utbytte                                               | 609 929 521          | 490 855 119           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 4 695 823 196        | 1 046 902 611         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 828 982 367        | -2 680 932 552        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 33 876               | 189 711               |
| Porteføljeresultat                                    | 7 146 544 588        | -1 131 473 470        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                       |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                     |
| Forvaltningshonorar                                   | - 181 967 619        | - 125 983 114         |
| Andre kostnader                                       | - 176 715            | - 120 440             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 182 144 334        | - 126 103 554         |
| Resultat før skattekostnad                            | 6 964 400 253        | -1 257 577 024        |
| Skattekostnad                                         | - 291 847            | -                     |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>6 964 108 406</b> | <b>-1 257 577 024</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 6 964 108 406        | -1 257 577 024        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>6 964 108 406</b> | <b>-1 257 577 024</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>          |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                       |
| Verdipapirportefølje                                  | 18 453 838 466       | 14 900 452 277        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 340 189              | 186 680               |
| Andre fordringer                                      | 5 311                | - 1 742               |
| Bankinnskudd                                          | 330 565 563          | 218 484 478           |
| Sum eiendeler                                         | 18 784 749 529       | 15 119 121 693        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                       |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 652 471 751        | 2 273 148 201         |
| Overkurs/underkurs                                    | 6 055 234 190        | 4 438 026 888         |
| Opptjent egenkapital                                  | 11 060 889 820       | 8 398 060 743         |
| Sum egenkapital                                       | 18 768 595 761       | 15 109 235 832        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                       |
| Gjeld                                                 | 16 153 768           | 9 885 861             |
| Sum gjeld                                             | 16 153 768           | 9 885 861             |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 18 784 749 529       | 15 119 121 693        |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 44        |
| Depotkostnader           | 176 715   |
| Kurtasje                 | 7 647 152 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 15 109 235 832        |
| Tegning av andeler                                 | 3 947 420 256         |
| Innløsning av andeler                              | -10 682 882 031       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | 3 430 713 298         |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 6 964 108 406         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>18 768 595 761</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 6 964 400 253        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | -1 828 982 367       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -4 695 804 257       |
| Andre permanente forskjeller    | 17 599 662           |
| Utbytte                         | - 580 764 888        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 291 847            |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 123 843 444</b> |

Fremførbart underskudd

-

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 123 843 444</b> |
|-------------------------------|----------------------|

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 291 847        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>291 847</b> |



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 23.08.2019 fusjonerte DNB Norge og DNB Norge (III) med DNB Norge (IV).

-

Overtagende fond var DNB Norge (IV) som endret navn til DNB Norge.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

### Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                       |
|--------------------------------|-----------------------|
| Renteinntekter                 | 11 834 430            |
| Utbytte                        | 490 855 119           |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 1 327 929 331         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | -3 586 665 300        |
| Andre porteføljeinntekter      | 189 711               |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>-1 755 856 708</b> |



DNB Norge

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Norge A               | 630   | 543   | 593   | 518   | 451   | 444   | 431   | 351   | 312   | 363   |
| DNB Norge C               | 8 343 | 7 155 | 7 788 | 6 780 | 5 878 | 5 752 | 5 541 | 4 473 | 3 941 | 4 580 |
| DNB Norge D               | 7 773 | 6 647 | 7 217 | 6 253 | 5 412 | 5 287 | 5 081 | 4 089 | 3 593 | 4 148 |
| DNB Norge N               | 104   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| DNB Norge R               | 108   | 92    |       |       |       |       |       |       |       |       |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Norge A    | 12 889 106 | 13 652 500 | 14 298 603 | 14 993 934 | 15 681 273 | 16 504 900 | 6 219 102 | 6 753 551 | 7 278 422 | 7 777 407 |
| DNB Norge C    | 10 733     | 15 077     | 15 455     | 20 208     | 20 227     | 24 402     | 15 844    | 14 216    | 15 492    | 18 712    |
| DNB Norge D    | 1 353 433  | 2 273 148  | 2 214 801  | 1 315 256  | 1 385 823  | 1 688 888  | 1 689 653 | 1 276 798 | 1 383 005 | 1 521 034 |
| DNB Norge N    | 1 000      |            |            |            |            |            |           |           |           |           |
| DNB Norge R    | 332 324    | 1 000      |            |            |            |            |           |           |           |           |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019           | 2018           | 2017           | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Norge A   | 8 123 301 004  | 7 412 438 075  | 8 473 942 753  | 7 766 240 002 | 7 068 797 117 | 7 326 334 111 | 2 681 398 501 | 2 368 909 838 | 2 267 284 109 | 2 825 762 557 |
| DNB Norge C   | 89 547 694     | 107 877 211    | 120 364 280    | 137 008 757   | 118 891 697   | 140 348 490   | 87 797 077    | 63 583 690    | 61 056 902    | 85 319 782    |
| DNB Norge D   | 10 519 858 533 | 15 109 143 775 | 15 984 355 281 | 8 236 890 995 | 7 499 404 996 | 8 928 769 439 | 8 584 946 683 | 5 220 447 327 | 4 968 698 142 | 6 309 477 551 |
| DNB Norge N   | 104 394        |                |                |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Norge R   | 35 774 141     | 92 057         |                |               |               |               |               |               |               |               |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Norge A       | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,40% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norge C       | NOK    | 2 500 000      | Ingen         | Ingen            | 1,00% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norge D       | NOK    | 10 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norge N       | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,00% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norge R       | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



DNB Norge

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                        | Valuta | Marked | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-----------------------------------|--------|--------|------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                     |        |        |            |               |               |               |                        |                     |
| Aker BP ASA                       | NOK    | Oslo   | 2 952 182  | 0,82 %        | 591 506 814   | 850 228 416   | 258 721 602            | 4,53 %              |
| Aker Solutions ASA                | NOK    | Oslo   | 13 899 915 | 5,11 %        | 524 274 621   | 343 605 899   | - 180 668 722          | 1,83 %              |
| Awilco Drilling PLC               | NOK    | Oslo   | 1 607 608  | 2,95 %        | 48 535 033    | 24 917 924    | - 23 617 109           | 0,13 %              |
| Borr Drilling Ltd                 | NOK    | Oslo   | 729 098    | 0,65 %        | 113 222 047   | 55 236 464    | - 57 985 583           | 0,29 %              |
| BW LPG Ltd                        | NOK    | Oslo   | 2 004 205  | 1,41 %        | 117 421 861   | 148 010 539   | 30 588 678             | 0,79 %              |
| BW Offshore Ltd                   | NOK    | Oslo   | 1 059 432  | 0,57 %        | 74 118 146    | 69 922 512    | - 4 195 634            | 0,37 %              |
| Equinor ASA                       | NOK    | Oslo   | 4 552 859  | 0,14 %        | 794 318 703   | 799 026 755   | 4 708 052              | 4,25 %              |
| FLEX LNG Ltd                      | NOK    | Oslo   | 1 181 092  | 2,18 %        | 143 399 477   | 107 361 263   | - 36 038 214           | 0,57 %              |
| Frontline Ltd/Bermuda             | NOK    | Oslo   | 2 461 102  | 1,24 %        | 142 523 781   | 272 936 212   | 130 412 430            | 1,45 %              |
| Hafnia LTD                        | NOK    | Oslo   | 3 129 429  | 0,85 %        | 79 643 968    | 85 433 412    | 5 789 444              | 0,45 %              |
| Hoegh Lng Holdings Ltd            | NOK    | Oslo   | 3 163 667  | 4,09 %        | 243 136 926   | 105 982 845   | - 137 154 082          | 0,56 %              |
| Northern Drilling Ltd             | NOK    | Oslo   | 3 148 505  | 19,52 %       | 172 753 946   | 65 016 628    | - 107 737 318          | 0,35 %              |
| Northern Rig Holding LTD          | NOK    | Oslo   | 374 531    | 0,59 %        | 18 284 859    | 18 277 113    | - 7 746                | 0,10 %              |
| Subsea 7 SA                       | NOK    | Oslo   | 8 439 130  | 2,81 %        | 833 596 404   | 885 686 694   | 52 090 290             | 4,71 %              |
| Tgs Nopec Geophysical Co Asa      | NOK    | Oslo   | 3 942 478  | 3,32 %        | 843 525 523   | 1 053 035 874 | 209 510 351            | 5,61 %              |
| Sum Energi                        |        |        |            |               | 4 740 262 111 | 4 884 678 548 | 144 416 437            | 26,00 %             |
| <b>Materialer</b>                 |        |        |            |               |               |               |                        |                     |
| Elkem ASA                         | NOK    | Oslo   | 11 889 509 | 2,05 %        | 329 874 362   | 294 384 243   | - 35 490 119           | 1,57 %              |
| Norsk Hydro ASA                   | NOK    | Oslo   | 37 015 334 | 1,79 %        | 1 500 863 112 | 1 208 180 502 | - 292 682 611          | 6,43 %              |
| Yara International ASA            | NOK    | Oslo   | 2 168 875  | 0,80 %        | 766 227 602   | 792 073 150   | 25 845 548             | 4,22 %              |
| Sum Materialer                    |        |        |            |               | 2 596 965 076 | 2 294 637 895 | - 302 327 182          | 12,22 %             |
| <b>Industri</b>                   |        |        |            |               |               |               |                        |                     |
| Fjord1 ASA                        | NOK    | Oslo   | 1 923 257  | 1,92 %        | 62 410 001    | 70 391 206    | 7 981 206              | 0,37 %              |
| Golden Ocean Group Ltd            | NOK    | Oslo   | 3 517 252  | 2,44 %        | 220 940 872   | 179 203 989   | - 41 736 883           | 0,95 %              |
| Hexagon Composites ASA            | NOK    | Oslo   | 490 787    | 0,27 %        | 12 721 884    | 17 840 107    | 5 118 223              | 0,09 %              |
| NEL Asa                           | NOK    | Oslo   | 6 799 806  | 0,52 %        | 46 521 248    | 58 818 322    | 12 297 074             | 0,31 %              |
| Norwegian Air Shuttle Asa         | NOK    | Oslo   | 2 893 051  | 1,77 %        | 233 085 389   | 109 212 675   | - 123 872 714          | 0,58 %              |
| Tomra Systems ASA                 | NOK    | Oslo   | 1 088 011  | 0,74 %        | 278 929 257   | 302 902 262   | 23 973 005             | 1,61 %              |
| Veidekke ASA                      | NOK    | Oslo   | 3 253 055  | 2,41 %        | 299 438 026   | 388 740 073   | 89 302 047             | 2,07 %              |
| Wallenius Wilhelmsen ASA%         | NOK    | Oslo   | 7 285 990  | 1,72 %        | 275 080 004   | 158 980 302   | - 116 099 703          | 0,85 %              |
| Sum Industri                      |        |        |            |               | 1 429 126 681 | 1 286 088 937 | - 143 037 744          | 6,85 %              |
| <b>Forbruksvarer</b>              |        |        |            |               |               |               |                        |                     |
| XXL ASA                           | NOK    | Oslo   | 3 964 832  | 2,30 %        | 153 150 082   | 66 410 936    | - 86 739 146           | 0,35 %              |
| Sum Forbruksvarer                 |        |        |            |               | 153 150 082   | 66 410 936    | - 86 739 146           | 0,35 %              |
| <b>Dagligvarer</b>                |        |        |            |               |               |               |                        |                     |
| Arcus ASA                         | NOK    | Oslo   | 3 446 226  | 5,07 %        | 149 016 991   | 125 787 249   | - 23 229 742           | 0,67 %              |
| Atlantic Sapphire As              | NOK    |        | 1 323 387  | 1,86 %        | 127 324 518   | 170 716 923   | 43 392 405             | 0,91 %              |
| Bakkafrost P/F                    | NOK    | Oslo   | 860 563    | 1,46 %        | 393 303 051   | 559 365 950   | 166 062 899            | 2,98 %              |
| Leroy Seafood Group ASA           | NOK    | Oslo   | 5 267 052  | 0,88 %        | 327 246 787   | 307 069 132   | - 20 177 655           | 1,63 %              |
| Mowi ASA                          | NOK    | Oslo   | 6 001 584  | 1,16 %        | 921 658 648   | 1 369 561 469 | 447 902 821            | 7,29 %              |
| Orkla ASA                         | NOK    | Oslo   | 1 919 509  | 0,19 %        | 132 062 221   | 170 759 521   | 38 697 299             | 0,91 %              |
| Salmar ASA                        | NOK    | Oslo   | 1 238 495  | 1,09 %        | 479 054 948   | 556 455 804   | 77 400 855             | 2,96 %              |
| Sum Dagligvarer                   |        |        |            |               | 2 529 667 164 | 3 259 716 047 | 730 048 882            | 17,35 %             |
| <b>Finans</b>                     |        |        |            |               |               |               |                        |                     |
| Aker ASA                          | NOK    | Oslo   | 428 215    | 0,58 %        | 259 469 146   | 232 734 853   | - 26 734 294           | 1,24 %              |
| Axactor SE                        | NOK    | Oslo   | 7 938 738  | 4,28 %        | 197 276 397   | 150 836 022   | - 46 440 375           | 0,80 %              |
| B2holding ASA                     | NOK    | Oslo   | 19 197 347 | 4,68 %        | 257 442 879   | 183 430 651   | - 74 012 228           | 0,98 %              |
| DNB ASA                           | NOK    | Oslo   | 7 371 207  | 0,47 %        | 922 491 521   | 1 208 877 948 | 286 386 427            | 6,44 %              |
| Gjensidige Forsikring ASA         | NOK    | Oslo   | 539 602    | 0,11 %        | 64 920 887    | 99 421 669    | 34 500 782             | 0,53 %              |
| Nordic Capital Partners 2         | NOK    | Oslo   | 2 195 508  | 1,92 %        | 3 776 274     | -             | - 3 776 274            | 0,00 %              |
| Sparebank 1 Sr-Bank Asa           | NOK    | Oslo   | 1 750 049  | 0,68 %        | 103 640 924   | 175 004 900   | 71 363 976             | 0,93 %              |
| Sparebanken Vest Egenkapitalbevis | NOK    | Oslo   | 725 142    | 0,68 %        | 40 970 523    | 45 974 003    | 5 003 480              | 0,24 %              |
| Storebrand ASA                    | NOK    | Oslo   | 11 754 893 | 2,51 %        | 585 813 810   | 811 322 715   | 225 508 905            | 4,32 %              |
| Troux Holding AS                  | NOK    | Oslo   | 1 500      | 1,51 %        | 1 500         | -             | - 1 500                | 0,00 %              |
| Sum Finans                        |        |        |            |               | 2 435 803 860 | 2 907 602 759 | 471 798 900            | 15,48 %             |
| <b>Informasjonsteknologi</b>      |        |        |            |               |               |               |                        |                     |
| Data Respons ASA                  | NOK    | Oslo   | 2 895 875  | 3,84 %        | 78 188 625    | 138 712 413   | 60 523 788             | 0,74 %              |
| Nordic Semiconductor Asa          | NOK    | Oslo   | 11 499 060 | 6,40 %        | 406 668 851   | 640 497 642   | 233 828 791            | 3,41 %              |
| Q-Free Asa                        | NOK    | Oslo   | 4 950 814  | 5,55 %        | 54 362 669    | 33 665 535    | - 20 697 134           | 0,18 %              |
| Sum Informasjonsteknologi         |        |        |            |               | 539 220 145   | 812 875 590   | 273 655 445            | 4,33 %              |
| <b>Telekommunikasjon</b>          |        |        |            |               |               |               |                        |                     |
| Adevinta ASA                      | NOK    | Oslo   | 1 259 022  | 0,18 %        | 87 431 452    | 130 938 288   | 43 506 836             | 0,70 %              |
| Kahoot! As                        | NOK    |        | 2 251 282  | 1,74 %        | 85 548 716    | 148 584 612   | 63 035 896             | 0,79 %              |
| Otello Corp ASA                   | NOK    | Oslo   | 5 407 615  | 3,91 %        | 224 044 902   | 86 521 840    | - 137 523 062          | 0,46 %              |
| Schibsted ASA A-Shares            | NOK    | Oslo   | 579 964    | 0,54 %        | 129 626 189   | 153 864 449   | 24 238 260             | 0,82 %              |



DNB Norge

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                               |     |      |           |        |                       |                       |                      |                |
|-------------------------------|-----|------|-----------|--------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| Schibsted ASA B-shares        | NOK | Oslo | 911 864   | 0,70 % | 174 065 863           | 229 607 355           | 55 541 492           | 1,22 %         |
| Telenor ASA                   | NOK | Oslo | 6 804 978 | 0,47 % | 979 052 844           | 1 071 443 786         | 92 390 942           | 5,70 %         |
| Sum Telekommunikasjon         |     |      |           |        | 1 679 769 966         | 1 820 960 331         | 141 190 365          | 9,69 %         |
| <b>Infrastruktur</b>          |     |      |           |        |                       |                       |                      |                |
| Fjordkraft Holding ASA        | NOK | Oslo | 8 000 396 | 7,66 % | 266 840 549           | 464 022 968           | 197 182 419          | 2,47 %         |
| Scatec Solar ASA              | NOK | Oslo | 1 540 325 | 1,23 % | 106 688 799           | 191 154 333           | 84 465 534           | 1,02 %         |
| Sum Infrastruktur             |     |      |           |        | 373 529 348           | 655 177 301           | 281 647 952          | 3,49 %         |
| <b>Eiendom</b>                |     |      |           |        |                       |                       |                      |                |
| Entra ASA                     | NOK | Oslo | 2 031 992 | 1,12 % | 259 750 595           | 294 638 840           | 34 888 245           | 1,57 %         |
| Olav Thon Eiendomsselskap Asa | NOK | Oslo | 1 019 162 | 0,98 % | 146 855 307           | 171 015 384           | 24 160 077           | 0,91 %         |
| Sum Eiendom                   |     |      |           |        | 406 605 901           | 465 654 224           | 59 048 322           | 2,48 %         |
| <b>Sum Aksjer</b>             |     |      |           |        | <b>16 884 100 335</b> | <b>18 453 802 566</b> | <b>1 569 702 231</b> | <b>98,24 %</b> |
| <b>Verdipapirer</b>           |     |      |           |        |                       |                       |                      |                |
| Sum Aksjer                    |     |      |           |        | 16 884 100 335        | 18 453 802 566        | 1 569 702 231        | 98,24 %        |
| <b>Sum Verdipapirer</b>       |     |      |           |        | <b>16 884 100 335</b> | <b>18 453 802 566</b> | <b>1 569 702 231</b> | <b>98,24 %</b> |



DNB Norge Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|----------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |         |        |        |         |         |          |      |
| DNB Norge Indeks A    | 16,32 % | -2,04 % | 18,79 % | 11,71 % | 5,51 % | 4,48 % | 23,11 % | 14,72 % | -12,58 % |      |

|                          | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| Meravkastning i perioden |         |         |         |         |         |         |         |         |         |      |
| DNB Norge Indeks A       | -0,19 % | -0,20 % | -0,30 % | -0,35 % | -0,43 % | -0,48 % | -0,48 % | -0,64 % | -0,13 % |      |

|                    | 2019    | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010 |
|--------------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| Volatilitet        |         |         |        |         |         |         |         |         |         |      |
| DNB Norge Indeks A | 11,50 % | 13,24 % | 8,56 % | 17,87 % | 14,56 % | 15,50 % | 10,30 % | 15,07 % | 24,26 % |      |

|                    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| Tracking error     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |      |
| DNB Norge Indeks A | 0,02 % | 0,02 % | 0,03 % | 0,10 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,08 % | 0,12 % | 0,19 % |      |



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Resultatregnskap****2 019****2 018****Porteføljeinntekter og -kostnader**

|                                |                    |                      |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|
| Renteinntekter                 | 4 661 053          | 4 040 952            |
| Utbytte                        | 213 362 447        | 171 194 987          |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 17 302 233         | 28 993 145           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 582 215 432        | - 345 821 079        |
| Andre porteføljeinntekter      | -                  | -                    |
| <b>Porteføljerultat</b>        | <b>817 541 165</b> | <b>- 141 591 994</b> |

**Forvaltningsinntekter og -kostnader**

|                                                       |                     |                     |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                   | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 11 405 110        | - 14 059 687        |
| Andre kostnader                                       | - 294 736           | - 388 815           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 11 699 846</b> | <b>- 14 448 501</b> |

|                                   |                    |                      |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>805 841 319</b> | <b>- 156 040 496</b> |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|

|                      |                  |                 |
|----------------------|------------------|-----------------|
| <b>Skattekostnad</b> | <b>- 302 988</b> | <b>- 63 484</b> |
|----------------------|------------------|-----------------|

|                    |                    |                      |
|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>805 538 331</b> | <b>- 156 103 980</b> |
|--------------------|--------------------|----------------------|

**Anvendelse av årsresultat/dekning av tap**

|                                       |                    |                      |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 805 538 331        | - 156 103 980        |
| <b>Sum anvendt</b>                    | <b>805 538 331</b> | <b>- 156 103 980</b> |

**Balanseregnskap****2 019****2 018****Eiendeler**

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Verdipapirportefølje               | 5 888 789 310        | 4 756 655 807        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 371 878              | 299 013              |
| Andre fordringer                   | 22 017               | 25 259               |
| Bankinnskudd                       | 70 377 014           | 35 822 668           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>5 959 560 219</b> | <b>4 792 802 746</b> |

**Egenkapital**

|                             |                      |                      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende | 2 254 643 860        | 2 126 544 024        |
| Overkurs/underkurs          | 1 593 055 487        | 1 408 918 989        |
| Opptjent egenkapital        | 2 061 635 008        | 1 256 096 677        |
| <b>Sum egenkapital</b>      | <b>5 909 334 355</b> | <b>4 791 559 690</b> |

**Gjeld**

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| Gjeld            | 50 225 864        | 1 243 057        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>50 225 864</b> | <b>1 243 057</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b> | <b>5 959 560 219</b> | <b>4 792 802 746</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 13      |
| Depotkostnader           | 129 300 |
| Kurtasje                 | 615 859 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 4 791 559 690        |
| Tegning av andeler                                 | 1 699 501 604        |
| Innløsning av andeler                              | -1 387 265 269       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 805 538 331          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>5 909 334 356</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 805 841 319      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 582 215 432    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 17 302 233     |
| Andre permanente forskjeller    | 6 546 447        |
| Utbytte                         | - 208 390 378    |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>4 479 723</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd        | - 3 120 346      |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>1 359 377</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 299 063   |
| Benyttet kildeskatt      | - 299 063 |
| Benyttet kreditfradrag   | -         |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b>  |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 302 988        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>302 988</b> |



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Norge Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Norge Indeks A        | 262  | 225  | 230  | 194  | 173  | 164  | 157  | 128  | 111  | 127  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler     | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Norge Indeks A | 22 546 439 | 21 265 440 | 18 051 431 | 21 163 184 | 7 704 142 | 3 920 747 | 3 107 149 | 2 659 465 | 2 249 649 | 4 816 249 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi      | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Norge Indeks A | 5 909 230 972 | 4 791 559 690 | 4 152 241 975 | 4 097 900 460 | 1 335 370 778 | 644 080 157 | 488 558 648 | 339 667 353 | 250 450 384 | 613 352 070 |

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

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



DNB Norge Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                   | Valuta | Marked | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------|--------|--------|-----------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                |        |        |           |               |               |               |                        |                     |
| Aker BP ASA                  | NOK    | Oslo   | 456 331   | 0,13 %        | 69 439 404    | 131 423 328   | 61 983 924             | 2,21 %              |
| Aker Solutions ASA           | NOK    | Oslo   | 632 803   | 0,23 %        | 25 809 005    | 15 642 890    | - 10 166 115           | 0,26 %              |
| Borr Drilling Ltd            | NOK    | Oslo   | 372 355   | 0,33 %        | 63 532 584    | 28 209 615    | - 35 322 969           | 0,47 %              |
| BW LPG Ltd                   | NOK    | Oslo   | 349 323   | 0,25 %        | 13 180 032    | 25 797 504    | 12 617 471             | 0,43 %              |
| BW Offshore Ltd              | NOK    | Oslo   | 390 638   | 0,21 %        | 18 721 485    | 25 782 108    | 7 060 623              | 0,43 %              |
| DNO ASA                      | NOK    | Oslo   | 2 547 238 | 0,24 %        | 26 196 221    | 29 471 544    | 3 275 322              | 0,49 %              |
| Equinor ASA                  | NOK    | Oslo   | 4 904 279 | 0,15 %        | 756 675 969   | 860 700 965   | 104 024 995            | 14,44 %             |
| Frontline Ltd/Bermuda        | NOK    | Oslo   | 322 698   | 0,16 %        | 22 311 488    | 35 787 208    | 13 475 720             | 0,60 %              |
| PGS ASA                      | NOK    | Oslo   | 1 417 564 | 0,37 %        | 36 719 185    | 24 382 101    | - 12 337 084           | 0,41 %              |
| Subsea 7 SA                  | NOK    | Oslo   | 1 009 641 | 0,34 %        | 92 110 636    | 105 961 823   | 13 851 186             | 1,78 %              |
| Tgs Nopac Geophysical Co Asa | NOK    | Oslo   | 496 968   | 0,42 %        | 96 782 690    | 132 740 153   | 35 957 463             | 2,23 %              |
| Sum Energi                   |        |        |           |               | 1 221 478 700 | 1 415 899 237 | 194 420 537            | 23,76 %             |
| <b>Materialer</b>            |        |        |           |               |               |               |                        |                     |
| Elkem ASA                    | NOK    | Oslo   | 1 108 421 | 0,19 %        | 29 354 602    | 27 444 504    | - 1 910 098            | 0,46 %              |
| Norsk Hydro ASA              | NOK    | Oslo   | 6 054 390 | 0,29 %        | 234 001 773   | 197 615 290   | - 36 386 483           | 3,32 %              |
| Yara International ASA       | NOK    | Oslo   | 747 820   | 0,27 %        | 255 041 066   | 273 103 864   | 18 062 798             | 4,58 %              |
| Sum Materialer               |        |        |           |               | 518 397 441   | 498 163 658   | - 20 233 783           | 8,36 %              |
| <b>Industri</b>              |        |        |           |               |               |               |                        |                     |
| Af Gruppen Asa               | NOK    | Oslo   | 303 339   | 0,29 %        | 41 881 619    | 53 387 664    | 11 506 045             | 0,90 %              |
| American Shipping Co Asa     | NOK    | Oslo   | 137 331   | 0,23 %        | 4 816 394     | 4 511 323     | - 305 071              | 0,08 %              |
| Bonheur Asa                  | NOK    | Oslo   | 89 318    | 0,21 %        | 16 865 983    | 17 774 282    | 908 299                | 0,30 %              |
| Fjord1 ASA                   | NOK    | Oslo   | 185 164   | 0,19 %        | 9 748 336     | 6 777 002     | - 2 971 333            | 0,11 %              |
| Golden Ocean Group Ltd       | NOK    | Oslo   | 323 830   | 0,22 %        | 17 746 710    | 16 499 139    | - 1 247 571            | 0,28 %              |
| Hexagon Composites ASA       | NOK    | Oslo   | 456 923   | 0,25 %        | 18 772 200    | 16 609 151    | - 2 163 049            | 0,28 %              |
| Kongsberg Gruppen Asa        | NOK    | Oslo   | 381 296   | 0,21 %        | 49 659 503    | 52 618 848    | 2 959 345              | 0,88 %              |
| Mpc Container Ships AS       | NOK    | Oslo   | 224 643   | 0,25 %        | 8 381 365     | 4 447 931     | - 3 933 434            | 0,07 %              |
| NEL Asa                      | NOK    | Oslo   | 5 159 576 | 0,39 %        | 23 262 156    | 44 630 332    | 21 368 177             | 0,75 %              |
| Norwegian Air Shuttle Asa    | NOK    | Oslo   | 570 962   | 0,35 %        | 37 813 465    | 21 553 816    | - 16 259 649           | 0,36 %              |
| Stolt-Nielsen LTD            | NOK    | Oslo   | 101 073   | 0,16 %        | 11 180 667    | 11 522 322    | 341 655                | 0,19 %              |
| Tomra Systems ASA            | NOK    | Oslo   | 468 031   | 0,32 %        | 57 650 491    | 130 299 830   | 72 649 339             | 2,19 %              |
| Veidekke ASA                 | NOK    | Oslo   | 481 560   | 0,36 %        | 47 142 137    | 57 546 420    | 10 404 283             | 0,97 %              |
| Wallenius Wilhelmsen ASA%    | NOK    | Oslo   | 434 885   | 0,10 %        | 15 131 658    | 9 489 191     | - 5 642 468            | 0,16 %              |
| Wilh Wilhelmsen Holding Asa  | NOK    | Oslo   | 56 019    | 0,16 %        | 9 299 529     | 9 243 135     | - 56 394               | 0,16 %              |
| Sum Industri                 |        |        |           |               | 369 352 212   | 456 910 387   | 87 558 174             | 7,67 %              |
| <b>Forbruksvarer</b>         |        |        |           |               |               |               |                        |                     |
| Europis ASA                  | NOK    | Oslo   | 678 180   | 0,41 %        | 21 981 383    | 23 397 210    | 1 415 827              | 0,39 %              |
| Gaming Innovation Group Inc  | NOK    | Oslo   | 331 364   | 0,37 %        | 12 534 302    | 2 697 303     | - 9 836 999            | 0,05 %              |
| Kongsberg Automotive ASA     | NOK    | Oslo   | 1 475 845 | 0,33 %        | 10 131 328    | 9 046 930     | - 1 084 398            | 0,15 %              |
| XXL ASA                      | NOK    | Oslo   | 372 409   | 0,22 %        | 29 824 107    | 6 237 851     | - 23 586 257           | 0,10 %              |
| Sum Forbruksvarer            |        |        |           |               | 74 471 120    | 41 379 294    | - 33 091 826           | 0,69 %              |
| <b>Dagligvarer</b>           |        |        |           |               |               |               |                        |                     |
| Austevoll Seafood ASA        | NOK    | Oslo   | 384 830   | 0,19 %        | 38 444 479    | 34 653 942    | - 3 790 537            | 0,58 %              |
| Bakkafrost P/F               | NOK    | Oslo   | 233 829   | 0,40 %        | 88 882 540    | 151 988 850   | 63 106 310             | 2,55 %              |
| Grieg Seafood Asa            | NOK    | Oslo   | 231 914   | 0,21 %        | 17 549 217    | 32 537 534    | 14 988 317             | 0,55 %              |
| Leroy Seafood Group ASA      | NOK    | Oslo   | 1 257 596 | 0,21 %        | 64 596 549    | 73 317 847    | 8 721 298              | 1,23 %              |
| Mowi ASA                     | NOK    | Oslo   | 1 965 782 | 0,38 %        | 285 857 409   | 448 591 452   | 162 734 043            | 7,53 %              |
| Orkla ASA                    | NOK    | Oslo   | 3 380 189 | 0,34 %        | 243 581 484   | 300 701 613   | 57 120 129             | 5,05 %              |
| Salmar ASA                   | NOK    | Oslo   | 238 091   | 0,21 %        | 60 048 141    | 106 974 286   | 46 926 145             | 1,80 %              |
| Sum Dagligvarer              |        |        |           |               | 798 959 820   | 1 148 765 525 | 349 805 704            | 19,28 %             |
| <b>Helse</b>                 |        |        |           |               |               |               |                        |                     |
| Bergensbio Asa               | NOK    | Oslo   | 176 065   | 0,24 %        | 6 760 682     | 4 287 183     | - 2 473 499            | 0,07 %              |
| Nordic Nanovector Asa        | NOK    | Oslo   | 245 222   | 0,37 %        | 10 142 184    | 7 783 346     | - 2 358 837            | 0,13 %              |
| Pci Biotech Holding Asa      | NOK    | Oslo   | 156 370   | 0,42 %        | 6 894 437     | 11 993 579    | 5 099 142              | 0,20 %              |
| Photocure ASA                | NOK    | Oslo   | 89 713    | 0,41 %        | 3 630 148     | 8 029 314     | 4 399 165              | 0,13 %              |
| Sum Helse                    |        |        |           |               | 27 427 450    | 32 093 422    | 4 665 971              | 0,54 %              |
| <b>Finans</b>                |        |        |           |               |               |               |                        |                     |
| Aker ASA                     | NOK    | Oslo   | 109 802   | 0,15 %        | 34 747 656    | 59 677 387    | 24 929 731             | 1,00 %              |
| Axactor SE                   | NOK    | Oslo   | 480 283   | 0,26 %        | 11 529 573    | 9 125 377     | - 2 404 196            | 0,15 %              |
| B2holding ASA                | NOK    | Oslo   | 1 389 590 | 0,34 %        | 21 094 178    | 13 277 532    | - 7 816 645            | 0,22 %              |
| DNB ASA                      | NOK    | Oslo   | 4 002 471 | 0,25 %        | 510 116 264   | 656 405 244   | 146 288 980            | 11,01 %             |
| Gjensidige Forsikring ASA    | NOK    | Oslo   | 844 755   | 0,17 %        | 114 441 653   | 155 646 109   | 41 204 455             | 2,61 %              |
| Norwegian Finans Holding ASA | NOK    | Oslo   | 791 072   | 0,42 %        | 69 834 570    | 75 389 162    | 5 554 592              | 1,27 %              |
| Sparebank 1 Sr-Bank Asa      | NOK    | Oslo   | 812 476   | 0,32 %        | 64 133 856    | 81 247 600    | 17 113 744             | 1,36 %              |
| Storebrand ASA               | NOK    | Oslo   | 1 972 093 | 0,42 %        | 95 876 135    | 136 113 859   | 40 237 724             | 2,28 %              |



DNB Norge Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                               |     |      |           |        |                      |                      |                      |                |
|-------------------------------|-----|------|-----------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Sum Finans                    |     |      |           |        | 921 773 886          | 1 186 882 270        | 265 108 384          | 19,92 %        |
| <b>Informasjonsteknologi</b>  |     |      |           |        |                      |                      |                      |                |
| Asetek A/S                    | NOK | Oslo | 96 888    | 0,38 % | 6 036 006            | 3 003 528            | - 3 032 478          | 0,05 %         |
| Atea ASA                      | NOK | Oslo | 371 863   | 0,34 % | 30 019 532           | 47 821 582           | 17 802 050           | 0,80 %         |
| Data Respons ASA              | NOK | Oslo | 319 956   | 0,42 % | 13 312 133           | 15 325 892           | 2 013 759            | 0,26 %         |
| Idex Asa                      | NOK | Oslo | 2 462 925 | 0,34 % | 15 660 400           | 3 152 544            | - 12 507 856         | 0,05 %         |
| Kitron ASA                    | NOK | Oslo | 737 880   | 0,41 % | 5 321 972            | 8 116 680            | 2 794 708            | 0,14 %         |
| Nordic Semiconductor Asa      | NOK | Oslo | 744 322   | 0,41 % | 30 874 512           | 41 458 735           | 10 584 223           | 0,70 %         |
| TietoEVRY Oyj                 | NOK | Oslo | 93 066    | 0,08 % | 25 070 294           | 25 835 122           | 764 828              | 0,43 %         |
| Sum informasjonsteknologi     |     |      |           |        | 126 294 849          | 144 714 083          | 18 419 234           | 2,43 %         |
| <b>Telekommunikasjon</b>      |     |      |           |        |                      |                      |                      |                |
| Adevinta ASA                  | NOK | Oslo | 1 015 804 | 0,15 % | 69 613 278           | 105 643 616          | 36 030 338           | 1,77 %         |
| Schibsted ASA A-Shares        | NOK | Oslo | 335 611   | 0,31 % | 62 514 797           | 89 037 598           | 26 522 801           | 1,49 %         |
| Schibsted ASA B-shares        | NOK | Oslo | 440 048   | 0,34 % | 78 064 345           | 110 804 086          | 32 739 741           | 1,86 %         |
| Telenor ASA                   | NOK | Oslo | 3 005 423 | 0,21 % | 450 852 655          | 473 203 851          | 22 351 197           | 7,94 %         |
| Sum Telekommunikasjon         |     |      |           |        | 661 045 075          | 778 689 152          | 117 644 077          | 13,07 %        |
| <b>Infrastruktur</b>          |     |      |           |        |                      |                      |                      |                |
| Fjordkraft Holding ASA        | NOK | Oslo | 373 057   | 0,36 % | 17 490 473           | 21 637 306           | 4 146 833            | 0,36 %         |
| Scatec Solar ASA              | NOK | Oslo | 450 671   | 0,36 % | 26 735 000           | 55 928 271           | 29 193 271           | 0,94 %         |
| Sum Infrastruktur             |     |      |           |        | 44 225 473           | 77 565 577           | 33 340 104           | 1,30 %         |
| <b>Eiendom</b>                |     |      |           |        |                      |                      |                      |                |
| Entra ASA                     | NOK | Oslo | 617 028   | 0,34 % | 61 860 072           | 89 469 060           | 27 608 988           | 1,50 %         |
| Olav Thon Eiendomsselskap Asa | NOK | Oslo | 108 806   | 0,11 % | 15 760 579           | 18 257 647           | 2 497 068            | 0,31 %         |
| Sum Eiendom                   |     |      |           |        | 77 620 650           | 107 726 707          | 30 106 056           | 1,81 %         |
| <b>Sum Aksjer</b>             |     |      |           |        | <b>4 841 046 677</b> | <b>5 888 789 310</b> | <b>1 047 742 633</b> | <b>98,81 %</b> |
| <b>Futures</b>                |     |      |           |        |                      |                      |                      |                |
| OBX Mar 20 / OIH0             | NOK | Oslo | 21 600    | 0,00 % | -                    | -                    | -                    | 0,00 %         |
| Sum Futures                   |     |      |           |        | -                    | -                    | -                    | 0,00 %         |
| <b>Verdipapirer</b>           |     |      |           |        |                      |                      |                      |                |
| Sum Aksjer                    |     |      |           |        | 4 841 046 677        | 5 888 789 310        | 1 047 742 633        | 98,81 %        |
| Sum Futures                   |     |      |           |        | -                    | -                    | -                    | 0,00 %         |
| <b>Sum Verdipapirer</b>       |     |      |           |        | <b>4 841 046 677</b> | <b>5 888 789 310</b> | <b>1 047 742 633</b> | <b>98,81 %</b> |



DNB Norge Pensjon

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Norge Pensjon     | 32,12 % | -6,83 % | 16,42 % | 18,31 % | 0,79 % | 4,64 % | 22,84 % | 12,71 % | -9,08 % | 21,59 % |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011   | 2010   |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| DNB Norge Pensjon        | 15,61 % | -4,99 % | -2,67 % | 6,25 % | -5,15 % | -0,31 % | -0,76 % | -2,65 % | 3,38 % | 3,24 % |

| Volatilitet       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Norge Pensjon | 13,54 % | 15,77 % | 10,00 % | 18,12 % | 16,23 % | 16,04 % | 10,51 % | 16,27 % | 24,93 % | 23,06 % |

| Tracking error    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Norge Pensjon | 5,07 % | 5,23 % | 3,53 % | 4,04 % | 5,86 % | 2,89 % | 2,31 % | 2,81 % | 4,02 % | 1,98 % |



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 110 885            | 123 264             |
| Utbytte                                               | 22 672 163         | 21 777 435          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 5 483 100          | 65 782 493          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 153 120 159        | - 117 199 760       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 109 055          | - 123 646           |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>181 277 252</b> | <b>- 29 640 212</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 599 047        | - 1 695 327         |
| Andre kostnader                                       | - 70 295           | - 54 980            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 1 669 342</b> | <b>- 1 750 307</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>179 607 910</b> | <b>- 31 390 519</b> |
| Skattekostnad                                         | - 52 787           | -                   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>179 555 123</b> | <b>- 31 390 519</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 179 555 123        | - 31 390 519        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>179 555 123</b> | <b>- 31 390 519</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 722 835 180        | 556 004 733         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                   |
| Andre fordringer                                      | 7 885 683          | -                   |
| Bankinnskudd                                          | 2 183 202          | 4 457 334           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>732 904 064</b> | <b>560 462 067</b>  |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 133 167 165        | 135 068 936         |
| Overkurs/underkurs                                    | - 907 200 468      | - 899 102 238       |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 503 927 827      | 1 324 372 704       |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>729 894 525</b> | <b>560 339 402</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 3 009 540          | 122 666             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>3 009 540</b>   | <b>122 666</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>732 904 064</b> | <b>560 462 067</b>  |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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





DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 85      |
| Depotkostnader           | 70 295  |
| Kurtasje                 | 579 862 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>       |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 560 339 402        |
| Tegning av andeler                                 | -                  |
| Innløsning av andeler                              | - 10 000 000       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 179 555 123        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>729 894 525</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 179 607 910    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 153 120 159  |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 5 483 100    |
| Andre permanente forskjeller    | 708 045        |
| Utbytte                         | - 21 258 320   |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 52 787       |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>401 588</b> |

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Fremførbart underskudd        | - 401 588 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>  |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | -             |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | -             |
| Kildeskatt                       | 52 787        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>52 787</b> |



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Norge Pensjon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Norge Pensjon         | 548  | 415  | 445  | 382  | 323  | 321  | 307  | 250  | 221  | 244  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler    | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Norge Pensjon | 1 331 672 | 1 350 689 | 1 519 851 | 1 519 851 | 1 519 851 | 1 519 851 | 1 519 851 | 2 216 699 | 3 772 306 | 2 564 352 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi     | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Norge Pensjon | 729 894 525 | 560 339 402 | 676 729 921 | 581 285 217 | 491 316 541 | 487 480 639 | 465 868 645 | 553 146 291 | 835 183 876 | 624 438 741 |

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

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



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                   | Valuta | Marked   | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------|--------|----------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Aker BP ASA                  | NOK    | Oslo     | 119 110 | 0,03 %        | 27 519 906  | 34 303 680   | 6 783 774              | 4,68 %              |
| BW LPG Ltd                   | NOK    | Oslo     | 77 306  | 0,05 %        | 3 732 244   | 5 709 048    | 1 976 804              | 0,78 %              |
| BW Offshore Ltd              | NOK    | Oslo     | 465 660 | 0,25 %        | 23 393 894  | 30 733 560   | 7 339 666              | 4,19 %              |
| DHT Holdings Inc             | USD    | New York | 288 881 | 0,20 %        | 16 124 258  | 21 018 648   | 4 894 390              | 2,87 %              |
| Equinor ASA                  | NOK    | Oslo     | 377 712 | 0,01 %        | 57 117 479  | 66 288 456   | 9 170 977              | 9,04 %              |
| Euronav Nv                   | EUR    | Brussel  | 57 576  | 0,03 %        | 5 803 335   | 6 235 706    | 432 371                | 0,85 %              |
| Frontline Ltd/Bermuda        | NOK    | Oslo     | 303 974 | 0,15 %        | 20 380 942  | 33 710 717   | 13 329 774             | 4,60 %              |
| Hafnia LTD                   | NOK    | Oslo     | 420 827 | 0,11 %        | 10 710 047  | 11 488 577   | 778 530                | 1,57 %              |
| Northern Drilling Ltd        | NOK    | Oslo     | 81 507  | 0,51 %        | 4 680 619   | 1 683 120    | - 2 997 500            | 0,23 %              |
| Odffjell Drilling Ltd        | NOK    | Oslo     | 325 615 | 0,14 %        | 8 226 871   | 10 654 123   | 2 427 252              | 1,45 %              |
| PGS ASA                      | NOK    | Oslo     | 459 614 | 0,12 %        | 8 306 583   | 7 905 361    | - 401 222              | 1,08 %              |
| Subsea 7 SA                  | NOK    | Oslo     | 123 624 | 0,04 %        | 13 022 407  | 12 974 339   | - 48 068               | 1,77 %              |
| Tgs Nopec Geophysical Co Asa | NOK    | Oslo     | 107 320 | 0,09 %        | 23 127 908  | 28 665 172   | 5 537 264              | 3,91 %              |
| Sum Energi                   |        |          |         |               | 222 146 493 | 271 370 505  | 49 224 013             | 37,03 %             |
| <b>Materialer</b>            |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Elkem ASA                    | NOK    | Oslo     | 115 526 | 0,02 %        | 3 274 641   | 2 860 424    | - 414 218              | 0,39 %              |
| Norsk Hydro ASA              | NOK    | Oslo     | 75 662  | 0,00 %        | 3 719 675   | 2 469 608    | - 1 250 067            | 0,34 %              |
| Yara International ASA       | NOK    | Oslo     | 35 995  | 0,01 %        | 13 285 401  | 13 145 374   | - 140 027              | 1,79 %              |
| Sum Materialer               |        |          |         |               | 20 279 718  | 18 475 405   | - 1 804 312            | 2,52 %              |
| <b>Industri</b>              |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Fjord1 ASA                   | NOK    | Oslo     | 43 235  | 0,04 %        | 1 331 503   | 1 582 401    | 250 898                | 0,22 %              |
| Tomra Systems ASA            | NOK    | Oslo     | 23 620  | 0,02 %        | 5 358 176   | 6 575 808    | 1 217 632              | 0,90 %              |
| Sum Industri                 |        |          |         |               | 6 689 679   | 8 158 209    | 1 468 530              | 1,11 %              |
| <b>Forbruksvarer</b>         |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Europris ASA                 | NOK    | Oslo     | 421 274 | 0,25 %        | 10 686 000  | 14 533 953   | 3 847 953              | 1,98 %              |
| Sum Forbruksvarer            |        |          |         |               | 10 686 000  | 14 533 953   | 3 847 953              | 1,98 %              |
| <b>Dagligvarer</b>           |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Atlantic Sapphire As         | NOK    |          | 263 752 | 0,37 %        | 21 195 437  | 34 024 008   | 12 828 571             | 4,64 %              |
| Bakkafrost P/F               | NOK    | Oslo     | 46 739  | 0,08 %        | 22 623 348  | 30 380 350   | 7 757 002              | 4,15 %              |
| Grieg Seafood Asa            | NOK    | Oslo     | 24 990  | 0,02 %        | 3 261 272   | 3 506 097    | 244 825                | 0,48 %              |
| Mowi ASA                     | NOK    | Oslo     | 180 833 | 0,03 %        | 23 864 920  | 41 266 091   | 17 401 171             | 5,63 %              |
| Salmar ASA                   | NOK    | Oslo     | 49 417  | 0,04 %        | 20 348 454  | 22 203 058   | 1 854 604              | 3,03 %              |
| Sum Dagligvarer              |        |          |         |               | 91 293 431  | 131 379 604  | 40 086 173             | 17,93 %             |
| <b>Helse</b>                 |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Vaccibody AS                 | NOK    |          | 270 368 | 0,48 %        | 11 781 178  | 24 333 120   | 12 551 942             | 3,32 %              |
| Sum Helse                    |        |          |         |               | 11 781 178  | 24 333 120   | 12 551 942             | 3,32 %              |
| <b>Finans</b>                |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Aker ASA                     | NOK    | Oslo     | 20 276  | 0,03 %        | 10 864 619  | 11 020 006   | 155 387                | 1,50 %              |
| DNB ASA                      | NOK    | Oslo     | 311 679 | 0,02 %        | 25 904 902  | 51 115 356   | 25 210 454             | 6,97 %              |
| Gjensidige Forsikring ASA    | NOK    | Oslo     | 44 372  | 0,01 %        | 5 811 872   | 8 175 541    | 2 363 669              | 1,12 %              |
| Norwegian Finans Holding ASA | NOK    | Oslo     | 171 468 | 0,09 %        | 11 969 289  | 16 340 900   | 4 371 611              | 2,23 %              |
| Storebrand ASA               | NOK    | Oslo     | 276 508 | 0,06 %        | 15 992 144  | 19 084 582   | 3 092 438              | 2,60 %              |
| Sum Finans                   |        |          |         |               | 70 542 826  | 105 736 386  | 35 193 559             | 14,43 %             |
| <b>Informasjonsteknologi</b> |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Nordic Semiconductor Asa     | NOK    | Oslo     | 155 937 | 0,09 %        | 6 264 757   | 8 685 691    | 2 420 934              | 1,19 %              |
| Sum Informasjonsteknologi    |        |          |         |               | 6 264 757   | 8 685 691    | 2 420 934              | 1,19 %              |
| <b>Telekommunikasjon</b>     |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Adevinta ASA                 | NOK    | Oslo     | 55 343  | 0,01 %        | 3 977 691   | 5 755 672    | 1 777 981              | 0,79 %              |
| Kahoot! As                   | NOK    |          | 481 349 | 0,37 %        | 17 069 040  | 31 769 034   | 14 699 994             | 4,33 %              |
| Otello Corp ASA              | NOK    | Oslo     | 144 306 | 0,10 %        | 6 782 862   | 2 308 896    | - 4 473 966            | 0,32 %              |
| Schibsted ASA A-Shares       | NOK    | Oslo     | 44 371  | 0,04 %        | 8 722 850   | 11 771 626   | 3 048 777              | 1,61 %              |
| Schibsted ASA B-shares       | NOK    | Oslo     | 57 337  | 0,04 %        | 10 166 797  | 14 437 457   | 4 270 660              | 1,97 %              |
| Telenor ASA                  | NOK    | Oslo     | 246 884 | 0,02 %        | 30 230 021  | 38 871 886   | 8 641 865              | 5,30 %              |
| Sum Telekommunikasjon        |        |          |         |               | 76 949 260  | 104 914 571  | 27 965 311             | 14,31 %             |
| <b>Infrastruktur</b>         |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Fjordkraft Holding ASA       | NOK    | Oslo     | 55 426  | 0,05 %        | 2 002 330   | 3 214 708    | 1 212 378              | 0,44 %              |
| Scatec Solar ASA             | NOK    | Oslo     | 32 583  | 0,03 %        | 3 779 628   | 4 043 550    | 263 922                | 0,55 %              |
| Sum Infrastruktur            |        |          |         |               | 5 781 958   | 7 258 258    | 1 476 300              | 0,99 %              |
| <b>Eiendom</b>               |        |          |         |               |             |              |                        |                     |
| Entra ASA                    | NOK    | Oslo     | 139 013 | 0,08 %        | 17 973 155  | 20 156 885   | 2 183 730              | 2,75 %              |



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                     |     |      |         |        |                    |                    |                    |                |
|---------------------|-----|------|---------|--------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Solon Eiendom ASA   | NOK | Oslo | 192 921 | 0,26 % | 7 310 347          | 7 832 593          | 522 245            | 1,07 %         |
| Sum Eiendom         |     |      |         |        | 25 283 502         | 27 989 478         | 2 705 976          | 3,82 %         |
| <b>Sum Aksjer</b>   |     |      |         |        | <b>547 698 802</b> | <b>722 835 180</b> | <b>175 136 377</b> | <b>98,63 %</b> |
| <b>Verdipapirer</b> |     |      |         |        |                    |                    |                    |                |
| Sum Aksjer          |     |      |         |        | 547 698 802        | 722 835 180        | 175 136 377        | 98,63 %        |
| Sum Verdipapirer    |     |      |         |        | 547 698 802        | 722 835 180        | 175 136 377        | 98,63 %        |



DNB Norge Selektiv

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|----------|---------|
| DNB Norge Selektiv A  | 30,62 % | -7,48 % | 14,43 % | 16,77 % | -0,56 % | 2,79 % | 20,67 % | 10,83 % | -10,73 % | 19,56 % |
| DNB Norge Selektiv C  | 31,13 % | -7,19 % | 14,86 % | 17,21 % | 0,05 %  | 3,84 % | 21,88 % | 11,94 % | -9,79 %  | 20,61 % |
| DNB Norge Selektiv E  | 31,47 % | -6,97 % | 15,20 % | 17,54 % | 0,24 %  | 4,04 % | 22,18 % | 12,19 % | -9,67 %  | 21,04 % |
| DNB Norge Selektiv N  | 30,70 % | -7,48 % | 14,43 % | 16,77 % | -0,56 % | 2,79 % | 20,67 % | 10,83 % | -10,73 % | 19,56 % |
| DNB Norge Selektiv R  | 28,19 % |         |         |         |         |        |         |         |          |         |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011   | 2010   |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| DNB Norge Selektiv A     | 14,11 % | -5,64 % | -4,66 % | 4,71 % | -6,51 % | -2,16 % | -2,92 % | -4,53 % | 1,72 % | 1,22 % |
| DNB Norge Selektiv C     | 14,62 % | -5,35 % | -4,23 % | 5,15 % | -5,89 % | -1,11 % | -1,72 % | -3,42 % | 2,67 % | 2,26 % |
| DNB Norge Selektiv E     | 14,96 % | -5,13 % | -3,90 % | 5,48 % | -5,70 % | -0,91 % | -1,42 % | -3,17 % | 2,78 % | 2,70 % |
| DNB Norge Selektiv N     | 14,19 % | -5,64 % | -4,66 % | 4,71 % | -6,51 % | -2,16 % | -2,92 % | -4,53 % | 1,72 % | 1,22 % |
| DNB Norge Selektiv R     | 11,68 % |         |         |        |         |         |         |         |        |        |

| Volatilitet          | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Norge Selektiv A | 13,45 % | 15,61 % | 9,94 %  | 18,01 % | 16,23 % | 16,02 % | 10,49 % | 16,22 % | 25,08 % | 23,03 % |
| DNB Norge Selektiv C | 13,45 % | 15,60 % | 9,94 %  | 18,01 % | 16,24 % | 16,01 % | 10,49 % | 16,22 % | 25,00 % | 22,91 % |
| DNB Norge Selektiv E | 13,51 % | 15,69 % | 10,00 % | 18,05 % | 16,28 % | 16,05 % | 10,52 % | 16,26 % | 25,12 % | 23,09 % |
| DNB Norge Selektiv N | 13,45 % | 15,61 % | 9,94 %  | 18,01 % | 16,23 % | 16,02 % | 10,49 % | 16,22 % | 25,08 % | 23,03 % |
| DNB Norge Selektiv R | 13,16 % |         |         |         |         |         |         |         |         |         |

| Tracking error       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Norge Selektiv A | 5,00 % | 5,15 % | 3,58 % | 4,03 % | 5,85 % | 2,88 % | 2,32 % | 2,81 % | 4,06 % | 1,97 % |
| DNB Norge Selektiv C | 5,00 % | 5,14 % | 3,58 % | 4,03 % | 5,85 % | 2,88 % | 2,32 % | 2,80 % | 4,05 % | 1,93 % |
| DNB Norge Selektiv E | 5,03 % | 5,19 % | 3,61 % | 4,03 % | 5,87 % | 2,89 % | 2,32 % | 2,82 % | 4,07 % | 2,00 % |
| DNB Norge Selektiv N | 5,00 % | 5,15 % | 3,58 % | 4,03 % | 5,85 % | 2,88 % | 2,32 % | 2,81 % | 4,06 % | 1,97 % |
| DNB Norge Selektiv R | 4,20 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 1 828 858            | 2 246 605            |
| Utbytte                                               | 155 847 487          | 136 434 971          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 354 171 783          | 223 878 519          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 949 879 023          | - 655 510 889        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 483 280            | - 1 288 874          |
| Porteføljerultat                                      | 1 461 243 871        | - 294 239 668        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 39 839 475         | - 35 192 589         |
| Andre kostnader                                       | - 144 151            | - 58 764             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 39 983 626         | - 35 251 354         |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 421 260 245        | - 329 491 022        |
| Skattekostnad                                         | - 236 998            | -                    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 421 023 247</b> | <b>- 329 491 022</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 421 023 247        | - 329 491 022        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 421 023 247</b> | <b>- 329 491 022</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 4 500 523 904        | 4 013 055 075        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 64 766               | 61 816               |
| Andre fordringer                                      | 26 194 813           | 165 287              |
| Bankinnskudd                                          | 63 725 657           | 90 810 544           |
| Sum eiendeler                                         | 4 590 509 139        | 4 104 092 721        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 470 279 188          | 493 578 287          |
| Overkurs/underkurs                                    | -1 248 852 424       | - 588 053 346        |
| Opptjent egenkapital                                  | 5 306 206 736        | 4 195 715 734        |
| Sum egenkapital                                       | 4 527 633 501        | 4 101 240 675        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 62 875 639           | 2 852 045            |
| Sum gjeld                                             | 62 875 639           | 2 852 045            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 4 590 509 139        | 4 104 092 721        |

**Note 1. Regnskapsprinsipper**

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

**Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:**

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

**Fastsettelse av virkelig verdi:**

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

**Transaksjonskostnader:**

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

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

**Ekstraordinære kostnader:**

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

**Behandling av utdeling til andelseierene:**

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

**Finansiell markedsrisiko:**

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

**Finansielle derivater:**

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

**Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:**

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

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

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

**Skatt:**

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





DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 95        |
| Depotkostnader           | 144 151   |
| Kurtasje                 | 4 224 220 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 4 101 240 675        |
| Tegning av andeler                                 | 744 753 395          |
| Innløsning av andeler                              | -2 470 443 671       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | 731 059 856          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 421 023 247        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>4 527 633 501</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 421 260 245       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 949 879 023       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 354 171 783       |
| Andre permanente forskjeller    | 4 548 447           |
| Utbytte                         | - 146 809 887       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 236 998           |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 25 289 000</b> |

Fremførbart underskudd

-

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 25 289 000</b> |
|-------------------------------|---------------------|

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 236 998        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>236 998</b> |



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 06.09.2019 fusjonerte DNB Norge Selektiv og DNB Norge Selektiv (II) med DNB Norge Selektiv

-

Overtagende fond var DNB Norge Selektiv (III) som endret navn til DNB Norge Selektiv.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

## Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Renteinntekter                 | 2 283 539            |
| Utbytte                        | 136 434 971          |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 298 149 245          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 807 064 109        |
| Andre porteføljeinntekter      | - 1 288 874          |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>- 371 485 226</b> |



DNB Norge Selektiv

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Norge Selektiv A      | 1 006  | 770    | 833    | 728    | 623    | 627    | 610    | 505    | 456    | 511    |
| DNB Norge Selektiv C      | 71 480 | 54 510 | 58 734 | 51 134 | 43 626 | 43 805 | 41 994 | 34 456 | 30 780 | 34 119 |
| DNB Norge Selektiv E      | 10 924 | 8 309  | 8 932  | 7 754  | 6 597  | 6 581  | 6 325  | 5 177  | 4 615  | 5 109  |
| DNB Norge Selektiv N      | 108    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Norge Selektiv R      | 118    | 92     |        |        |        |        |        |        |        |        |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Norge Selektiv A | 773 946 | 876 456 | 898 255 | 980 334 | 852 238 | 1 474 119 | 1 705 963 | 1 796 027 | 1 936 357 | 2 446 836 |
| DNB Norge Selektiv C | 3 836   | 4 731   | 3 277   | 4 640   | 3 992   | 6 492     | 9 144     | 6 994     | 7 391     | 6 879     |
| DNB Norge Selektiv E | 315 951 | 493 578 | 457 352 | 486 082 | 520 909 | 640 427   | 855 107   | 768 770   | 655 074   | 714 143   |
| DNB Norge Selektiv N | 1 000   |         |         |         |         |           |           |           |           |           |
| DNB Norge Selektiv R | 196 564 | 1 000   |         |         |         |           |           |           |           |           |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Norge Selektiv A | 778 779 976   | 675 199 061   | 747 916 824   | 713 323 496   | 531 045 385   | 923 766 068   | 1 040 022 826 | 907 349 878   | 882 645 360   | 1 249 430 198 |
| DNB Norge Selektiv C | 274 215 391   | 257 858 900   | 192 449 907   | 237 270 439   | 174 147 713   | 283 103 818   | 383 976 414   | 240 968 709   | 227 501 749   | 234 715 529   |
| DNB Norge Selektiv E | 3 451 432 889 | 4 101 149 010 | 4 084 979 127 | 3 768 864 873 | 3 436 262 084 | 4 214 374 040 | 5 408 694 470 | 3 980 000 583 | 3 022 893 917 | 3 648 331 031 |
| DNB Norge Selektiv N | 107 556       |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Norge Selektiv R | 23 097 689    | 91 665        |               |               |               |               |               |               |               |               |

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

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstelegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Norge Selektiv A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,40% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norge Selektiv C | NOK    | 2 500 000     | Ingen         | Ingen            | 1,00% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norge Selektiv E | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,80% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norge Selektiv N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,00% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norge Selektiv R | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                   | Valuta | Marked   | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------|--------|----------|-----------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Aker BP ASA                  | NOK    | Oslo     | 739 148   | 0,21 %        | 173 734 622   | 212 874 624   | 39 140 002             | 4,64 %              |
| BW LPG Ltd                   | NOK    | Oslo     | 471 598   | 0,33 %        | 22 779 872    | 34 827 512    | 12 047 640             | 0,76 %              |
| BW Offshore Ltd              | NOK    | Oslo     | 2 888 315 | 1,56 %        | 146 210 534   | 190 628 790   | 44 418 256             | 4,15 %              |
| DHT Holdings Inc             | USD    | New York | 1 746 125 | 1,19 %        | 98 024 878    | 127 046 036   | 29 021 159             | 2,77 %              |
| Equinor ASA                  | NOK    | Oslo     | 2 362 752 | 0,07 %        | 373 219 724   | 414 662 976   | 41 443 252             | 9,03 %              |
| Euronav Nv                   | EUR    | Brussel  | 335 150   | 0,15 %        | 33 781 220    | 36 298 056    | 2 516 836              | 0,79 %              |
| Frontline Ltd/Bermuda        | NOK    | Oslo     | 2 016 113 | 1,02 %        | 143 990 285   | 223 586 932   | 79 596 647             | 4,87 %              |
| Hafnia LTD                   | NOK    | Oslo     | 2 567 092 | 0,69 %        | 65 237 097    | 70 081 612    | 4 844 515              | 1,53 %              |
| Northern Drilling Ltd        | NOK    | Oslo     | 501 945   | 3,11 %        | 28 283 702    | 10 365 164    | - 17 918 537           | 0,23 %              |
| Odffjell Drilling Ltd        | NOK    | Oslo     | 2 064 123 | 0,87 %        | 52 111 241    | 67 538 105    | 15 426 863             | 1,47 %              |
| PGS ASA                      | NOK    | Oslo     | 3 615 080 | 0,93 %        | 63 227 294    | 62 179 376    | - 1 047 918            | 1,35 %              |
| Subsea 7 SA                  | NOK    | Oslo     | 875 006   | 0,29 %        | 91 518 933    | 91 831 880    | 312 947                | 2,00 %              |
| Tgs Nopec Geophysical Co Asa | NOK    | Oslo     | 658 010   | 0,55 %        | 142 793 723   | 175 754 471   | 32 960 748             | 3,83 %              |
| Sum Energi                   |        |          |           |               | 1 434 913 125 | 1 717 675 534 | 282 762 409            | 37,42 %             |
| <b>Materialer</b>            |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Elkem ASA                    | NOK    | Oslo     | 688 804   | 0,12 %        | 19 614 040    | 17 054 787    | - 2 559 253            | 0,37 %              |
| Norsk Hydro ASA              | NOK    | Oslo     | 463 530   | 0,02 %        | 22 504 084    | 15 129 619    | - 7 374 465            | 0,33 %              |
| Yara International ASA       | NOK    | Oslo     | 221 621   | 0,08 %        | 81 671 975    | 80 935 989    | - 735 986              | 1,76 %              |
| Sum Materialer               |        |          |           |               | 123 790 099   | 113 120 395   | - 10 669 704           | 2,46 %              |
| <b>Industri</b>              |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Fjord1 ASA                   | NOK    | Oslo     | 263 311   | 0,26 %        | 7 895 353     | 9 637 183     | 1 741 829              | 0,21 %              |
| Tomra Systems ASA            | NOK    | Oslo     | 144 861   | 0,10 %        | 32 976 879    | 40 329 302    | 7 352 424              | 0,88 %              |
| Sum Industri                 |        |          |           |               | 40 872 232    | 49 966 485    | 9 094 253              | 1,09 %              |
| <b>Forbruksvarer</b>         |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Europris ASA                 | NOK    | Oslo     | 2 704 217 | 1,62 %        | 69 024 995    | 93 295 487    | 24 270 491             | 2,03 %              |
| Sum Forbruksvarer            |        |          |           |               | 69 024 995    | 93 295 487    | 24 270 491             | 2,03 %              |
| <b>Dagligvarer</b>           |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Atlantic Sapphire As         | NOK    |          | 1 604 167 | 2,25 %        | 123 836 155   | 206 937 543   | 83 101 388             | 4,51 %              |
| Bakkafrost P/F               | NOK    | Oslo     | 289 798   | 0,49 %        | 143 984 958   | 188 368 700   | 44 383 742             | 4,10 %              |
| Grieg Seafood Asa            | NOK    | Oslo     | 155 192   | 0,14 %        | 20 362 509    | 21 773 438    | 1 410 929              | 0,47 %              |
| Mowi ASA                     | NOK    | Oslo     | 1 130 597 | 0,22 %        | 160 263 999   | 258 002 235   | 97 738 236             | 5,62 %              |
| Salmar ASA                   | NOK    | Oslo     | 306 566   | 0,27 %        | 125 869 319   | 137 740 104   | 11 870 784             | 3,00 %              |
| Sum Dagligvarer              |        |          |           |               | 574 316 940   | 812 822 020   | 238 505 080            | 17,71 %             |
| <b>Helse</b>                 |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Vaccibody AS                 | NOK    |          | 1 606 408 | 2,84 %        | 68 915 250    | 144 576 720   | 75 661 470             | 3,15 %              |
| Sum Helse                    |        |          |           |               | 68 915 250    | 144 576 720   | 75 661 470             | 3,15 %              |
| <b>Finans</b>                |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Aker ASA                     | NOK    | Oslo     | 125 505   | 0,17 %        | 67 001 050    | 68 211 968    | 1 210 918              | 1,49 %              |
| DNB ASA                      | NOK    | Oslo     | 1 941 253 | 0,12 %        | 188 060 071   | 318 365 492   | 130 305 421            | 6,94 %              |
| Gjensidige Forsikring ASA    | NOK    | Oslo     | 277 341   | 0,06 %        | 36 683 059    | 51 100 079    | 14 417 021             | 1,11 %              |
| Norwegian Finans Holding ASA | NOK    | Oslo     | 1 092 036 | 0,58 %        | 77 008 858    | 104 071 031   | 27 062 172             | 2,27 %              |
| Storebrand ASA               | NOK    | Oslo     | 1 711 769 | 0,37 %        | 100 969 017   | 118 146 296   | 17 177 279             | 2,57 %              |
| Sum Finans                   |        |          |           |               | 469 722 055   | 659 894 866   | 190 172 811            | 14,38 %             |
| <b>Informasjonsteknologi</b> |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Nordic Semiconductor Asa     | NOK    | Oslo     | 934 941   | 0,52 %        | 37 758 247    | 52 076 214    | 14 317 966             | 1,13 %              |
| Sum Informasjonsteknologi    |        |          |           |               | 37 758 247    | 52 076 214    | 14 317 966             | 1,13 %              |
| <b>Telekommunikasjon</b>     |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Adevinta ASA                 | NOK    | Oslo     | 336 672   | 0,05 %        | 24 420 009    | 35 013 888    | 10 593 879             | 0,76 %              |
| Kahoot! As                   | NOK    |          | 2 886 382 | 2,23 %        | 102 816 942   | 190 501 212   | 87 684 270             | 4,15 %              |
| Otello Corp ASA              | NOK    | Oslo     | 919 812   | 0,66 %        | 42 875 792    | 14 716 992    | - 28 158 800           | 0,32 %              |
| Schibsted ASA A-Shares       | NOK    | Oslo     | 269 929   | 0,25 %        | 53 102 556    | 71 612 164    | 18 509 608             | 1,56 %              |
| Schibsted ASA B-shares       | NOK    | Oslo     | 348 803   | 0,27 %        | 61 785 121    | 87 828 595    | 26 043 475             | 1,91 %              |
| Telenor ASA                  | NOK    | Oslo     | 1 510 683 | 0,10 %        | 204 788 743   | 237 857 038   | 33 068 295             | 5,18 %              |
| Sum Telekommunikasjon        |        |          |           |               | 489 789 162   | 637 529 889   | 147 740 727            | 13,89 %             |
| <b>Infrastruktur</b>         |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Fjordkraft Holding ASA       | NOK    | Oslo     | 347 825   | 0,33 %        | 12 699 432    | 20 173 850    | 7 474 418              | 0,44 %              |
| Scatec Solar ASA             | NOK    | Oslo     | 194 178   | 0,15 %        | 22 475 397    | 24 097 490    | 1 622 093              | 0,52 %              |
| Sum Infrastruktur            |        |          |           |               | 35 174 829    | 44 271 340    | 9 096 511              | 0,96 %              |
| <b>Eiendom</b>               |        |          |           |               |               |               |                        |                     |
| Entra ASA                    | NOK    | Oslo     | 850 895   | 0,47 %        | 110 237 805   | 123 379 775   | 13 141 970             | 2,69 %              |



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                     |     |      |           |        |                      |                      |                    |                |
|---------------------|-----|------|-----------|--------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Solon Eiendom ASA   | NOK | Oslo | 1 278 699 | 1,72 % | 48 305 346           | 51 915 179           | 3 609 834          | 1,13 %         |
| Sum Eiendom         |     |      |           |        | 158 543 151          | 175 294 954          | 16 751 804         | 3,82 %         |
| <b>Sum Aksjer</b>   |     |      |           |        | <b>3 502 820 084</b> | <b>4 500 523 904</b> | <b>997 703 819</b> | <b>98,04 %</b> |
| <b>Verdipapirer</b> |     |      |           |        |                      |                      |                    |                |
| Sum Aksjer          |     |      |           |        | 3 502 820 084        | 4 500 523 904        | 997 703 819        | 98,04 %        |
| Sum Verdipapirer    |     |      |           |        | <b>3 502 820 084</b> | <b>4 500 523 904</b> | <b>997 703 819</b> | <b>98,04 %</b> |



DNB OBX

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|----------|---------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |         |        |        |         |         |          |         |
| DNB OBX ETF           | 13,85 % | -0,72 % | 19,83 % | 14,19 % | 2,61 % | 3,55 % | 22,31 % | 14,11 % | -10,89 % | 17,34 % |

|                          | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Meravkastning i perioden |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| DNB OBX ETF              | -0,20 % | -0,27 % | -0,41 % | -0,43 % | -0,31 % | -0,45 % | -0,43 % | -0,62 % | -0,20 % | -0,56 % |

|             | 2019    | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Volatilitet |         |         |        |         |         |         |         |         |         |         |
| DNB OBX ETF | 12,10 % | 13,59 % | 9,32 % | 19,15 % | 15,83 % | 15,77 % | 10,62 % | 15,38 % | 24,64 % | 22,26 % |

|                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB OBX ETF    | 0,02 % | 0,02 % | 0,02 % | 0,03 % | 0,04 % | 0,05 % | 0,10 % | 0,12 % | 0,19 % | 0,25 % |



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 817 866            | 734 644           |
| Utbytte                                               | 44 266 412         | 49 181 088        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 27 981 798         | 72 399 248        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 68 150 737         | - 103 817 623     |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 141 216 813        | 18 497 358        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 239 516        | - 3 360 605       |
| Andre kostnader                                       | - 55 044           | - 55 036          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 294 560        | - 3 415 641       |
| Resultat før skattekostnad                            | 138 922 252        | 15 081 716        |
| Skattekostnad                                         | - 64 892           | - 23 303          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>138 857 360</b> | <b>15 058 413</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 138 857 360        | 15 058 413        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>138 857 360</b> | <b>15 058 413</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 142 450 926      | 1 028 896 815     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 58 792             | 36 983            |
| Andre fordringer                                      | 49 439             | 49 439            |
| Bankinnskudd                                          | 25 626 576         | 870 132           |
| Sum eiendeler                                         | 1 168 185 734      | 1 029 853 370     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 140 048 024      | 1 167 111 924     |
| Overkurs/underkurs                                    | -1 371 210 470     | -1 377 988 639    |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 379 003 510      | 1 240 146 150     |
| Sum egenkapital                                       | 1 147 841 064      | 1 029 269 435     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 20 344 670         | 583 935           |
| Sum gjeld                                             | 20 344 670         | 583 935           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 168 185 734      | 1 029 853 370     |

DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 23      |
| Depotkostnader           | 44 970  |
| Kurtasje                 | 155 505 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 029 269 435        |
| Tegning av andeler                                 | 155 956 458          |
| Innløsning av andeler                              | - 176 242 189        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 138 857 360          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 147 841 064</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 138 922 252    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 68 150 737   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 27 981 798   |
| Andre permanente forskjeller    | 1 360 644      |
| Utbytte                         | - 43 520 025   |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 64 892       |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>565 445</b> |

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Fremførbart underskudd        | - 565 445 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>  |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | -             |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | -             |
| Kildeskatt                       | 64 892        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>64 892</b> |



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB OBX

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB OBX ETF               | 80   | 70   | 71   | 59   | 52   | 51   | 49   | 40   | 35   | 39   |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012       | 2011       | 2010       |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| DNB OBX ETF    | 14 300 000 | 14 600 000 | 15 300 000 | 18 700 000 | 21 500 000 | 22 500 000 | 19 500 000 | 27 000 000 | 29 000 000 | 34 000 000 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013        | 2012          | 2011          | 2010          |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB OBX ETF   | 1 147 841 054 | 1 029 259 435 | 1 086 442 725 | 1 108 110 923 | 1 115 758 830 | 1 137 973 631 | 952 478 461 | 1 078 288 114 | 1 014 928 633 | 1 335 321 402 |

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

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



DNB OBX

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                   | Valuta | Marked | Antall    | Eierandel i % | Kostpris           | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------|--------|--------|-----------|---------------|--------------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                |        |        |           |               |                    |                      |                        |                     |
| Aker BP ASA                  | NOK    | Oslo   | 111 404   | 0,03 %        | 17 739 647         | 32 084 352           | 14 344 705             | 2,75 %              |
| BW LPG Ltd                   | NOK    | Oslo   | 85 688    | 0,06 %        | 6 617 792          | 6 328 059            | - 289 733              | 0,54 %              |
| BW Offshore Ltd              | NOK    | Oslo   | 95 337    | 0,05 %        | 3 480 890          | 6 292 242            | 2 811 352              | 0,54 %              |
| DNO ASA                      | NOK    | Oslo   | 621 288   | 0,06 %        | 6 685 080          | 7 188 302            | 503 222                | 0,62 %              |
| Equinor ASA                  | NOK    | Oslo   | 1 196 300 | 0,04 %        | 190 709 525        | 209 950 650          | 19 241 125             | 17,97 %             |
| Frontline Ltd/Bermuda        | NOK    | Oslo   | 78 753    | 0,04 %        | 8 598 171          | 8 733 708            | 135 537                | 0,75 %              |
| Subsea 7 SA                  | NOK    | Oslo   | 246 229   | 0,08 %        | 24 811 846         | 25 841 734           | 1 029 888              | 2,21 %              |
| Tgs Nopec Geophysical Co Asa | NOK    | Oslo   | 121 170   | 0,10 %        | 24 761 396         | 32 364 507           | 7 603 111              | 2,77 %              |
| <b>Sum Energi</b>            |        |        |           |               | <b>283 404 346</b> | <b>328 783 553</b>   | <b>45 379 207</b>      | <b>28,14 %</b>      |
| <b>Materialer</b>            |        |        |           |               |                    |                      |                        |                     |
| Norsk Hydro ASA              | NOK    | Oslo   | 1 476 887 | 0,07 %        | 59 587 054         | 48 205 592           | - 11 381 462           | 4,13 %              |
| Yara International ASA       | NOK    | Oslo   | 182 410   | 0,07 %        | 60 762 238         | 66 616 132           | 5 853 894              | 5,70 %              |
| <b>Sum Materialer</b>        |        |        |           |               | <b>120 349 292</b> | <b>114 821 724</b>   | <b>- 5 527 568</b>     | <b>9,83 %</b>       |
| <b>Industri</b>              |        |        |           |               |                    |                      |                        |                     |
| Golden Ocean Group Ltd       | NOK    | Oslo   | 79 694    | 0,06 %        | 4 536 220          | 4 060 409            | - 475 810              | 0,35 %              |
| NEL Asa                      | NOK    | Oslo   | 1 258 583 | 0,10 %        | 6 721 544          | 10 886 743           | 4 165 199              | 0,93 %              |
| Norwegian Air Shuttle Asa    | NOK    | Oslo   | 140 511   | 0,09 %        | 9 410 723          | 5 304 290            | - 4 106 433            | 0,45 %              |
| Tomra Systems ASA            | NOK    | Oslo   | 114 159   | 0,08 %        | 33 072 759         | 31 781 866           | - 1 290 894            | 2,72 %              |
| <b>Sum Industri</b>          |        |        |           |               | <b>53 741 246</b>  | <b>52 033 308</b>    | <b>- 1 707 938</b>     | <b>4,45 %</b>       |
| <b>Dagligvarer</b>           |        |        |           |               |                    |                      |                        |                     |
| Bakkafrost P/F               | NOK    | Oslo   | 57 035    | 0,10 %        | 23 086 903         | 37 072 750           | 13 985 847             | 3,17 %              |
| Leroy Seafood Group ASA      | NOK    | Oslo   | 306 800   | 0,05 %        | 15 014 270         | 17 886 440           | 2 872 170              | 1,53 %              |
| Mowi ASA                     | NOK    | Oslo   | 479 483   | 0,09 %        | 71 096 415         | 109 418 021          | 38 321 606             | 9,37 %              |
| Orkla ASA                    | NOK    | Oslo   | 824 573   | 0,08 %        | 59 996 976         | 73 354 014           | 13 357 038             | 6,28 %              |
| Salmar ASA                   | NOK    | Oslo   | 58 040    | 0,05 %        | 16 999 086         | 26 077 372           | 9 078 286              | 2,23 %              |
| <b>Sum Dagligvarer</b>       |        |        |           |               | <b>186 193 650</b> | <b>263 808 597</b>   | <b>77 614 947</b>      | <b>22,58 %</b>      |
| <b>Finans</b>                |        |        |           |               |                    |                      |                        |                     |
| Aker ASA                     | NOK    | Oslo   | 26 842    | 0,04 %        | 15 295 121         | 14 588 627           | - 706 494              | 1,25 %              |
| DNB ASA                      | NOK    | Oslo   | 976 318   | 0,06 %        | 130 163 872        | 160 116 152          | 29 952 280             | 13,71 %             |
| Gjensidige Forsikring ASA    | NOK    | Oslo   | 206 025   | 0,04 %        | 27 541 722         | 37 960 106           | 10 418 384             | 3,25 %              |
| Storebrand ASA               | NOK    | Oslo   | 481 045   | 0,10 %        | 24 693 602         | 33 201 726           | 8 508 124              | 2,84 %              |
| <b>Sum Finans</b>            |        |        |           |               | <b>197 694 318</b> | <b>245 866 611</b>   | <b>48 172 293</b>      | <b>21,05 %</b>      |
| <b>Telekommunikasjon</b>     |        |        |           |               |                    |                      |                        |                     |
| Schibsted ASA A-Shares       | NOK    | Oslo   | 81 790    | 0,08 %        | 14 720 839         | 21 698 887           | 6 978 048              | 1,86 %              |
| Telenor ASA                  | NOK    | Oslo   | 733 174   | 0,05 %        | 110 465 035        | 115 438 246          | 4 973 211              | 9,88 %              |
| <b>Sum Telekommunikasjon</b> |        |        |           |               | <b>125 185 875</b> | <b>137 137 133</b>   | <b>11 951 259</b>      | <b>11,74 %</b>      |
| <b>Sum Aksjer</b>            |        |        |           |               | <b>966 568 726</b> | <b>1 142 450 926</b> | <b>175 882 200</b>     | <b>97,80 %</b>      |
| <b>Futures</b>               |        |        |           |               |                    |                      |                        |                     |
| OBX Mar 20 / OIH0            | NOK    | Oslo   | 6 000     | 0,00 %        | -                  | -                    | -                      | 0,00 %              |
| <b>Sum Futures</b>           |        |        |           |               | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>               | <b>0,00 %</b>       |
| <b>Verdipapirer</b>          |        |        |           |               |                    |                      |                        |                     |
| <b>Sum Aksjer</b>            |        |        |           |               | <b>966 568 726</b> | <b>1 142 450 926</b> | <b>175 882 200</b>     | <b>97,80 %</b>      |
| <b>Sum Futures</b>           |        |        |           |               | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>               | <b>0,00 %</b>       |
| <b>Sum Verdipapirer</b>      |        |        |           |               | <b>966 568 726</b> | <b>1 142 450 926</b> | <b>175 882 200</b>     | <b>97,80 %</b>      |



DNB SMB

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|----------|---------|
| DNB SMB A             | 48,87 % | -7,52 % | 2,88 % | 29,15 % | 10,54 % | -1,82 % | 32,84 % | 2,19 % | -26,46 % | 15,86 % |
| DNB SMB N             | 48,97 % | -7,52 % | 2,88 % | 29,15 % | 10,54 % | -1,82 % | 32,84 % | 2,19 % | -26,46 % | 15,86 % |
| DNB SMB R             | 40,52 % |         |        |         |         |         |         |        |          |         |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018   | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011   | 2010   |
|--------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|
| DNB SMB A                | 26,01 % | 6,40 % | -1,08 % | 23,00 % | 13,01 % | -2,94 % | 0,37 % | -5,78 % | 6,06 % | 4,05 % |
| DNB SMB N                | 26,11 % | 6,40 % | -1,08 % | 23,00 % | 13,01 % | -2,94 % | 0,37 % | -5,78 % | 6,06 % | 4,05 % |
| DNB SMB R                | 17,67 % |        |         |         |         |         |        |         |        |        |

| Volatilitet | 2019    | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB SMB A   | 13,14 % | 15,25 % | 9,99 % | 15,31 % | 15,18 % | 18,74 % | 12,45 % | 20,64 % | 24,58 % | 25,81 % |
| DNB SMB N   | 13,15 % | 15,25 % | 9,99 % | 15,31 % | 15,18 % | 18,74 % | 12,45 % | 20,64 % | 24,58 % | 25,81 % |
| DNB SMB R   | 12,92 % |         |        |         |         |         |         |         |         |         |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB SMB A      | 8,10 % | 6,33 % | 6,47 % | 9,15 % | 9,29 % | 5,40 % | 4,90 % | 7,08 % | 6,23 % | 6,87 % |
| DNB SMB N      | 8,10 % | 6,33 % | 6,47 % | 9,15 % | 9,29 % | 5,40 % | 4,90 % | 7,08 % | 6,23 % | 6,87 % |
| DNB SMB R      | 6,45 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



| DNB SMB                                               | Fondets regnskap og noter | Aksjefond           |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>              | <b>2 018</b>        |
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                           |                     |
| Renteinntekter                                        | 1 109 905                 | 1 105 019           |
| Utbytte                                               | 13 918 283                | 6 974 777           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 6 676 750               | 121 610 302         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 359 815 982               | - 181 046 616       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 59 390                  | 333 611             |
| Porteføljerultat                                      | 368 108 031               | - 51 022 906        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                           |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                         | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 15 479 876              | - 14 788 801        |
| Andre kostnader                                       | - 111 330                 | - 61 371            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 15 591 206              | - 14 850 172        |
| Resultat før skattekostnad                            | 352 516 825               | - 65 873 078        |
| Skattekostnad                                         | -                         | -                   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>352 516 825</b>        | <b>- 65 873 078</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                           |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 352 516 825               | - 65 873 078        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>352 516 825</b>        | <b>- 65 873 078</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>              | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                           |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 199 072 345             | 707 383 483         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 51 908                    | 157 263             |
| Andre fordringer                                      | 3 739 651                 | 70 502              |
| Bankinnskudd                                          | 59 040 751                | 21 930 196          |
| Sum eiendeler                                         | 1 261 904 656             | 729 541 445         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                           |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 164 936 115               | 131 751 019         |
| Overkurs/underkurs                                    | 4 443 750                 | - 107 162 445       |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 056 345 151             | 703 828 326         |
| Sum egenkapital                                       | 1 225 725 016             | 728 416 900         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                           |                     |
| Gjeld                                                 | 36 179 640                | 1 124 545           |
| Sum gjeld                                             | 36 179 640                | 1 124 545           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 261 904 656             | 729 541 445         |

DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 70      |
| Depotkostnader           | 111 330 |
| Kurtasje                 | 660 502 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 728 416 900          |
| Tegning av andeler                                 | 423 125 753          |
| Innløsning av andeler                              | - 278 334 463        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 352 516 825          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 225 725 015</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 352 516 825         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 359 815 982       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 6 676 750           |
| Andre permanente forskjeller    | 436 576             |
| Utbytte                         | - 10 841 539        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                   |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 11 027 370</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 11 027 370****Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

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





DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB SMB

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB SMB A                 | 823  | 553  | 598  | 581  | 450  | 407  | 415  | 312  | 305  | 415  |
| DNB SMB N                 | 115  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB SMB R                 | 128  | 91   |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB SMB A      | 1 459 590 | 1 317 510 | 1 307 623 | 2 081 683 | 1 434 207 | 2 746 565 | 3 008 916 | 3 249 051 | 3 234 248 | 3 769 630 |
| DNB SMB N      | 1 000     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB SMB R      | 190 771   | 1 000     |           |           |           |           |           |           |           |           |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019          | 2018        | 2017        | 2016          | 2015        | 2014          | 2013          | 2012          | 2011        | 2010          |
|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| DNB SMB A     | 1 201 156 546 | 728 325 684 | 781 655 039 | 1 209 581 953 | 645 255 346 | 1 117 869 308 | 1 247 313 506 | 1 013 884 745 | 987 616 799 | 1 565 184 857 |
| DNB SMB N     | 115 160       |             |             |               |             |               |               |               |             |               |
| DNB SMB R     | 24 453 310    | 91 217      |             |               |             |               |               |               |             |               |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB SMB A         | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,50% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB SMB N         | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB SMB R         | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



DNB SMB

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked | Antall    | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------|--------|--------|-----------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                        |        |        |           |               |             |              |                        |                     |
| ADS Crude Carriers Ltd               | NOK    |        | 1 024 803 | 4,38 %        | 20 501 308  | 29 514 326   | 9 013 018              | 2,34 %              |
| Akastor ASA                          | NOK    | Oslo   | 970 348   | 0,35 %        | 11 020 151  | 9 645 259    | - 1 374 892            | 0,76 %              |
| Aker Solutions ASA                   | NOK    | Oslo   | 259 881   | 0,10 %        | 6 400 481   | 6 424 258    | 23 777                 | 0,51 %              |
| Aqualis Asa                          | NOK    | Oslo   | 132 392   | 0,19 %        | 1 109 047   | 515 005      | - 594 043              | 0,04 %              |
| Archer Ltd                           | NOK    | Oslo   | 445 878   | 0,30 %        | 5 592 998   | 1 417 892    | - 4 175 106            | 0,11 %              |
| Awilco Drilling PLC                  | NOK    | Oslo   | 212 258   | 0,39 %        | 7 032 580   | 3 289 999    | - 3 742 581            | 0,26 %              |
| BW LPG Ltd                           | NOK    | Oslo   | 405 766   | 0,29 %        | 17 000 160  | 29 965 819   | 12 965 659             | 2,37 %              |
| BW Offshore Ltd                      | NOK    | Oslo   | 790 588   | 0,43 %        | 42 663 716  | 52 178 808   | 9 515 092              | 4,13 %              |
| EDS Group AS                         | NOK    | Oslo   | 1 367 530 | 1,10 %        | 11 309 541  | 2 871 813    | - 8 437 728            | 0,23 %              |
| Fram Exploration Asa                 | NOK    | Oslo   | 123 153   | 0,03 %        | 5 000 100   | 123          | - 4 999 976            | 0,00 %              |
| Frontline Ltd/Bermuda                | NOK    | Oslo   | 425 755   | 0,22 %        | 31 242 972  | 47 216 230   | 15 973 257             | 3,74 %              |
| Hafnia LTD                           | NOK    | Oslo   | 559 535   | 0,15 %        | 14 240 166  | 15 275 306   | 1 035 140              | 1,21 %              |
| Hunter Group Asa                     | NOK    | Oslo   | 9 790 640 | 1,70 %        | 36 708 051  | 53 652 707   | 16 944 656             | 4,25 %              |
| Kvaerner ASA                         | NOK    | Oslo   | 426 620   | 0,16 %        | 4 487 697   | 4 744 014    | 256 317                | 0,38 %              |
| Magseis Fairfield Asa                | NOK    | Oslo   | 241 524   | 0,09 %        | 4 138 721   | 1 400 839    | - 2 737 882            | 0,11 %              |
| Northern Drilling Ltd                | NOK    | Oslo   | 288 492   | 1,79 %        | 18 604 843  | 5 957 360    | - 12 647 483           | 0,47 %              |
| Northern Rig Holding LTD             | NOK    | Oslo   | 102 996   | 0,16 %        | 5 028 335   | 5 026 205    | - 2 130                | 0,40 %              |
| Ocean Yield ASA                      | NOK    | Oslo   | 215 000   | 0,12 %        | 9 675 000   | 10 320 000   | 645 000                | 0,82 %              |
| Odffell Drilling Ltd                 | NOK    | Oslo   | 806 158   | 0,34 %        | 23 521 483  | 26 377 490   | 2 856 007              | 2,09 %              |
| Panoro Energy ASA                    | NOK    | Oslo   | 2 052 640 | 2,98 %        | 42 336 366  | 47 005 456   | 4 669 090              | 3,72 %              |
| PGS ASA                              | NOK    | Oslo   | 3 675 526 | 0,95 %        | 60 061 290  | 63 219 047   | 3 157 757              | 5,01 %              |
| Polarcus Ltd                         | NOK    | Oslo   | 7 964 819 | 1,55 %        | 16 164 041  | 10 593 209   | - 5 570 832            | 0,84 %              |
| Prosafe SE                           | NOK    | Oslo   | 206       | 0,00 %        | 6 047       | 435          | - 5 612                | 0,00 %              |
| RAK Petroleum PLC                    | NOK    | Oslo   | 465 610   | 0,24 %        | 8 193 327   | 5 424 357    | - 2 768 970            | 0,43 %              |
| Seadrill Ltd                         | NOK    | Oslo   | 181 184   | 0,18 %        | 3 028 301   | 3 714 272    | 685 971                | 0,29 %              |
| Tgs Nopec Geophysical Co Asa         | NOK    | Oslo   | 23 792    | 0,02 %        | 6 168 290   | 6 354 843    | 186 553                | 0,50 %              |
| Sum Energi                           |        |        |           |               | 411 235 010 | 442 105 072  | 30 870 062             | 35,03 %             |
| <b>Industri</b>                      |        |        |           |               |             |              |                        |                     |
| Akva Group Asa                       | NOK    | Oslo   | 139 071   | 0,42 %        | 3 564 605   | 10 291 254   | 6 726 649              | 0,82 %              |
| Bonheur Asa                          | NOK    | Oslo   | 252 001   | 0,59 %        | 43 712 670  | 50 148 199   | 6 435 529              | 3,97 %              |
| Fjord1 ASA                           | NOK    | Oslo   | 77 452    | 0,08 %        | 3 270 982   | 2 834 743    | - 436 238              | 0,22 %              |
| Hexagon Composites ASA               | NOK    | Oslo   | 458 855   | 0,25 %        | 12 113 645  | 16 679 379   | 4 565 734              | 1,32 %              |
| NRC Group ASA                        | NOK    | Oslo   | 226 959   | 0,35 %        | 15 277 167  | 12 959 359   | - 2 317 808            | 1,03 %              |
| Self Storage Group ASA               | NOK    | Oslo   | 1 927 075 | 2,29 %        | 30 545 136  | 54 536 223   | 23 991 086             | 4,32 %              |
| Wilh Wilhelmsen Holding Asa          | NOK    | Oslo   | 19 372    | 0,06 %        | 3 071 051   | 3 196 380    | 125 329                | 0,25 %              |
| Wilh Wilhelmsen Holding Asa B-Shares | NOK    | Oslo   | 12 806    | 0,11 %        | 2 392 293   | 2 106 587    | - 285 706              | 0,17 %              |
| Sum Industri                         |        |        |           |               | 113 947 550 | 152 752 124  | 38 804 574             | 12,10 %             |
| <b>Forbruksvare</b>                  |        |        |           |               |             |              |                        |                     |
| Europpris ASA                        | NOK    | Oslo   | 1 054 132 | 0,63 %        | 25 582 053  | 36 367 554   | 10 785 501             | 2,88 %              |
| Kid ASA                              | NOK    | Oslo   | 127 335   | 0,31 %        | 4 811 960   | 6 366 750    | 1 554 790              | 0,50 %              |
| Kongsberg Automotive ASA             | NOK    | Oslo   | 885 857   | 0,20 %        | 5 396 724   | 5 430 303    | 33 579                 | 0,43 %              |
| Sum Forbruksvare                     |        |        |           |               | 35 790 737  | 48 164 607   | 12 373 870             | 3,82 %              |
| <b>Dagligvarer</b>                   |        |        |           |               |             |              |                        |                     |
| Atlantic Sapphire As                 | NOK    |        | 765 274   | 1,07 %        | 36 919 880  | 98 720 346   | 61 800 466             | 7,82 %              |
| Bakkafrost P/F                       | NOK    | Oslo   | 35 303    | 0,06 %        | 18 428 908  | 22 946 950   | 4 518 042              | 1,82 %              |
| Salmar ASA                           | NOK    | Oslo   | 36 846    | 0,03 %        | 15 124 420  | 16 554 908   | 1 430 488              | 1,31 %              |
| Sum Dagligvarer                      |        |        |           |               | 70 473 208  | 138 222 204  | 67 748 996             | 10,95 %             |
| <b>Helse</b>                         |        |        |           |               |             |              |                        |                     |
| Bergenbio Asa                        | NOK    | Oslo   | 209 089   | 0,29 %        | 8 069 269   | 5 091 317    | - 2 977 952            | 0,40 %              |
| Gentian Diagnostics AS               | NOK    |        | 376 630   | 2,45 %        | 13 182 050  | 23 501 712   | 10 319 662             | 1,86 %              |
| Vaccibody AS                         | NOK    |        | 588 293   | 1,04 %        | 12 897 220  | 52 946 370   | 40 049 150             | 4,20 %              |
| Sum Helse                            |        |        |           |               | 34 148 539  | 81 539 399   | 47 390 861             | 6,46 %              |
| <b>Finans</b>                        |        |        |           |               |             |              |                        |                     |
| Axactor SE                           | NOK    | Oslo   | 171 729   | 0,09 %        | 4 188 699   | 3 262 851    | - 925 848              | 0,26 %              |
| B2holding ASA                        | NOK    | Oslo   | 393 698   | 0,10 %        | 5 979 759   | 3 761 784    | - 2 217 974            | 0,30 %              |
| Infront ASA                          | NOK    | Oslo   | 1 296 977 | 2,99 %        | 25 906 127  | 32 943 216   | 7 037 089              | 2,61 %              |
| Komplett Bank ASA                    | NOK    | Oslo   | 1 401 560 | 0,76 %        | 17 400 195  | 17 491 469   | 91 274                 | 1,39 %              |
| Sbanken Asa                          | NOK    | Oslo   | 167 886   | 0,16 %        | 11 484 738  | 12 524 296   | 1 039 557              | 0,99 %              |
| Sum Finans                           |        |        |           |               | 64 959 517  | 69 983 616   | 5 024 098              | 5,55 %              |
| <b>Informasjonsteknologi</b>         |        |        |           |               |             |              |                        |                     |
| Bouvet ASA                           | NOK    | Oslo   | 61 419    | 0,60 %        | 18 818 462  | 23 830 572   | 5 012 110              | 1,89 %              |
| Crayon Group Holding ASA             | NOK    | Oslo   | 1 014 746 | 1,33 %        | 27 743 725  | 52 766 792   | 25 023 067             | 4,18 %              |
| Data Respons ASA                     | NOK    | Oslo   | 376 036   | 0,50 %        | 9 455 877   | 18 012 124   | 8 556 248              | 1,43 %              |
| Idex Asa                             | NOK    | Oslo   | 3 750 000 | 0,52 %        | 4 207 146   | 4 800 000    | 592 854                | 0,38 %              |
| Kitron ASA                           | NOK    | Oslo   | 836 452   | 0,47 %        | 6 744 352   | 9 200 972    | 2 456 620              | 0,73 %              |
| REC Silicon ASA                      | NOK    | Oslo   | 675 110   | 0,24 %        | 5 782 771   | 1 807 945    | - 3 974 826            | 0,14 %              |
| Techstep Asa                         | NOK    | Oslo   | 4 582 321 | 2,81 %        | 20 137 096  | 15 534 068   | - 4 603 028            | 1,23 %              |
| Webstep As                           | NOK    | Oslo   | 192 630   | 0,71 %        | 5 524 001   | 4 661 646    | - 862 355              | 0,37 %              |
| Sum Informasjonsteknologi            |        |        |           |               | 98 413 431  | 130 614 119  | 32 200 688             | 10,35 %             |



DNB SMB

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

**Telekommunikasjon**

|                       |     |  |         |        |            |            |            |        |
|-----------------------|-----|--|---------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Kahoot! AS            | NOK |  | 869 935 | 0,67 % | 22 046 510 | 57 415 710 | 35 369 200 | 4,55 % |
| Sum Telekommunikasjon |     |  |         |        | 22 046 510 | 57 415 710 | 35 369 200 | 4,55 % |

**Infrastruktur**

|                        |     |      |         |        |            |            |            |        |
|------------------------|-----|------|---------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Fjordkraft Holding ASA | NOK | Oslo | 707 034 | 0,68 % | 23 809 037 | 41 007 972 | 17 198 935 | 3,25 % |
| Sum Infrastruktur      |     |      |         |        | 23 809 037 | 41 007 972 | 17 198 935 | 3,25 % |

**Eiendom**

|                   |     |      |         |        |            |            |         |        |
|-------------------|-----|------|---------|--------|------------|------------|---------|--------|
| Solon Eiendom ASA | NOK | Oslo | 320 016 | 0,43 % | 12 109 506 | 12 992 650 | 883 143 | 1,03 % |
| Sum Eiendom       |     |      |         |        | 12 109 506 | 12 992 650 | 883 143 | 1,03 % |

**Ingen sektorkode**

|                          |     |           |        |        |            |            |           |        |
|--------------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Elliptic Laboratories AS | NOK | Oslo      | 99 190 | 1,16 % | 19 838 000 | 22 813 700 | 2 975 700 | 1,81 % |
| 24Storage AB             | SEK | Stockholm | 33 610 | 0,23 % | 1 525 733  | 1 451 300  | - 74 433  | 0,12 % |
| Sum Ingen sektorkode     |     |           |        |        | 21 363 733 | 24 265 000 | 2 901 267 | 1,92 % |

|            |  |  |  |  |             |               |             |         |
|------------|--|--|--|--|-------------|---------------|-------------|---------|
| Sum Aksjer |  |  |  |  | 908 296 778 | 1 199 062 473 | 290 765 695 | 95,02 % |
|------------|--|--|--|--|-------------|---------------|-------------|---------|

**Verdipapirer**

|                  |  |  |  |  |             |               |             |         |
|------------------|--|--|--|--|-------------|---------------|-------------|---------|
| Sum Aksjer       |  |  |  |  | 908 296 778 | 1 199 062 473 | 290 765 695 | 95,02 % |
| Sum Verdipapirer |  |  |  |  | 908 296 778 | 1 199 062 473 | 290 765 695 | 95,02 % |



DNB Aktiv 100

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|----------|---------|
| Åvkastning i perioden |         |         |         |        |         |         |         |        |          |         |
| DNB Aktiv 100 A       | 24,73 % | -5,81 % | 15,03 % | 6,78 % | 13,49 % | 21,42 % | 33,48 % | 7,78 % | -12,38 % | 14,31 % |

|                          | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| Meravkastning i perioden |         |         |         |        |         |         |        |         |         |         |
| DNB Aktiv 100 A          | -1,95 % | -2,28 % | -2,74 % | 0,28 % | -0,28 % | -3,00 % | 0,13 % | -2,93 % | -5,54 % | -0,55 % |

|                 | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010    |
|-----------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| Volatilitet     |        |         |        |         |         |         |        |         |         |         |
| DNB Aktiv 100 A | 9,47 % | 13,34 % | 7,40 % | 15,23 % | 12,64 % | 10,78 % | 8,81 % | 10,98 % | 19,37 % | 14,57 % |

|                 | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Aktiv 100 A | 3,00 % | 3,15 % | 1,68 % | 2,85 % | 2,05 % | 1,83 % | 1,75 % | 2,52 % | 4,98 % | 3,24 % |



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 965 040              | 4 555 030            |
| Utbytte                                               | 21 491 966           | 13 334 178           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 167 676 656          | 112 715 681          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 886 304 837          | - 366 282 181        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 45 447 460         | 5 121 801            |
| Porteføljerultat                                      | 1 030 991 039        | - 230 555 491        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 24 633 285         | - 22 057 860         |
| Andre kostnader                                       | - 44 619             | - 74 800             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 24 677 904         | - 22 132 661         |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 006 313 136        | - 252 688 151        |
| Skattekostnad                                         | - 1 524 153          | - 1 034 015          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 004 788 982</b> | <b>- 253 722 166</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 004 788 982        | - 253 722 166        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 004 788 982</b> | <b>- 253 722 166</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 4 942 932 680        | 4 045 965 727        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 74                 | 49                   |
| Andre fordringer                                      | 486 641              | 2 246 330            |
| Bankinnskudd                                          | 85 162 747           | 46 297 008           |
| Sum eiendeler                                         | 5 028 581 994        | 4 094 509 113        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 570 659 974        | 1 595 397 305        |
| Overkurs/underkurs                                    | 581 696 029          | 628 586 874          |
| Opptjent egenkapital                                  | 2 873 647 369        | 1 868 858 387        |
| Sum egenkapital                                       | 5 026 003 372        | 4 092 842 566        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 2 578 622            | 1 666 547            |
| Sum gjeld                                             | 2 578 622            | 1 666 547            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 5 028 581 994        | 4 094 509 113        |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 24     |
| Depotkostnader           | 19 801 |
| Kurtasje                 | 24 818 |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 4 092 842 566        |
| Tegning av andeler                                 | 940 175 921          |
| Innløsning av andeler                              | -1 011 804 097       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 004 788 982        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>5 026 003 372</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 006 313 136       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 886 304 837       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 167 676 656       |
| Andre permanente forskjeller    | 384 547             |
| Utbytte                         | - 11 330 943        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 1 524 153         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 60 138 907</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                   |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 60 138 907</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 1 524 153        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 524 153</b> |





DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Aktiv 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 100 A           | 320  | 257  | 272  | 237  | 222  | 195  | 161  | 121  | 112  | 128  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler  | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012      | 2011      | 2010      |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 100 A | 15 706 600 | 15 953 973 | 16 243 697 | 15 869 173 | 15 639 325 | 12 774 683 | 12 892 077 | 9 544 905 | 9 351 774 | 8 911 490 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi   | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Aktiv 100 A | 5 025 901 762 | 4 092 842 565 | 4 424 332 643 | 3 757 432 656 | 3 468 033 134 | 2 496 110 228 | 2 074 669 304 | 1 150 757 377 | 1 046 132 957 | 1 137 706 939 |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 100 A   | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,40% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Aktiv 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/ | Andel av fon |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|--------------|
| <b>Verdipapirfondssandeler</b>           |        |                 |             |               |               |               |                     |              |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 231 293     | 25,73 %       | 344 411 044   | 418 586 824   | 74 175 780          | 8,32 %       |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 272 675     | 0,27 %        | 242 082 891   | 300 492 020   | 58 409 129          | 5,98 %       |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 317 474     | 20,58 %       | 272 029 925   | 367 972 025   | 95 942 100          | 7,32 %       |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 57 357      | 17,63 %       | 46 435 101    | 106 301 731   | 59 866 630          | 2,11 %       |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 1 113 827   | 18,40 %       | 105 484 169   | 146 001 879   | 40 517 710          | 2,90 %       |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 1 324 702   | 8,49 %        | 434 815 759   | 555 520 743   | 120 704 984         | 11,05 %      |
| DNB Global Industrisektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 4 494 214   | 25,05 %       | 454 840 315   | 526 932 962   | 72 092 647          | 10,48 %      |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 2 549 064   | 37,35 %       | 257 461 286   | 295 002 680   | 37 541 394          | 5,87 %       |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 59 650      | 19,22 %       | 396 907 461   | 651 617 260   | 254 709 799         | 12,96 %      |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 389 420     | 3,18 %        | 436 254 618   | 743 228 270   | 306 973 652         | 14,78 %      |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 1 042 542   | 12,95 %       | 297 968 041   | 318 845 119   | 20 877 078          | 6,34 %       |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 866 128     | 0,12 %        | 125 958 188   | 234 264 320   | 108 306 132         | 4,66 %       |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 103 488     | 0,05 %        | 77 636 238    | 92 647 645    | 15 011 407          | 1,84 %       |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 1 164 131   | 3,47 %        | 162 704 756   | 164 914 400   | 2 209 644           | 3,28 %       |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |             |               | 3 654 989 792 | 4 922 327 877 | 1 267 338 085       | 97,89 %      |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |             |               |               |               |                     |              |
| OBX Jan 20 / OIFO                        | NOK    | Oslo            | 15 800      | 0,00 %        | -             | -             | -                   | 0,00 %       |
| Sum Futures                              |        |                 |             |               | -             | -             | -                   | 0,00 %       |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |             |               |               |               |                     |              |
| FX forward USD/NOK                       | NOK    |                 | 311 914 200 | 0,00 %        | -             | 8 168 223     | 8 168 223           | 0,16 %       |
| FX swap USD/NOK                          | NOK    |                 | 255 448 440 | 0,00 %        | -             | 12 436 580    | 12 436 580          | 0,25 %       |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 20 604 803    | 20 604 803          | 0,41 %       |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |             |               |               |               |                     |              |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |             |               | 3 654 989 792 | 4 922 327 877 | 1 267 338 085       | 97,89 %      |
| Sum Futures                              |        |                 |             |               | -             | -             | -                   | 0,00 %       |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 20 604 803    | 20 604 803          | 0,41 %       |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |             |               | 3 654 989 792 | 4 942 932 680 | 1 287 942 888       | 98,30 %      |



DNB Barnefond

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|----------|---------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |         |        |        |         |         |          |         |
| DNB Barnefond A       | 23,62 % | -2,57 % | 13,70 % | 12,39 % | 4,97 % | 8,24 % | 27,17 % | 11,71 % | -12,67 % | 17,15 % |

|                          | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010   |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |         |         |         |        |         |         |        |         |         |        |
| DNB Barnefond A          | -1,55 % | -1,52 % | -3,32 % | 1,96 % | -4,06 % | -3,69 % | 0,62 % | -2,36 % | -2,33 % | 0,42 % |

|                 | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010    |
|-----------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| Volatilitet     |        |         |        |         |         |         |        |         |         |         |
| DNB Barnefond A | 9,49 % | 13,42 % | 7,97 % | 15,21 % | 12,30 % | 13,35 % | 9,63 % | 14,23 % | 22,73 % | 19,58 % |

|                 | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Barnefond A | 1,23 % | 3,05 % | 2,68 % | 2,75 % | 3,65 % | 1,44 % | 0,97 % | 1,30 % | 1,24 % | 0,96 % |



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 340 535            | 517 060             |
| Utbytte                                               | 21 225 436         | 16 496 582          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 695 244          | 187 856 411         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 141 188 030        | - 215 048 008       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 129 206          | - 201 767           |
| Porteføljerultat                                      | 164 320 039        | - 10 379 722        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 309 171        | - 7 080 242         |
| Andre kostnader                                       | - 391              | - 73 359            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 309 562        | - 7 153 601         |
| Resultat før skattekostnad                            | 162 010 477        | - 17 533 323        |
| Skattekostnad                                         | - 2 097 842        | - 146 038           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>159 912 635</b> | <b>- 17 679 361</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 159 912 635        | - 17 679 361        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>159 912 635</b> | <b>- 17 679 361</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 841 091 234        | 679 664 480         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 19 810             | 36 020              |
| Andre fordringer                                      | 437 446            | 35 047              |
| Bankinnskudd                                          | 4 154 955          | 1 560 960           |
| Sum eiendeler                                         | 845 703 444        | 681 296 507         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 160 111 770        | 159 444 938         |
| Overkurs/underkurs                                    | - 39 480 974       | - 43 298 868        |
| Opptjent egenkapital                                  | 724 866 930        | 564 954 295         |
| Sum egenkapital                                       | 845 497 726        | 681 100 365         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 205 719            | 196 143             |
| Sum gjeld                                             | 205 719            | 196 143             |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 845 703 444        | 681 296 507         |

DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 11     |
| Depotkostnader           | 121    |
| Kurtasje                 | 43 980 |
| Ekstraordinære kostnader | 270    |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 681 100 365        |
| Tegning av andeler                                 | 158 963 397        |
| Innløsning av andeler                              | - 154 478 672      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 159 912 635        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>845 497 726</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 162 010 477        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 141 188 030      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 1 695 244        |
| Andre permanente forskjeller    | 626 727            |
| Utbytte                         | - 20 877 865       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 35 877           |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 1 159 812</b> |

|                               |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                  |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 1 159 812</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 2 097 842        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>2 097 842</b> |



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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





DNB Barnefond

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Barnefond A           | 528  | 427  | 438  | 386  | 343  | 327  | 302  | 237  | 213  | 243  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler  | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Barnefond A | 1 601 118 | 1 594 449 | 1 611 637 | 1 665 699 | 1 704 236 | 1 743 164 | 1 793 321 | 1 845 579 | 1 883 629 | 1 906 275 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi   | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Barnefond A | 845 497 726 | 681 100 365 | 705 588 023 | 642 296 398 | 584 716 763 | 569 757 396 | 541 527 398 | 438 253 438 | 400 387 698 | 463 996 878 |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Barnefond A   | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,40% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                     | Valuta | Marked    | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/ Andel av fon |
|--------------------------------|--------|-----------|---------|---------------|-------------|--------------|----------------------------------|
| <b>Materialer</b>              |        |           |         |               |             |              |                                  |
| BillerudKorsnas AB             | SEK    | Stockholm | 11 469  | 0,01 %        | 1 139 468   | 1 192 878    | 53 410 0,14 %                    |
| Boliden AB                     | SEK    | Stockholm | 20 525  | 0,01 %        | 4 429 554   | 4 787 849    | 358 295 0,57 %                   |
| Chr Hansen Holding A/S         | DKK    | København | 5 990   | 0,00 %        | 5 095 942   | 4 185 888    | - 910 053 0,49 %                 |
| Granges AB                     | SEK    | Stockholm | 4 518   | 0,01 %        | 443 187     | 419 656      | - 23 532 0,05 %                  |
| Hexpol AB                      | SEK    | Stockholm | 16 340  | 0,00 %        | 1 432 645   | 1 408 074    | - 24 571 0,17 %                  |
| Holmen AB - B                  | SEK    | Stockholm | 8 028   | 0,01 %        | 1 709 606   | 2 143 225    | 433 619 0,25 %                   |
| Huhtamaki OYJ                  | EUR    | Helsinki  | 7 646   | 0,01 %        | 2 317 590   | 3 116 280    | 798 689 0,37 %                   |
| Kemira Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 8 293   | 0,01 %        | 931 054     | 1 087 940    | 156 886 0,13 %                   |
| Norsk Hydro ASA                | NOK    | Oslo      | 88 913  | 0,00 %        | 4 336 049   | 2 902 120    | - 1 433 928 0,34 %               |
| Novozymes A/S                  | DKK    | København | 15 687  | 0,01 %        | 7 169 752   | 6 750 476    | - 419 276 0,80 %                 |
| Outokumpu oyj                  | EUR    | Helsinki  | 25 405  | 0,01 %        | 1 149 686   | 704 655      | - 445 031 0,08 %                 |
| SSAB AB                        | SEK    | Stockholm | 18 667  | 0,01 %        | 670 165     | 576 678      | - 93 488 0,07 %                  |
| SSAB B                         | SEK    | Stockholm | 49 553  | 0,01 %        | 1 411 597   | 1 420 129    | 8 531 0,17 %                     |
| Stora Enso Oyj                 | EUR    | Helsinki  | 45 849  | 0,01 %        | 7 023 903   | 5 863 328    | - 1 160 574 0,69 %               |
| Svenska Cellulosa Ab Sca B     | SEK    | Stockholm | 44 842  | 0,01 %        | 4 332 452   | 3 998 890    | - 333 562 0,47 %                 |
| Upm-Kymmene Oyj                | EUR    | Helsinki  | 40 417  | 0,01 %        | 12 948 887  | 12 322 672   | - 626 215 1,46 %                 |
| Yara International ASA         | NOK    | Oslo      | 12 568  | 0,00 %        | 4 486 138   | 4 589 834    | 103 696 0,54 %                   |
| Sum Materialer                 |        |           |         |               | 61 027 675  | 57 470 572   | - 3 557 103 6,80 %               |
| <b>Industri</b>                |        |           |         |               |             |              |                                  |
| ABB Ltd                        | SEK    | Stockholm | 38 872  | 0,00 %        | 7 649 916   | 8 202 837    | 552 921 0,97 %                   |
| AF Povry B AB                  | SEK    | Stockholm | 7 544   | 0,01 %        | 1 358 973   | 1 548 042    | 189 069 0,18 %                   |
| Alfa Laval AB                  | SEK    | Stockholm | 20 297  | 0,00 %        | 4 512 828   | 4 494 596    | - 18 232 0,53 %                  |
| Assa Abloy B                   | SEK    | Stockholm | 79 958  | 0,01 %        | 13 795 697  | 16 437 544   | 2 641 847 1,94 %                 |
| Atlas Copco A                  | SEK    | Stockholm | 52 117  | 0,01 %        | 12 651 310  | 18 277 516   | 5 626 205 2,16 %                 |
| Atlas Copco B                  | SEK    | Stockholm | 28 937  | 0,01 %        | 6 502 135   | 8 833 543    | 2 331 408 1,04 %                 |
| DSV Panalpina A/S              | DKK    | København | 16 819  | 0,01 %        | 13 844 860  | 17 046 106   | 3 201 246 2,02 %                 |
| Finnair OYJ                    | EUR    | Helsinki  | 4 361   | 0,00 %        | 318 654     | 252 933      | - 65 721 0,03 %                  |
| Flsmidth and Co A/S            | DKK    | København | 3 219   | 0,01 %        | 1 636 776   | 1 127 714    | - 509 063 0,13 %                 |
| Intrum Justitia AB             | SEK    | Stockholm | 5 286   | 0,00 %        | 1 137 077   | 1 386 387    | 249 310 0,16 %                   |
| Investment Ab Latour B         | SEK    | Stockholm | 10 723  | 0,00 %        | 1 065 022   | 1 538 050    | 473 028 0,18 %                   |
| ISS A/S                        | DKK    | København | 11 673  | 0,01 %        | 3 349 670   | 2 463 043    | - 886 627 0,29 %                 |
| Kone Oyj                       | EUR    | Helsinki  | 32 776  | 0,01 %        | 15 239 973  | 18 841 579   | 3 601 606 2,23 %                 |
| Loomis AB                      | SEK    | Stockholm | 5 207   | 0,01 %        | 1 447 810   | 1 896 488    | 448 678 0,22 %                   |
| Marel Hf                       | EUR    | Amsterdam | 33 813  | 0,00 %        | 1 560 089   | 1 517 529    | - 42 560 0,18 %                  |
| Metso Oyj                      | EUR    | Helsinki  | 10 177  | 0,01 %        | 3 009 696   | 3 531 485    | 521 789 0,42 %                   |
| NCC B                          | SEK    | Stockholm | 5 689   | 0,01 %        | 814 639     | 818 136      | 3 497 0,10 %                     |
| NEL Asa                        | NOK    | Oslo      | 85 203  | 0,01 %        | 675 571     | 737 006      | 61 435 0,09 %                    |
| Nibe Industrier B              | SEK    | Stockholm | 26 330  | 0,01 %        | 2 632 666   | 4 020 090    | 1 387 424 0,48 %                 |
| Norwegian Air Shuttle Asa      | NOK    | Oslo      | 8 877   | 0,01 %        | 648 687     | 335 107      | - 313 580 0,04 %                 |
| Peab B                         | SEK    | Stockholm | 16 259  | 0,01 %        | 1 219 538   | 1 430 856    | 211 318 0,17 %                   |
| Rockwool International A/S - A | DKK    | København | 573     | 0,01 %        | 1 778 384   | 1 089 166    | - 689 218 0,13 %                 |
| Rockwool International A/S - B | DKK    | København | 548     | 0,01 %        | 1 946 069   | 1 142 917    | - 803 152 0,14 %                 |
| Sandvik AB                     | SEK    | Stockholm | 81 884  | 0,01 %        | 12 092 711  | 14 039 435   | 1 946 724 1,66 %                 |
| SAS AB                         | SEK    | Stockholm | 19 031  | 0,00 %        | 352 584     | 272 792      | - 79 792 0,03 %                  |
| Securitas B                    | SEK    | Stockholm | 25 543  | 0,01 %        | 3 807 324   | 3 871 158    | 63 833 0,46 %                    |
| Skanska B                      | SEK    | Stockholm | 27 088  | 0,01 %        | 4 303 472   | 5 383 053    | 1 079 582 0,64 %                 |
| SKF B                          | SEK    | Stockholm | 30 327  | 0,01 %        | 4 901 270   | 5 391 881    | 490 611 0,64 %                   |
| Sweco AB B                     | SEK    | Stockholm | 4 869   | 0,00 %        | 1 046 058   | 1 652 719    | 606 661 0,20 %                   |
| Tomra Systems ASA              | NOK    | Oslo      | 7 651   | 0,01 %        | 630 928     | 2 130 038    | 1 499 111 0,25 %                 |
| Trelleborg AB B                | SEK    | Stockholm | 15 845  | 0,01 %        | 2 552 648   | 2 504 011    | - 48 637 0,30 %                  |
| Valmet Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 10 472  | 0,01 %        | 1 955 716   | 2 206 341    | 250 625 0,26 %                   |
| Vestas Wind Systems A/S        | DKK    | København | 15 999  | 0,01 %        | 9 598 634   | 14 217 192   | 4 618 559 1,68 %                 |
| Volvo A                        | SEK    | Stockholm | 14 657  | 0,00 %        | 2 107 215   | 2 180 747    | 73 532 0,26 %                    |
| Volvo B                        | SEK    | Stockholm | 125 057 | 0,01 %        | 17 976 220  | 18 418 821   | 442 602 2,18 %                   |
| Wartsila Oyj Abp               | EUR    | Helsinki  | 36 255  | 0,01 %        | 6 130 263   | 3 522 459    | - 2 607 804 0,42 %               |
| Sum Industri                   |        |           |         |               | 166 251 083 | 192 759 318  | 26 508 235 22,79 %               |
| <b>Forbruksvarer</b>           |        |           |         |               |             |              |                                  |
| Autoliv Inc SDR                | SEK    | Stockholm | 4 063   | 0,00 %        | 3 023 990   | 3 025 244    | 1 255 0,36 %                     |
| Dometic Group AB               | SEK    | Stockholm | 21 633  | 0,01 %        | 1 721 070   | 1 916 177    | 195 106 0,23 %                   |
| Electrolux B                   | SEK    | Stockholm | 18 982  | 0,01 %        | 3 592 816   | 4 096 489    | 503 673 0,48 %                   |
| Hennes and Mauritz B           | SEK    | Stockholm | 61 804  | 0,00 %        | 7 158 153   | 11 050 880   | 3 892 727 1,31 %                 |
| Husqvarna B                    | SEK    | Stockholm | 30 325  | 0,01 %        | 2 035 856   | 2 135 545    | 99 689 0,25 %                    |
| JM AB                          | SEK    | Stockholm | 3 620   | 0,01 %        | 623 828     | 943 320      | 319 492 0,11 %                   |
| Nokian Renkaat oyj             | EUR    | Helsinki  | 8 718   | 0,01 %        | 2 994 712   | 2 203 978    | - 790 733 0,26 %                 |
| Pandora A/S                    | DKK    | København | 7 462   | 0,01 %        | 3 706 809   | 2 854 503    | - 852 306 0,34 %                 |
| Pandox AB                      | SEK    | Stockholm | 4 660   | 0,00 %        | 694 374     | 927 369      | 232 996 0,11 %                   |
| Scandic Hotels Group AB        | SEK    | Stockholm | 4 861   | 0,00 %        | 436 763     | 476 384      | 39 621 0,06 %                    |
| Skistar B                      | SEK    | Stockholm | 3 236   | 0,00 %        | 299 978     | 360 874      | 60 896 0,04 %                    |
| Thule Group AB                 | SEK    | Stockholm | 7 090   | 0,01 %        | 1 401 554   | 1 442 901    | 41 347 0,17 %                    |
| Veoneer Inc - SDR              | SEK    | Stockholm | 6 486   | 0,01 %        | 1 622 364   | 913 270      | - 709 094 0,11 %                 |
| Sum Forbruksvarer              |        |           |         |               | 29 312 265  | 32 346 934   | 3 034 668 3,82 %                 |
| <b>Dagligvarer</b>             |        |           |         |               |             |              |                                  |
| Aak AB                         | SEK    | Stockholm | 13 779  | 0,01 %        | 1 892 033   | 2 308 156    | 416 123 0,27 %                   |
| Axfood AB                      | SEK    | Stockholm | 8 257   | 0,00 %        | 1 327 310   | 1 616 842    | 289 531 0,19 %                   |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

| DNB Barnefond                      |     |           | Note 7. Verdipapirportefølje |        |             |             | Aksjefond   |         |
|------------------------------------|-----|-----------|------------------------------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|
| Bakkafrost P/F                     | NOK | Oslo      | 2 627                        | 0,00 % | 1 285 943   | 1 707 550   | 421 607     | 0,20 %  |
| Essity Aktiebolag B                | SEK | Stockholm | 50 993                       | 0,01 % | 11 219 313  | 14 446 435  | 3 227 122   | 1,71 %  |
| ICA Gruppen AB                     | SEK | Stockholm | 7 390                        | 0,00 % | 2 043 671   | 3 032 882   | 989 211     | 0,36 %  |
| Kesko Oyj - A                      | EUR | Helsinki  | 1 644                        | 0,01 % | 783 048     | 953 501     | 170 453     | 0,11 %  |
| Kesko Oyj - B                      | EUR | Helsinki  | 5 448                        | 0,01 % | 2 664 792   | 3 389 773   | 724 981     | 0,40 %  |
| Mowi ASA                           | NOK | Oslo      | 31 682                       | 0,01 % | 3 868 192   | 7 229 832   | 3 361 641   | 0,85 %  |
| Orkla ASA                          | NOK | Oslo      | 54 221                       | 0,01 % | 3 772 572   | 4 823 500   | 1 050 928   | 0,57 %  |
| Salmar ASA                         | NOK | Oslo      | 3 723                        | 0,00 % | 1 582 188   | 1 672 744   | 90 556      | 0,20 %  |
| Sum Dagligvarer                    |     |           |                              |        | 30 439 061  | 41 181 214  | 10 742 153  | 4,87 %  |
| <b>Helse</b>                       |     |           |                              |        |             |             |             |         |
| Ambu A/S                           | DKK | København | 16 058                       | 0,01 % | 2 761 938   | 2 359 193   | - 402 745   | 0,28 %  |
| AstraZeneca PLC                    | SEK | Stockholm | 10 092                       | 0,00 % | 6 627 507   | 8 905 990   | 2 278 483   | 1,05 %  |
| Coloplast A/S                      | DKK | København | 14 041                       | 0,01 % | 13 268 440  | 15 316 701  | 2 048 261   | 1,81 %  |
| Elektro AB B                       | SEK | Stockholm | 25 621                       | 0,01 % | 2 814 128   | 2 966 649   | 152 521     | 0,35 %  |
| Genmab A/S                         | DKK | København | 4 817                        | 0,01 % | 7 152 140   | 9 420 093   | 2 267 953   | 1,11 %  |
| Gertinge B                         | SEK | Stockholm | 15 397                       | 0,01 % | 1 623 376   | 2 511 261   | 887 884     | 0,30 %  |
| Gn Store Nord A/S                  | DKK | København | 10 099                       | 0,01 % | 4 255 284   | 4 185 862   | - 69 422    | 0,49 %  |
| H Lundbeck A/S                     | DKK | København | 4 856                        | 0,00 % | 2 354 314   | 1 630 695   | - 723 619   | 0,19 %  |
| Novo Nordisk A/S                   | DKK | København | 134 094                      | 0,01 % | 55 723 493  | 68 439 095  | 12 715 601  | 8,09 %  |
| Orion Oyj                          | EUR | Helsinki  | 8 314                        | 0,01 % | 2 568 380   | 3 384 436   | 816 056     | 0,40 %  |
| Swedish Orphan Biovitrum AB        | SEK | Stockholm | 10 863                       | 0,00 % | 2 839 522   | 1 573 427   | - 1 266 095 | 0,19 %  |
| William Demant Holding A/S         | DKK | København | 5 774                        | 0,00 % | 1 954 333   | 1 599 039   | - 355 294   | 0,19 %  |
| Sum Helse                          |     |           |                              |        | 103 942 855 | 122 292 441 | 18 349 585  | 14,46 % |
| <b>Finans</b>                      |     |           |                              |        |             |             |             |         |
| Danske Bank A/S                    | DKK | København | 54 987                       | 0,01 % | 12 829 870  | 7 824 484   | - 5 005 387 | 0,93 %  |
| DNB ASA                            | NOK | Oslo      | 64 136                       | 0,00 % | 8 144 120   | 10 518 304  | 2 374 184   | 1,24 %  |
| EQT AB                             | SEK | Stockholm | 57 848                       | 0,01 % | 6 235 154   | 5 913 534   | - 321 620   | 0,70 %  |
| Gjensidige Forsikring ASA          | NOK | Oslo      | 14 927                       | 0,00 % | 1 709 898   | 2 750 300   | 1 040 402   | 0,33 %  |
| Industrivärden AB A                | SEK | Stockholm | 8 445                        | 0,00 % | 1 559 752   | 1 839 156   | 279 404     | 0,22 %  |
| Industrivärden AB C                | SEK | Stockholm | 12 492                       | 0,01 % | 2 242 413   | 2 648 983   | 406 569     | 0,31 %  |
| Investor A                         | SEK | Stockholm | 6 720                        | 0,00 % | 2 557 984   | 3 198 218   | 640 234     | 0,38 %  |
| Investor B                         | SEK | Stockholm | 33 118                       | 0,01 % | 12 616 146  | 15 892 266  | 3 276 120   | 1,88 %  |
| Kinnevik AB B                      | SEK | Stockholm | 17 589                       | 0,01 % | 3 788 472   | 3 781 007   | - 7 465     | 0,45 %  |
| L E Lundbergforetagen AB           | SEK | Stockholm | 5 863                        | 0,00 % | 1 664 415   | 2 262 000   | 597 585     | 0,27 %  |
| Nordea Bank AB                     | SEK | Stockholm | 258 921                      | 0,01 % | 22 393 181  | 18 384 410  | - 4 008 772 | 2,17 %  |
| Sampo Oyj                          | EUR | Helsinki  | 39 751                       | 0,01 % | 16 366 320  | 15 256 366  | - 1 109 954 | 1,80 %  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A | SEK | Stockholm | 116 355                      | 0,01 % | 10 349 813  | 9 620 403   | - 729 411   | 1,14 %  |
| Storebrand ASA                     | NOK | Oslo      | 29 008                       | 0,01 % | 1 016 639   | 2 002 132   | 985 494     | 0,24 %  |
| Svenska Handelsbanken AB A         | SEK | Stockholm | 122 662                      | 0,01 % | 12 327 866  | 11 618 019  | - 709 847   | 1,37 %  |
| Swedbank AB A                      | SEK | Stockholm | 74 228                       | 0,01 % | 13 872 297  | 9 716 664   | - 4 155 633 | 1,15 %  |
| Tryg A/S                           | DKK | København | 9 495                        | 0,00 % | 1 979 044   | 2 475 363   | 496 319     | 0,29 %  |
| Sum Finans                         |     |           |                              |        | 131 653 385 | 125 701 609 | - 5 951 777 | 14,86 % |
| <b>Informasjonsteknologi</b>       |     |           |                              |        |             |             |             |         |
| Fingerprint Cards B                | SEK | Stockholm | 22 775                       | 0,01 % | 349 968     | 403 637     | 53 669      | 0,05 %  |
| Hexagon B                          | SEK | Stockholm | 22 378                       | 0,01 % | 11 096 011  | 11 028 373  | - 67 637    | 1,30 %  |
| Nokia Oyj                          | EUR | Helsinki  | 449 685                      | 0,01 % | 20 863 396  | 14 619 665  | - 6 243 732 | 1,73 %  |
| Simcorp A/S                        | DKK | København | 2 701                        | 0,01 % | 2 149 461   | 2 706 096   | 556 636     | 0,32 %  |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B  | SEK | Stockholm | 245 665                      | 0,01 % | 17 522 978  | 18 808 380  | 1 285 403   | 2,22 %  |
| Tieto Oyj                          | EUR | Helsinki  | 5 239                        | 0,00 % | 1 400 308   | 1 432 463   | 32 155      | 0,17 %  |
| Sum Informasjonsteknologi          |     |           |                              |        | 53 382 121  | 48 998 615  | - 4 383 507 | 5,79 %  |
| <b>Telekommunikasjon</b>           |     |           |                              |        |             |             |             |         |
| Adevinta ASA                       | NOK | Oslo      | 21 075                       | 0,00 % | 2 007 382   | 2 191 800   | 184 418     | 0,26 %  |
| Elisa Oyj                          | EUR | Helsinki  | 11 998                       | 0,01 % | 4 356 801   | 5 828 501   | 1 471 700   | 0,69 %  |
| Nordic Entertainment Group AB      | SEK | Stockholm | 3 794                        | 0,01 % | 814 754     | 1 075 561   | 260 807     | 0,13 %  |
| Sanoma Oyj                         | EUR | Helsinki  | 6 326                        | 0,00 % | 549 437     | 589 974     | 40 536      | 0,07 %  |
| Schibsted ASA A-Shares             | NOK | Oslo      | 7 367                        | 0,01 % | 1 181 814   | 1 954 465   | 772 651     | 0,23 %  |
| Schibsted ASA B-shares             | NOK | Oslo      | 7 072                        | 0,01 % | 1 098 851   | 1 780 730   | 681 878     | 0,21 %  |
| Telenor ASA                        | NOK | Oslo      | 45 935                       | 0,00 % | 6 390 342   | 7 232 466   | 842 123     | 0,86 %  |
| Tele2 B                            | SEK | Stockholm | 39 902                       | 0,01 % | 4 340 782   | 5 088 446   | 747 665     | 0,60 %  |
| Telia Co Ab                        | SEK | Stockholm | 208 334                      | 0,00 % | 7 759 701   | 7 871 490   | 111 789     | 0,93 %  |
| Sum Telekommunikasjon              |     |           |                              |        | 28 499 864  | 33 613 432  | 5 113 568   | 3,97 %  |
| <b>Eiendom</b>                     |     |           |                              |        |             |             |             |         |
| Atrium Ljungberg AB                | SEK | Stockholm | 3 146                        | 0,00 % | 470 837     | 667 418     | 196 581     | 0,08 %  |
| Castellum AB                       | SEK | Stockholm | 18 327                       | 0,01 % | 2 823 438   | 3 784 818   | 961 380     | 0,45 %  |
| Catena AB                          | SEK | Stockholm | 1 869                        | 0,00 % | 712 591     | 725 464     | 12 873      | 0,09 %  |
| Dios Fastigheter AB                | SEK | Stockholm | 6 659                        | 0,00 % | 356 183     | 535 699     | 179 516     | 0,06 %  |
| Entra ASA                          | NOK | Oslo      | 8 571                        | 0,00 % | 1 050 613   | 1 242 795   | 192 182     | 0,15 %  |
| Fabege AB                          | SEK | Stockholm | 21 138                       | 0,01 % | 2 384 397   | 3 091 450   | 707 053     | 0,37 %  |
| Fastighets AB Balder               | SEK | Stockholm | 7 841                        | 0,00 % | 1 898 038   | 3 191 476   | 1 293 438   | 0,38 %  |
| Hemfosa Fastigheter publ AB        | SEK | Stockholm | 12 644                       | 0,01 % | 915 391     | 1 440 901   | 525 510     | 0,17 %  |
| Hufvudstaden AB - A                | SEK | Stockholm | 9 258                        | 0,00 % | 1 218 092   | 1 609 493   | 391 400     | 0,19 %  |
| Klovern B AB                       | SEK | Stockholm | 46 490                       | 0,01 % | 549 138     | 1 002 860   | 453 723     | 0,12 %  |
| Kojamo Oyj                         | EUR | Helsinki  | 6 403                        | 0,00 % | 631 552     | 1 024 416   | 392 863     | 0,12 %  |
| Kungsleden AB                      | SEK | Stockholm | 14 763                       | 0,01 % | 981 966     | 1 364 336   | 382 370     | 0,16 %  |
| Nyfosa AB                          | SEK | Stockholm | 11 364                       | 0,01 % | 628 356     | 863 533     | 235 177     | 0,10 %  |



| DNB Barnefond                       |     |           | Note 7. Verdpapirportefølje |         |                    |                    | Aksjefond         |                |
|-------------------------------------|-----|-----------|-----------------------------|---------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| Sagax B                             | SEK | Stockholm | 9 660                       | 0,00 %  | 573 204            | 1 236 865          | 663 662           | 0,15 %         |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB | SEK | Stockholm | 26 843                      | 0,00 %  | 621 589            | 578 289            | - 43 301          | 0,07 %         |
| Wallenstam B                        | SEK | Stockholm | 13 493                      | 0,00 %  | 1 130 118          | 1 436 324          | 306 206           | 0,17 %         |
| Wihlborgs Fastigheter AB            | SEK | Stockholm | 9 988                       | 0,01 %  | 1 009 130          | 1 617 330          | 608 199           | 0,19 %         |
| Sum Eiendom                         |     |           |                             |         | 17 954 634         | 25 413 465         | 7 458 832         | 3,01 %         |
| <b>Sum Aksjer</b>                   |     |           |                             |         | <b>622 462 944</b> | <b>679 777 599</b> | <b>57 314 655</b> | <b>80,38 %</b> |
| <b>Verdpapirfondsandeler</b>        |     |           |                             |         |                    |                    |                   |                |
| DNB Global Lavkarbon A              | NOK | Oslo      | 1 243 997                   | 25,65 % | 142 966 176        | 161 313 635        | 18 347 458        | 19,07 %        |
| Sum Verdpapirfond                   |     |           |                             |         | 142 966 176        | 161 313 635        | 18 347 458        | 19,07 %        |
| <b>Verdpapirer</b>                  |     |           |                             |         |                    |                    |                   |                |
| Sum Aksjer                          |     |           |                             |         | 622 462 944        | 679 777 599        | 57 314 655        | 80,38 %        |
| Sum Verdpapirfond                   |     |           |                             |         | 142 966 176        | 161 313 635        | 18 347 458        | 19,07 %        |
| Sum Verdpapirer                     |     |           |                             |         | <b>765 429 121</b> | <b>841 091 234</b> | <b>75 662 114</b> | <b>99,45 %</b> |



DNB Europa Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     | 2010   |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|----------|--------|
| Åvkastning i perioden |         |         |         |         |         |        |         |         |          |        |
| DNB Europa Indeks A   | 25,48 % | -7,71 % | 17,04 % | -4,78 % | 14,40 % | 7,85 % | 38,37 % | 10,38 % | -13,97 % | 4,71 % |

|                          | 2019    | 2018   | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010   |
|--------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |         |        |         |         |         |         |        |         |         |        |
| DNB Europa Indeks A      | -0,12 % | 2,16 % | -2,22 % | -1,63 % | -0,30 % | -8,10 % | 1,85 % | -0,70 % | -5,30 % | 0,19 % |

|                     | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|---------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Volatilitet         |        |         |        |         |         |         |         |         |         |         |
| DNB Europa Indeks A | 9,59 % | 11,98 % | 9,37 % | 17,02 % | 13,98 % | 11,64 % | 10,72 % | 15,05 % | 23,55 % | 15,22 % |

|                     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Europa Indeks A | 0,48 % | 2,03 % | 2,54 % | 4,23 % | 2,92 % | 1,78 % | 2,12 % | 2,43 % | 3,45 % | 1,76 % |



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 376 705            | 216 475             |
| Utbytte                                               | 31 616 193         | 28 173 927          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 750 086          | 67 027 089          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 166 493 710        | - 151 746 250       |
| Andre porteføljeinntekter                             | 106 701            | - 221 912           |
| Porteføljerultat                                      | 200 343 395        | - 56 550 671        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 861 523        | - 4 819 158         |
| Andre kostnader                                       | - 863 598          | - 358 825           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 725 121        | - 5 177 983         |
| Resultat før skattekostnad                            | 197 618 274        | - 61 728 654        |
| Skattekostnad                                         | - 1 846 915        | - 1 756 511         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>195 771 360</b> | <b>- 63 485 165</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 195 771 360        | - 63 485 165        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>195 771 360</b> | <b>- 63 485 165</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 084 707 281      | 729 140 979         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 18 657             | 18 056              |
| Andre fordringer                                      | 3 301 219          | 4 156 552           |
| Bankinnskudd                                          | 13 585 028         | 4 230 719           |
| Sum eiendeler                                         | 1 101 612 184      | 737 546 305         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 666 069 488        | 559 265 242         |
| Overkurs/underkurs                                    | 112 735 432        | 50 952 700          |
| Opptjent egenkapital                                  | 322 192 886        | 126 421 526         |
| Sum egenkapital                                       | 1 100 997 806      | 736 639 469         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 614 378            | 906 836             |
| Sum gjeld                                             | 614 378            | 906 836             |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 101 612 184      | 737 546 305         |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 14      |
| Depotkostnader           | 828 794 |
| Kurtasje                 | 105 711 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 736 639 469          |
| Tegning av andeler                                 | 383 750 983          |
| Innløsning av andeler                              | - 215 164 005        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 195 771 360          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 100 997 806</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 197 618 274      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 166 483 493    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 1 750 086      |
| Andre permanente forskjeller    | 1 686 504        |
| Utbytte                         | - 27 489 566     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 470 469        |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>3 111 165</b> |

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| Fremførbart underskudd        | - 3 111 165 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>    |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 1 846 915        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 846 915</b> |





DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Europa Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Europa Indeks A       | 165  | 132  | 143  | 122  | 128  | 112  | 104  | 75   | 68   | 79   |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015       | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Europa Indeks A | 6 660 695 | 5 592 652 | 6 104 155 | 6 695 554 | 10 782 112 | 5 719 727 | 1 934 528 | 1 717 794 | 1 863 284 | 2 039 319 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi       | 2019          | 2018        | 2017        | 2016        | 2015          | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|---------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Europa Indeks A | 1 100 897 367 | 736 639 469 | 871 196 576 | 816 469 523 | 1 380 773 381 | 640 287 223 | 200 796 705 | 128 855 276 | 126 626 197 | 161 097 869 |

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

| Fondets kostnader   | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|---------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Europa Indeks A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                                     | Valuta | Marked    | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------------|--------|-----------|---------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                                  |        |           |         |               |            |              |                        |                     |
| Aker BP ASA                                    | NOK    | Oslo      | 1 172   | 0,00 %        | 322 162    | 337 536      | 15 374                 | 0,03 %              |
| BP Plc                                         | GBP    | London    | 267 278 | 0,00 %        | 15 790 765 | 14 673 253   | - 1 117 512            | 1,33 %              |
| Eni SpA                                        | EUR    | Milano    | 34 113  | 0,00 %        | 5 147 205  | 4 658 929    | - 488 276              | 0,42 %              |
| Equinor ASA                                    | NOK    | Oslo      | 13 495  | 0,00 %        | 2 745 830  | 2 368 373    | - 377 457              | 0,21 %              |
| Galp Energia SGPS SA                           | EUR    | Lisboa    | 7 099   | 0,00 %        | 1 030 788  | 1 043 339    | 12 551                 | 0,09 %              |
| Koninklijke Vopak Nv                           | EUR    | Amsterdam | 1 184   | 0,00 %        | 504 774    | 564 430      | 59 656                 | 0,05 %              |
| Lundin Energy AB                               | SEK    | Stockholm | 2 403   | 0,00 %        | 631 212    | 717 995      | 86 783                 | 0,07 %              |
| Neste Oyj                                      | EUR    | Helsinki  | 5 313   | 0,00 %        | 756 455    | 1 625 636    | 869 182                | 0,15 %              |
| OMV AG                                         | EUR    | Wien      | 1 744   | 0,00 %        | 727 586    | 861 495      | 133 909                | 0,08 %              |
| Repsol SA                                      | EUR    | Madrid    | 19 591  | 0,00 %        | 2 963 950  | 2 691 842    | - 272 108              | 0,24 %              |
| Royal Dutch Shell Plc A                        | GBP    | London    | 56 542  | 0,00 %        | 15 003 186 | 14 710 860   | - 292 326              | 1,34 %              |
| Royal Dutch Shell Plc B                        | GBP    | London    | 49 588  | 0,00 %        | 13 341 730 | 12 927 574   | - 414 156              | 1,17 %              |
| Tenaris SA                                     | EUR    | Milano    | 5 610   | 0,00 %        | 773 595    | 556 123      | - 217 472              | 0,05 %              |
| Total SA                                       | EUR    | Paris     | 31 487  | 0,00 %        | 15 673 847 | 15 280 522   | - 393 325              | 1,39 %              |
| Sum Energi                                     |        |           |         |               | 75 413 084 | 73 017 906   | - 2 395 179            | 6,63 %              |
| <b>Materialer</b>                              |        |           |         |               |            |              |                        |                     |
| Air Liquide Sa                                 | EUR    | Paris     | 6 288   | 0,00 %        | 6 096 338  | 7 827 331    | 1 730 993              | 0,71 %              |
| Akzo Nobel NV                                  | EUR    | Amsterdam | 3 011   | 0,00 %        | 2 553 215  | 2 691 984    | 138 769                | 0,24 %              |
| Anglo American Plc                             | GBP    | London    | 13 722  | 0,00 %        | 2 679 622  | 3 471 095    | 791 473                | 0,32 %              |
| Antofagasta PLC                                | GBP    | London    | 5 333   | 0,00 %        | 485 213    | 569 162      | 83 949                 | 0,05 %              |
| Arcelormittal                                  | EUR    | Amsterdam | 8 485   | 0,00 %        | 1 895 453  | 1 309 140    | - 586 313              | 0,12 %              |
| Arkema Sa                                      | EUR    | Paris     | 897     | 0,00 %        | 889 284    | 837 885      | - 51 399               | 0,08 %              |
| BASF SE                                        | EUR    | Frankfurt | 12 137  | 0,00 %        | 8 760 979  | 8 062 890    | - 698 089              | 0,73 %              |
| BHP Group Plc                                  | GBP    | London    | 28 057  | 0,00 %        | 5 069 726  | 5 803 222    | 733 496                | 0,53 %              |
| Boliden AB                                     | SEK    | Stockholm | 3 949   | 0,00 %        | 903 872    | 921 180      | 17 307                 | 0,08 %              |
| Chr Hansen Holding A/S                         | DKK    | København | 1 512   | 0,00 %        | 1 228 779  | 1 056 605    | - 172 174              | 0,10 %              |
| Clariant AG                                    | CHF    | London    | 2 135   | 0,00 %        | 408 367    | 418 480      | 10 113                 | 0,04 %              |
| Covestro AG                                    | EUR    | Frankfurt | 2 245   | 0,00 %        | 1 520 325  | 917 873      | - 602 451              | 0,08 %              |
| CRH Plc                                        | EUR    | Dublin    | 10 310  | 0,00 %        | 2 808 178  | 3 627 468    | 819 290                | 0,33 %              |
| Croda International PLC                        | GBP    | London    | 1 622   | 0,00 %        | 915 850    | 966 741      | 50 891                 | 0,09 %              |
| Ems-Chemie Holding Ag                          | CHF    | Zürich    | 107     | 0,00 %        | 545 786    | 618 024      | 72 238                 | 0,06 %              |
| Evonik Industries AG                           | EUR    | Frankfurt | 2 407   | 0,00 %        | 694 402    | 646 021      | - 48 382               | 0,06 %              |
| Evrax Plc                                      | GBP    | London    | 6 524   | 0,00 %        | 420 801    | 306 821      | - 113 980              | 0,03 %              |
| Fuchs Petrolub SE                              | EUR    | Frankfurt | 818     | 0,00 %        | 383 919    | 356 307      | - 27 612               | 0,03 %              |
| Givaudan SA                                    | CHF    | London    | 118     | 0,00 %        | 2 374 221  | 3 245 570    | 871 349                | 0,29 %              |
| Glencore Plc                                   | GBP    | London    | 139 607 | 0,00 %        | 4 466 400  | 3 824 818    | - 641 582              | 0,35 %              |
| Heidelbergcement Ag                            | EUR    | Frankfurt | 184     | 0,00 %        | 122 298    | 117 898      | - 4 400                | 0,01 %              |
| Johnson Matthey PLC                            | GBP    | London    | 2 819   | 0,00 %        | 1 056 741  | 983 165      | - 73 576               | 0,09 %              |
| Koninklijke DSM NV                             | EUR    | Amsterdam | 2 363   | 0,00 %        | 1 952 260  | 2 706 062    | 753 802                | 0,25 %              |
| Lafargeholcim Ltd                              | CHF    | London    | 6 738   | 0,00 %        | 2 839 548  | 3 283 435    | 443 886                | 0,30 %              |
| Lanxess Ag                                     | EUR    | Frankfurt | 1 144   | 0,00 %        | 720 468    | 675 016      | - 45 452               | 0,06 %              |
| Mondi Plc                                      | GBP    | London    | 6 255   | 0,00 %        | 1 328 988  | 1 290 634    | - 38 355               | 0,12 %              |
| Norsk Hydro ASA                                | NOK    | Oslo      | 16 839  | 0,00 %        | 755 930    | 549 625      | - 206 305              | 0,05 %              |
| Novozymes A/S                                  | DKK    | København | 2 925   | 0,00 %        | 1 247 968  | 1 258 695    | 10 726                 | 0,11 %              |
| Rio Tinto Plc                                  | GBP    | London    | 14 859  | 0,00 %        | 7 012 358  | 7 788 986    | 776 628                | 0,71 %              |
| Sika Ag                                        | CHF    | London    | 1 170   | 0,00 %        | 1 752 280  | 2 755 833    | 1 003 552              | 0,25 %              |
| Smurfit Kappa Group Plc                        | EUR    | Dublin    | 3 201   | 0,00 %        | 1 057 256  | 1 081 720    | 24 464                 | 0,10 %              |
| Solvay SA                                      | EUR    | Brussel   | 896     | 0,00 %        | 944 226    | 912 957      | - 31 269               | 0,08 %              |
| Stora Enso Oyj                                 | EUR    | Helsinki  | 8 307   | 0,00 %        | 1 063 116  | 1 062 328    | - 789                  | 0,10 %              |
| Symrise AG                                     | EUR    | Frankfurt | 1 731   | 0,00 %        | 1 333 022  | 1 601 554    | 268 533                | 0,15 %              |
| Thyssenkrupp Ag                                | EUR    | Frankfurt | 4 505   | 0,00 %        | 824 873    | 535 011      | - 289 862              | 0,05 %              |
| Umicore Sa                                     | EUR    | Brussel   | 2 740   | 0,00 %        | 1 189 501  | 1 171 876    | - 17 625               | 0,11 %              |
| Upm-Kymmene Oyj                                | EUR    | Helsinki  | 7 374   | 0,00 %        | 2 116 594  | 2 248 247    | 131 653                | 0,20 %              |
| Voestalpine Ag                                 | EUR    | Wien      | 1 343   | 0,00 %        | 508 361    | 329 321      | - 179 040              | 0,03 %              |
| Yara International ASA                         | NOK    | Oslo      | 2 232   | 0,00 %        | 801 478    | 815 126      | 13 648                 | 0,07 %              |
| Sum Materialer                                 |        |           |         |               | 73 727 997 | 78 646 102   | 4 918 106              | 7,14 %              |
| <b>Industri</b>                                |        |           |         |               |            |              |                        |                     |
| ABB LTD                                        | CHF    | London    | 28 468  | 0,00 %        | 5 296 861  | 6 037 245    | 740 384                | 0,55 %              |
| Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa | EUR    | Madrid    | 4 315   | 0,00 %        | 1 486 222  | 1 517 337    | 31 116                 | 0,14 %              |
| Adeco Group AG                                 | CHF    | London    | 2 358   | 0,00 %        | 1 465 529  | 1 309 967    | - 155 562              | 0,12 %              |
| Aena SME SA                                    | EUR    | Madrid    | 1 081   | 0,00 %        | 1 637 013  | 1 817 992    | 180 978                | 0,17 %              |
| AerCap Holdings NV                             | USD    | New York  | 1 858   | 0,00 %        | 878 683    | 1 003 609    | 124 925                | 0,09 %              |
| Aeroports De Paris                             | EUR    | Paris     | 421     | 0,00 %        | 737 652    | 731 279      | - 6 373                | 0,07 %              |
| Alfa Laval AB                                  | SEK    | Stockholm | 4 525   | 0,00 %        | 946 946    | 1 002 022    | 55 077                 | 0,09 %              |
| Alstom Sa                                      | EUR    | Paris     | 2 846   | 0,00 %        | 1 029 364  | 1 185 490    | 156 126                | 0,11 %              |
| Andritz AG                                     | EUR    | Wien      | 928     | 0,00 %        | 447 058    | 351 497      | - 95 561               | 0,03 %              |
| Ap Moller - Maersk A/S - A                     | DKK    | København | 53      | 0,00 %        | 483 581    | 631 743      | 148 162                | 0,06 %              |
| Ap Moller - Maersk A/S - B                     | DKK    | København | 108     | 0,00 %        | 1 102 992  | 1 369 726    | 266 733                | 0,12 %              |
| Ashtead Group Plc                              | GBP    | London    | 7 286   | 0,00 %        | 1 834 206  | 2 047 462    | 213 256                | 0,19 %              |
| Assa Abloy B                                   | SEK    | Stockholm | 15 251  | 0,00 %        | 2 572 753  | 3 135 258    | 562 505                | 0,28 %              |
| Atlantia Spa                                   | EUR    | Milano    | 7 986   | 0,00 %        | 1 788 408  | 1 637 667    | - 150 741              | 0,15 %              |
| Atlas Copco A                                  | SEK    | Stockholm | 10 297  | 0,00 %        | 2 416 844  | 3 611 174    | 1 194 330              | 0,33 %              |
| Atlas Copco B                                  | SEK    | Stockholm | 5 748   | 0,00 %        | 1 211 673  | 1 754 681    | 543 008                | 0,16 %              |
| Bouygues SA                                    | EUR    | Paris     | 3 383   | 0,00 %        | 1 192 039  | 1 264 019    | 71 981                 | 0,11 %              |
| Brenntag AG                                    | EUR    | Frankfurt | 2 315   | 0,00 %        | 1 126 186  | 1 107 020    | - 19 167               | 0,10 %              |
| Bunzl Plc                                      | GBP    | London    | 5 123   | 0,00 %        | 1 289 008  | 1 231 498    | - 57 510               | 0,11 %              |
| Bureau Veritas Sa                              | EUR    | Paris     | 4 408   | 0,00 %        | 954 988    | 1 011 330    | 56 343                 | 0,09 %              |
| Cie De Saint-Gobain                            | EUR    | Paris     | 7 883   | 0,00 %        | 2 706 355  | 2 838 090    | 131 735                | 0,26 %              |
| CNH Industrial NV                              | EUR    | Milano    | 16 567  | 0,00 %        | 1 588 089  | 1 599 810    | 11 721                 | 0,15 %              |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                                 |     |           |        |        |             |             |            |         |
|-------------------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Dassault Aviation SA                            | EUR | Paris     | 46     | 0,00 % | 644 317     | 530 867     | - 113 450  | 0,05 %  |
| DCC PLC                                         | GBP | London    | 1 393  | 0,00 % | 1 037 897   | 1 061 167   | 23 270     | 0,10 %  |
| Deutsche Lufthansa AG                           | EUR | Frankfurt | 3 373  | 0,00 % | 424 768     | 545 967     | 121 199    | 0,05 %  |
| Deutsche Post AG                                | EUR | Frankfurt | 15 464 | 0,00 % | 4 519 093   | 5 187 645   | 668 553    | 0,47 %  |
| DSV Panalpina A/S                               | DKK | København | 3 426  | 0,00 % | 2 433 209   | 3 472 261   | 1 039 052  | 0,32 %  |
| Easyjet Plc                                     | GBP | London    | 2 255  | 0,00 % | 372 334     | 373 937     | 1 603      | 0,03 %  |
| Eiffage SA                                      | EUR | Paris     | 1 326  | 0,00 % | 1 224 633   | 1 334 091   | 109 458    | 0,12 %  |
| Epiroc AB A                                     | SEK | Stockholm | 9 606  | 0,00 % | 851 688     | 1 031 121   | 179 433    | 0,09 %  |
| Epiroc AB B                                     | SEK | Stockholm | 7 064  | 0,00 % | 608 914     | 736 377     | 127 463    | 0,07 %  |
| Experian PLC                                    | GBP | London    | 13 846 | 0,00 % | 2 937 346   | 4 113 338   | 1 175 992  | 0,37 %  |
| Ferguson Plc                                    | GBP | London    | 3 658  | 0,00 % | 2 410 543   | 2 916 914   | 506 372    | 0,26 %  |
| Ferrovial SA                                    | EUR | Madrid    | 7 547  | 0,00 % | 1 394 433   | 2 007 692   | 613 259    | 0,18 %  |
| Fraport Ag Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | Frankfurt | 590    | 0,00 % | 439 228     | 441 010     | 1 782      | 0,04 %  |
| GEA Group AG                                    | EUR | Frankfurt | 2 248  | 0,00 % | 643 630     | 653 681     | 10 051     | 0,06 %  |
| Geberit AG                                      | CHF | London    | 584    | 0,00 % | 2 180 343   | 2 878 695   | 698 352    | 0,26 %  |
| Getlink Se                                      | EUR | Paris     | 6 246  | 0,00 % | 691 652     | 955 555     | 263 902    | 0,09 %  |
| Hochtief AG                                     | EUR | Frankfurt | 356    | 0,00 % | 519 091     | 399 257     | - 119 834  | 0,04 %  |
| Intertek Group Plc                              | GBP | London    | 2 379  | 0,00 % | 1 360 186   | 1 620 646   | 260 459    | 0,15 %  |
| ISS A/S                                         | DKK | København | 2 143  | 0,00 % | 625 280     | 452 180     | - 173 099  | 0,04 %  |
| Kingspan Group PLC                              | EUR | Dublin    | 2 210  | 0,00 % | 848 666     | 1 186 949   | 338 282    | 0,11 %  |
| Kion Group AG                                   | EUR | Frankfurt | 908    | 0,00 % | 496 285     | 551 349     | 55 064     | 0,05 %  |
| Knorr Bremse AG                                 | EUR | Frankfurt | 656    | 0,00 % | 636 569     | 587 208     | - 49 360   | 0,05 %  |
| Kone Oyj                                        | EUR | Helsinki  | 5 214  | 0,00 % | 2 329 159   | 2 997 315   | 668 156    | 0,27 %  |
| Kuehne + Nagel International Ag                 | CHF | London    | 914    | 0,00 % | 1 240 111   | 1 353 597   | 113 487    | 0,12 %  |
| Legrand Sa                                      | EUR | Paris     | 4 229  | 0,00 % | 2 577 483   | 3 030 089   | 452 605    | 0,28 %  |
| Meggitt Plc                                     | GBP | London    | 11 513 | 0,00 % | 663 002     | 880 260     | 217 258    | 0,08 %  |
| Melrose Industries PLC                          | GBP | London    | 75 835 | 0,00 % | 1 758 698   | 2 119 587   | 360 889    | 0,19 %  |
| Metso Oyj                                       | EUR | Helsinki  | 1 349  | 0,00 % | 379 710     | 468 112     | 88 402     | 0,04 %  |
| Mtu Aero Engines Ag                             | EUR | Frankfurt | 830    | 0,00 % | 1 569 268   | 2 084 387   | 515 119    | 0,19 %  |
| Prysmian SpA                                    | EUR | Milano    | 3 495  | 0,00 % | 692 967     | 740 842     | 47 874     | 0,07 %  |
| Randstad Nv                                     | EUR | Amsterdam | 2 046  | 0,00 % | 1 053 692   | 1 098 666   | 44 974     | 0,10 %  |
| Relx Plc                                        | GBP | London    | 30 022 | 0,00 % | 5 490 563   | 6 659 444   | 1 168 881  | 0,60 %  |
| Rentokil Initial Plc                            | GBP | London    | 30 876 | 0,00 % | 1 344 528   | 1 628 203   | 283 676    | 0,15 %  |
| Sandvik AB                                      | SEK | Stockholm | 17 943 | 0,00 % | 2 540 463   | 3 076 420   | 535 957    | 0,28 %  |
| Schindler Holding AG                            | CHF | Zürich    | 352    | 0,00 % | 675 880     | 757 671     | 81 791     | 0,07 %  |
| Schindler Holding AG                            | CHF | London    | 652    | 0,00 % | 1 265 972   | 1 456 662   | 190 690    | 0,13 %  |
| Schneider Electric SE                           | EUR | Paris     | 8 562  | 0,00 % | 5 874 747   | 7 727 484   | 1 852 738  | 0,70 %  |
| Securitas B                                     | SEK | Stockholm | 5 575  | 0,00 % | 820 692     | 844 917     | 24 225     | 0,08 %  |
| SGS SA                                          | CHF | London    | 82     | 0,00 % | 1 786 366   | 1 972 635   | 186 269    | 0,18 %  |
| Siemens AG                                      | EUR | Frankfurt | 11 894 | 0,00 % | 12 460 918  | 13 672 400  | 1 211 482  | 1,24 %  |
| Siemens Gamesa Renewable Energy Sa              | EUR | Madrid    | 3 058  | 0,00 % | 349 556     | 471 604     | 122 047    | 0,04 %  |
| Skanska B                                       | SEK | Stockholm | 4 988  | 0,00 % | 760 579     | 991 239     | 230 659    | 0,09 %  |
| SKF B                                           | SEK | Stockholm | 6 311  | 0,00 % | 1 009 491   | 1 122 042   | 112 551    | 0,10 %  |
| Smiths Group Plc                                | GBP | London    | 6 710  | 0,00 % | 1 184 308   | 1 317 732   | 133 423    | 0,12 %  |
| Spirax-Sarco Engineering PLC                    | GBP | London    | 1 209  | 0,00 % | 1 142 687   | 1 251 173   | 108 486    | 0,11 %  |
| Teleperformance                                 | EUR | Paris     | 862    | 0,00 % | 1 360 841   | 1 848 454   | 487 613    | 0,17 %  |
| Vestas Wind Systems A/S                         | DKK | København | 2 952  | 0,00 % | 1 666 595   | 2 623 236   | 956 641    | 0,24 %  |
| Vinci SA                                        | EUR | Paris     | 8 018  | 0,00 % | 6 530 483   | 7 829 663   | 1 299 180  | 0,71 %  |
| Volvo B                                         | SEK | Stockholm | 23 564 | 0,00 % | 2 583 715   | 3 470 586   | 886 871    | 0,32 %  |
| Wartsila Oyj Abp                                | EUR | Helsinki  | 6 133  | 0,00 % | 1 030 205   | 595 869     | - 434 336  | 0,05 %  |
| Weir Group Plc/The                              | GBP | London    | 3 594  | 0,00 % | 690 987     | 631 540     | - 59 448   | 0,06 %  |
| Wolters Kluwer NV                               | EUR | Amsterdam | 4 354  | 0,00 % | 2 340 982   | 2 792 397   | 451 415    | 0,25 %  |
| Sum Industri                                    |     |           |        |        | 126 667 199 | 148 748 045 | 22 080 846 | 13,50 % |
| <b>Forbruksvarer</b>                            |     |           |        |        |             |             |            |         |
| Accor SA                                        | EUR | Paris     | 2 231  | 0,00 % | 901 449     | 918 751     | 17 302     | 0,08 %  |
| Adidas AG                                       | EUR | Frankfurt | 2 362  | 0,00 % | 4 945 977   | 6 751 808   | 1 805 831  | 0,61 %  |
| Barratt Developments PLC                        | GBP | London    | 14 595 | 0,00 % | 953 229     | 1 268 474   | 315 245    | 0,12 %  |
| Bayerische Motoren Werke Ag                     | EUR | Frankfurt | 4 309  | 0,00 % | 3 401 659   | 3 108 660   | - 292 999  | 0,28 %  |
| Bayerische Motoren Werke Ag Pref                | EUR | Frankfurt | 598    | 0,00 % | 403 821     | 324 713     | - 79 108   | 0,03 %  |
| Berkeley Group Holdings Plc                     | GBP | London    | 1 787  | 0,00 % | 757 663     | 1 010 790   | 253 127    | 0,09 %  |
| Burberry Group PLC                              | GBP | London    | 5 822  | 0,00 % | 1 417 353   | 1 494 411   | 77 058     | 0,14 %  |
| Carnival PLC                                    | GBP | London    | 1 917  | 0,00 % | 939 840     | 813 186     | - 126 654  | 0,07 %  |
| Cie Financiere Richemont Sa                     | CHF | London    | 6 987  | 0,00 % | 4 905 834   | 4 822 477   | - 83 357   | 0,44 %  |
| Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca    | EUR | Paris     | 2 335  | 0,00 % | 2 420 238   | 2 512 774   | 92 536     | 0,23 %  |
| Compass Group Plc                               | GBP | London    | 21 118 | 0,00 % | 3 920 686   | 4 646 265   | 725 579    | 0,42 %  |
| Continental AG                                  | EUR | Frankfurt | 1 542  | 0,00 % | 2 517 814   | 1 753 092   | - 764 721  | 0,16 %  |
| Daimler AG                                      | EUR | Frankfurt | 11 846 | 0,00 % | 6 187 802   | 5 768 683   | - 419 119  | 0,52 %  |
| Delivery Hero SE                                | EUR | Frankfurt | 1 628  | 0,00 % | 767 160     | 1 133 065   | 365 905    | 0,10 %  |
| Dufry AG                                        | CHF | Zürich    | 494    | 0,00 % | 459 679     | 430 439     | - 29 239   | 0,04 %  |
| Electrolux B                                    | SEK | Stockholm | 2 611  | 0,00 % | 694 945     | 563 478     | - 131 468  | 0,05 %  |
| Essilorluxottica Sa                             | EUR | Paris     | 3 776  | 0,00 % | 4 507 890   | 5 057 939   | 550 048    | 0,46 %  |
| Faurecia Sa                                     | EUR | Paris     | 823    | 0,00 % | 419 776     | 389 901     | - 29 875   | 0,04 %  |
| Ferrari NV                                      | EUR | Milano    | 1 530  | 0,00 % | 1 614 968   | 2 232 037   | 617 069    | 0,20 %  |
| Fiat Chrysler Automobiles NV                    | EUR | Milano    | 14 267 | 0,00 % | 1 495 795   | 1 856 739   | 360 944    | 0,17 %  |
| Flutter Entertainment PLC                       | EUR | Dublin    | 1 122  | 0,00 % | 912 820     | 1 199 123   | 286 302    | 0,11 %  |
| GVC Holdings PLC                                | GBP | London    | 6 676  | 0,00 % | 746 196     | 687 157     | - 59 039   | 0,06 %  |
| Hennes and Mauritz B                            | SEK | Stockholm | 10 608 | 0,00 % | 1 346 675   | 1 896 766   | 550 091    | 0,17 %  |
| Hermes International                            | EUR | Paris     | 419    | 0,00 % | 2 266 757   | 2 753 344   | 486 587    | 0,25 %  |
| Husqvarna B                                     | SEK | Stockholm | 4 530  | 0,00 % | 290 152     | 319 011     | 28 860     | 0,03 %  |
| Industria De Diseno Textil Sa                   | EUR | Madrid    | 14 634 | 0,00 % | 3 898 085   | 4 539 683   | 641 598    | 0,41 %  |
| Intercontinental Hotels Group Plc               | GBP | London    | 2 431  | 0,00 % | 1 310 341   | 1 473 823   | 163 482    | 0,13 %  |
| JD Sports Fashion PLC                           | GBP | London    | 7 017  | 0,00 % | 651 242     | 684 028     | 32 786     | 0,06 %  |
| Kering Sa                                       | EUR | Paris     | 1 004  | 0,00 % | 4 584 712   | 5 795 352   | 1 210 640  | 0,53 %  |
| Kingfisher Plc                                  | GBP | London    | 27 767 | 0,00 % | 839 775     | 701 420     | - 138 355  | 0,06 %  |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE             | EUR | Paris     | 3 647  | 0,00 % | 10 809 835  | 14 900 048  | 4 090 213  | 1,35 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                              |     |           |        |        |            |             |            |        |
|------------------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|-------------|------------|--------|
| Marks and Spencer Group Plc  | GBP | London    | 22 351 | 0,00 % | 680 283    | 555 500     | - 124 783  | 0,05 % |
| Moncler SpA                  | EUR | Milano    | 2 609  | 0,00 % | 954 517    | 1 031 182   | 76 665     | 0,09 % |
| Next plc                     | GBP | London    | 1 635  | 0,00 % | 971 413    | 1 335 736   | 364 322    | 0,12 % |
| Nokian Renkaat oyj           | EUR | Helsinki  | 1 536  | 0,00 % | 515 643    | 388 313     | - 127 330  | 0,04 % |
| Ocado Group PLC              | GBP | London    | 6 819  | 0,00 % | 899 777    | 1 015 268   | 115 491    | 0,09 % |
| Pandora A/S                  | DKK | København | 1 196  | 0,00 % | 573 107    | 457 516     | - 115 591  | 0,04 % |
| Persimmon Plc                | GBP | London    | 4 028  | 0,00 % | 801 920    | 1 263 681   | 461 761    | 0,11 % |
| Peugeot Sa                   | EUR | Paris     | 8 035  | 0,00 % | 1 851 295  | 1 688 135   | - 163 159  | 0,15 % |
| Pirelli and C SpA            | EUR | Milano    | 4 319  | 0,00 % | 314 348    | 218 972     | - 95 376   | 0,02 % |
| Porsche Automobil Holding SE | EUR | Frankfurt | 1 948  | 0,00 % | 1 046 706  | 1 280 459   | 233 753    | 0,12 % |
| Prosus NV                    | EUR | Amsterdam | 6 342  | 0,00 % | 4 378 025  | 4 161 842   | - 216 184  | 0,38 % |
| Puma Se                      | EUR | Frankfurt | 1 022  | 0,00 % | 452 787    | 689 019     | 236 232    | 0,06 % |
| Renault Sa                   | EUR | Paris     | 2 748  | 0,00 % | 1 733 420  | 1 143 313   | - 590 107  | 0,10 % |
| SEB SA                       | EUR | Paris     | 245    | 0,00 % | 365 638    | 319 960     | - 45 678   | 0,03 % |
| Sodexo Sa                    | EUR | Paris     | 1 239  | 0,00 % | 1 141 907  | 1 291 168   | 149 261    | 0,12 % |
| Swatch Group Ag              | CHF | London    | 356    | 0,00 % | 1 247 456  | 872 242     | - 375 214  | 0,08 % |
| Swatch Group Ag Reg          | CHF | Zürich    | 605    | 0,00 % | 408 953    | 280 817     | - 128 135  | 0,03 % |
| Taylor Wimpey PLC            | GBP | London    | 41 987 | 0,00 % | 808 572    | 945 281     | 136 709    | 0,09 % |
| TUI AG                       | GBP | London    | 5 779  | 0,00 % | 951 094    | 641 652     | - 309 443  | 0,06 % |
| Valeo SA                     | EUR | Paris     | 3 368  | 0,00 % | 1 253 723  | 1 043 474   | - 210 249  | 0,09 % |
| Volkswagen AG                | EUR | Frankfurt | 419    | 0,00 % | 570 134    | 716 026     | 145 892    | 0,06 % |
| Volkswagen AG                | EUR | Frankfurt | 2 478  | 0,00 % | 3 438 055  | 4 307 721   | 869 666    | 0,39 % |
| Whitbread PLC                | GBP | London    | 1 692  | 0,00 % | 731 319    | 954 494     | 223 175    | 0,09 % |
| Zalando SE                   | EUR | Frankfurt | 1 781  | 0,00 % | 730 262    | 793 692     | 63 430     | 0,07 % |
| Sum Forbruksvarer            |     |           |        |        | 98 110 522 | 109 202 900 | 11 092 378 | 9,91 % |

**Dagligvarer**

|                                         |     |           |         |        |             |             |            |         |
|-----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv              | EUR | Brussel   | 11 112  | 0,00 % | 8 407 415   | 7 969 447   | - 437 969  | 0,72 %  |
| Associated British Foods PLC            | GBP | London    | 4 971   | 0,00 % | 1 255 058   | 1 503 392   | 248 334    | 0,14 %  |
| Barry Callebaut AG                      | CHF | Zürich    | 42      | 0,00 % | 658 286     | 814 855     | 156 568    | 0,07 %  |
| Beiersdorf AG                           | EUR | Frankfurt | 1 502   | 0,00 % | 1 433 862   | 1 580 056   | 146 194    | 0,14 %  |
| Carlsberg A/S                           | DKK | København | 1 640   | 0,00 % | 1 715 497   | 2 151 393   | 435 896    | 0,20 %  |
| Carrefour SA                            | EUR | Paris     | 8 095   | 0,00 % | 1 192 389   | 1 193 713   | 1 323      | 0,11 %  |
| Casino Guichard Perrachon Sa            | EUR | Paris     | 697     | 0,00 % | 205 690     | 286 689     | 80 999     | 0,03 %  |
| Chocoladefabriken Lindt and Sprüngli Ag | CHF | Zürich    | 18      | 0,00 % | 2 442 525   | 2 642 860   | 200 335    | 0,24 %  |
| Coca-Cola European Partners Plc         | USD | New York  | 3 198   | 0,00 % | 1 226 337   | 1 429 819   | 203 482    | 0,13 %  |
| Coca-Cola Hbc Ag                        | GBP | London    | 3 214   | 0,00 % | 920 243     | 959 672     | 39 429     | 0,09 %  |
| Colruyt Sa                              | EUR | Brussel   | 754     | 0,00 % | 369 815     | 345 684     | - 24 131   | 0,03 %  |
| Danone Sa                               | EUR | Paris     | 9 063   | 0,00 % | 5 991 994   | 6 606 299   | 614 305    | 0,60 %  |
| Davide Campari-Milano Spa               | EUR | Milano    | 7 262   | 0,00 % | 515 232     | 583 072     | 67 840     | 0,05 %  |
| Diageo Plc                              | GBP | London    | 34 720  | 0,00 % | 10 848 286  | 12 935 610  | 2 087 325  | 1,17 %  |
| Essity Aktiebolag B                     | SEK | Stockholm | 8 749   | 0,00 % | 1 921 602   | 2 478 612   | 557 010    | 0,22 %  |
| Heineken Holding NV                     | EUR | Amsterdam | 1 756   | 0,00 % | 1 429 761   | 1 496 512   | 66 750     | 0,14 %  |
| Heineken NV                             | EUR | Amsterdam | 3 874   | 0,00 % | 3 285 433   | 3 627 097   | 341 664    | 0,33 %  |
| Henkel AG and Co KGaA                   | EUR | Frankfurt | 2 591   | 0,00 % | 2 626 973   | 2 356 352   | - 270 621  | 0,21 %  |
| Henkel Ag and Co Kgaa                   | EUR | Frankfurt | 1 590   | 0,00 % | 1 425 923   | 1 317 402   | - 108 522  | 0,12 %  |
| ICA Gruppen AB                          | SEK | Stockholm | 1 224   | 0,00 % | 343 990     | 502 334     | 158 344    | 0,05 %  |
| J Sainsbury Plc                         | GBP | London    | 21 686  | 0,00 % | 632 793     | 580 374     | - 52 419   | 0,05 %  |
| Jeronimo Martins SGPS SA                | EUR | Lisboa    | 3 163   | 0,00 % | 468 825     | 457 534     | - 11 291   | 0,04 %  |
| Kerry Group Plc                         | EUR | Dublin    | 2 253   | 0,00 % | 2 112 608   | 2 468 977   | 356 369    | 0,22 %  |
| Koninklijke Ahold Delhaize Nv           | EUR | Amsterdam | 17 702  | 0,00 % | 3 307 705   | 3 892 885   | 585 180    | 0,35 %  |
| L'Oreal Sa                              | EUR | Paris     | 3 709   | 0,00 % | 7 675 884   | 9 658 342   | 1 982 457  | 0,88 %  |
| Metro AG                                | EUR | Frankfurt | 2 262   | 0,00 % | 263 673     | 320 174     | 56 501     | 0,03 %  |
| Mowi ASA                                | NOK | Oslo      | 6 149   | 0,00 % | 990 008     | 1 403 202   | 413 194    | 0,13 %  |
| Nestle SA                               | CHF | London    | 43 682  | 0,00 % | 32 102 261  | 41 534 024  | 9 431 762  | 3,77 %  |
| Orkla ASA                               | NOK | Oslo      | 10 238  | 0,00 % | 722 125     | 910 772     | 188 648    | 0,08 %  |
| Pernod Ricard Sa                        | EUR | Paris     | 3 108   | 0,00 % | 4 301 634   | 4 886 649   | 585 015    | 0,44 %  |
| Redkitt Benckiser Group Plc             | GBP | London    | 10 529  | 0,00 % | 7 627 107   | 7 512 182   | - 114 925  | 0,68 %  |
| Remy Cointreau SA                       | EUR | Paris     | 284     | 0,00 % | 335 188     | 306 743     | - 28 445   | 0,03 %  |
| Tesco Plc                               | GBP | London    | 146 096 | 0,00 % | 4 025 811   | 4 340 186   | 314 375    | 0,39 %  |
| Unilever NV                             | EUR | Amsterdam | 21 301  | 0,00 % | 10 301 210  | 10 763 813  | 462 603    | 0,98 %  |
| Unilever Plc                            | GBP | London    | 16 424  | 0,00 % | 7 937 520   | 8 317 781   | 380 262    | 0,76 %  |
| WM Morrison Supermarkets PLC            | GBP | London    | 29 849  | 0,00 % | 769 007     | 694 248     | - 74 759   | 0,06 %  |
| Sum Dagligvarer                         |     |           |         |        | 131 789 670 | 150 828 754 | 19 039 084 | 13,69 % |

**Helse**

|                                       |     |           |        |        |            |            |           |        |
|---------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Alcon AG                              | CHF | London    | 5 504  | 0,00 % | 1 775 769  | 2 737 046  | 961 277   | 0,25 % |
| AstraZeneca Plc                       | GBP | London    | 17 463 | 0,00 % | 11 826 048 | 15 463 993 | 3 637 946 | 1,40 % |
| Bayer AG                              | EUR | Frankfurt | 12 482 | 0,00 % | 9 242 136  | 8 964 313  | - 277 823 | 0,81 % |
| Biomerieux                            | EUR | Paris     | 449    | 0,00 % | 311 900    | 351 427    | 39 527    | 0,03 % |
| Carl Zeiss Meditec AG                 | EUR | Frankfurt | 462    | 0,00 % | 379 500    | 518 137    | 138 637   | 0,05 % |
| Coloplast A/S                         | DKK | København | 1 584  | 0,00 % | 1 166 615  | 1 727 915  | 561 300   | 0,16 % |
| Eurofins Scientific SE                | EUR | Paris     | 169    | 0,00 % | 724 213    | 823 818    | 99 605    | 0,07 % |
| Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa | EUR | Frankfurt | 2 662  | 0,00 % | 2 076 802  | 1 731 931  | - 344 871 | 0,16 % |
| Fresenius SE and Co KGaA              | EUR | Frankfurt | 5 502  | 0,00 % | 3 177 499  | 2 723 285  | - 454 214 | 0,25 % |
| Galapagos NV                          | EUR | Amsterdam | 526    | 0,00 % | 918 624    | 967 623    | 48 999    | 0,09 % |
| Genmab A/S                            | DKK | København | 878    | 0,00 % | 1 278 192  | 1 717 011  | 438 819   | 0,16 % |
| GlaxoSmithKline Plc                   | GBP | London    | 65 924 | 0,00 % | 11 571 220 | 13 652 396 | 2 081 176 | 1,24 % |
| Grifols SA                            | EUR | Madrid    | 4 275  | 0,00 % | 1 043 259  | 1 325 325  | 282 066   | 0,12 % |
| H Lundbeck A/S                        | DKK | København | 756    | 0,00 % | 346 586    | 253 873    | - 92 714  | 0,02 % |
| Ipsen Sa                              | EUR | Paris     | 408    | 0,00 % | 560 352    | 317 928    | - 242 424 | 0,03 % |
| Koninklijke Philips NV                | EUR | Amsterdam | 11 836 | 0,00 % | 4 225 688  | 5 080 841  | 855 154   | 0,46 % |
| Lonza Group AG                        | CHF | London    | 995    | 0,00 % | 2 678 616  | 3 189 091  | 510 475   | 0,29 % |
| Merck Kgaa                            | EUR | Frankfurt | 1 617  | 0,00 % | 1 422 523  | 1 680 298  | 257 775   | 0,15 % |
| NMC Health PLC                        | GBP | London    | 1 128  | 0,00 % | 481 501    | 232 025    | - 249 476 | 0,02 % |
| Novartis AG                           | CHF | London    | 28 389 | 0,00 % | 17 870 324 | 23 674 930 | 5 804 606 | 2,15 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                            |     |           |        |        |             |             |            |         |
|----------------------------|-----|-----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Novo Nordisk A/S           | DKK | København | 23 383 | 0,00 % | 8 471 207   | 11 934 250  | 3 463 043  | 1,08 %  |
| Orion Oyj                  | EUR | Helsinki  | 1 631  | 0,00 % | 527 954     | 663 942     | 135 988    | 0,06 %  |
| Qiagen NV                  | EUR | Frankfurt | 3 149  | 0,00 % | 1 037 130   | 946 116     | - 91 014   | 0,09 %  |
| Recordati SpA              | EUR | Milano    | 1 676  | 0,00 % | 548 788     | 621 094     | 72 306     | 0,06 %  |
| Roche Holding AG           | CHF | London    | 9 284  | 0,00 % | 19 707 961  | 26 453 788  | 6 745 827  | 2,40 %  |
| Sanofi                     | EUR | Paris     | 14 891 | 0,00 % | 10 736 222  | 13 163 477  | 2 427 255  | 1,19 %  |
| Sartorius AG               | EUR | Frankfurt | 428    | 0,00 % | 592 591     | 805 497     | 212 906    | 0,07 %  |
| Sartorius Stedim Biotech   | EUR | Paris     | 305    | 0,00 % | 271 058     | 444 347     | 173 289    | 0,04 %  |
| Siemens Healthineers AG    | EUR | Frankfurt | 1 850  | 0,00 % | 675 003     | 781 376     | 106 373    | 0,07 %  |
| Smith and Nephew Plc       | GBP | London    | 11 496 | 0,00 % | 1 785 193   | 2 452 337   | 667 144    | 0,22 %  |
| Sonova Holding Ag          | CHF | London    | 770    | 0,00 % | 1 259 149   | 1 547 703   | 288 554    | 0,14 %  |
| Straumann Holding Ag       | CHF | Zürich    | 125    | 0,00 % | 835 889     | 1 078 052   | 242 162    | 0,10 %  |
| Ucb Sa                     | EUR | Brussel   | 1 593  | 0,00 % | 1 155 800   | 1 114 048   | - 41 752   | 0,10 %  |
| Vifor Pharma Ag            | CHF | London    | 554    | 0,00 % | 826 520     | 888 069     | 61 549     | 0,08 %  |
| William Demant Holding A/S | DKK | København | 1 303  | 0,00 % | 428 696     | 360 850     | - 67 845   | 0,03 %  |
| Sum Helse                  |     |           |        |        | 121 936 526 | 150 388 150 | 28 451 624 | 13,65 % |

**Finans**

|                                               |     |           |         |        |            |            |             |        |
|-----------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| ABN AMRO Group NV                             | EUR | Amsterdam | 6 258   | 0,00 % | 1 292 591  | 1 001 217  | - 291 374   | 0,09 % |
| Admiral Group Plc                             | GBP | London    | 2 182   | 0,00 % | 486 180    | 586 500    | 100 320     | 0,05 % |
| Aegon NV                                      | EUR | Amsterdam | 25 974  | 0,00 % | 1 108 041  | 1 041 969  | - 66 072    | 0,09 % |
| Ageas                                         | EUR | Brussel   | 2 259   | 0,00 % | 984 843    | 1 173 826  | 188 983     | 0,11 % |
| Aib Group Plc                                 | EUR | Dublin    | 8 837   | 0,00 % | 422 526    | 270 737    | - 151 789   | 0,02 % |
| Allianz SE                                    | EUR | Frankfurt | 5 609   | 0,00 % | 10 453 413 | 12 083 142 | 1 629 729   | 1,10 % |
| Amundi SA                                     | EUR | Paris     | 656     | 0,00 % | 378 965    | 452 296    | 73 331      | 0,04 % |
| Assicurazioni Generali Spa                    | EUR | Milano    | 14 503  | 0,00 % | 2 107 377  | 2 631 476  | 524 100     | 0,24 % |
| Aviva Plc                                     | GBP | London    | 52 730  | 0,00 % | 2 740 893  | 2 570 101  | - 170 792   | 0,23 % |
| Axa Sa                                        | EUR | Paris     | 25 218  | 0,00 % | 4 108 183  | 6 245 959  | 2 137 776   | 0,57 % |
| Baloise Holding AG                            | CHF | Zürich    | 714     | 0,00 % | 971 595    | 1 133 860  | 162 265     | 0,10 % |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa            | EUR | Madrid    | 89 295  | 0,00 % | 4 568 462  | 4 388 942  | - 179 520   | 0,40 % |
| Banco De Sabadell SA                          | EUR | Madrid    | 74 139  | 0,00 % | 877 672    | 760 540    | - 117 132   | 0,07 % |
| Banco Santander SA                            | EUR | Madrid    | 217 187 | 0,00 % | 8 871 860  | 7 990 693  | - 881 166   | 0,73 % |
| Bank of Ireland Group PLC                     | EUR | Dublin    | 14 947  | 0,00 % | 932 553    | 719 770    | - 212 783   | 0,07 % |
| Bankia SA                                     | EUR | Madrid    | 13 392  | 0,00 % | 409 335    | 251 311    | - 158 023   | 0,02 % |
| Bankinter SA                                  | EUR | Madrid    | 10 463  | 0,00 % | 739 233    | 674 131    | - 65 102    | 0,06 % |
| Barclays Plc                                  | GBP | London    | 229 862 | 0,00 % | 4 418 627  | 4 806 839  | 388 212     | 0,44 % |
| BNP Paribas SA                                | EUR | Paris     | 14 864  | 0,00 % | 8 772 718  | 7 745 654  | - 1 027 064 | 0,70 % |
| Caixabank Sa                                  | EUR | Madrid    | 48 864  | 0,00 % | 1 680 055  | 1 348 586  | - 331 470   | 0,12 % |
| CNP Assurances                                | EUR | Paris     | 1 863   | 0,00 % | 309 841    | 325 809    | 15 968      | 0,03 % |
| Commerzbank AG                                | EUR | Frankfurt | 11 644  | 0,00 % | 913 526    | 633 646    | - 279 879   | 0,06 % |
| Credit Agricole SA                            | EUR | Paris     | 15 986  | 0,00 % | 1 833 227  | 2 038 037  | 204 810     | 0,19 % |
| Credit Suisse Group AG                        | CHF | London    | 33 019  | 0,00 % | 3 993 213  | 3 926 667  | - 66 546    | 0,36 % |
| Danske Bank A/S                               | DKK | København | 9 243   | 0,00 % | 1 963 212  | 1 315 251  | - 647 961   | 0,12 % |
| Deutsche Bank AG                              | EUR | Frankfurt | 26 852  | 0,00 % | 2 364 866  | 1 832 045  | - 532 820   | 0,17 % |
| Deutsche Boerse Ag                            | EUR | Frankfurt | 2 493   | 0,00 % | 2 777 629  | 3 446 333  | 668 704     | 0,31 % |
| Direct Line Insurance Group PLC               | GBP | London    | 17 914  | 0,00 % | 641 164    | 651 676    | 10 513      | 0,06 % |
| DNB ASA                                       | NOK | Oslo      | 12 673  | 0,00 % | 2 087 635  | 2 078 372  | - 9 263     | 0,19 % |
| Erste Group Bank AG                           | EUR | Wien      | 4 090   | 0,00 % | 1 379 712  | 1 353 901  | - 25 811    | 0,12 % |
| Eurazeo Se                                    | EUR | Paris     | 518     | 0,00 % | 307 167    | 311 675    | 4 508       | 0,03 % |
| Exor Nv                                       | EUR | Milano    | 1 283   | 0,00 % | 679 186    | 874 220    | 195 035     | 0,08 % |
| FincoBank Banca Finco SpA                     | EUR | Milano    | 8 949   | 0,00 % | 861 524    | 943 613    | 82 089      | 0,09 % |
| Gjensidige Forsikring ASA                     | NOK | Oslo      | 2 170   | 0,00 % | 286 309    | 399 823    | 113 514     | 0,04 % |
| Groupe Bruxelles Lambert Sa                   | EUR | Brussel   | 1 187   | 0,00 % | 1 029 803  | 1 100 109  | 70 305      | 0,10 % |
| Hannover Rueck Se                             | EUR | Frankfurt | 827     | 0,00 % | 972 525    | 1 405 506  | 432 980     | 0,13 % |
| Hargreaves Lansdown PLC                       | GBP | London    | 3 392   | 0,00 % | 601 846    | 764 058    | 162 212     | 0,07 % |
| HSBC Holdings Plc                             | GBP | London    | 266 808 | 0,00 % | 19 934 826 | 18 383 854 | - 1 550 972 | 1,67 % |
| Industrivärden AB C                           | SEK | Stockholm | 1 812   | 0,00 % | 312 206    | 384 242    | 72 036      | 0,03 % |
| ING Groep NV                                  | EUR | Amsterdam | 51 319  | 0,00 % | 5 691 178  | 5 410 239  | - 280 939   | 0,49 % |
| Intesa Sanpaolo Spa                           | EUR | Milano    | 199 520 | 0,00 % | 4 282 457  | 4 621 881  | 339 425     | 0,42 % |
| Investor B                                    | SEK | Stockholm | 5 975   | 0,00 % | 2 253 558  | 2 867 211  | 613 653     | 0,26 % |
| Julius Baer Group LTD                         | CHF | London    | 2 809   | 0,00 % | 1 227 099  | 1 272 730  | 45 631      | 0,12 % |
| Kbc Group Nv                                  | EUR | Brussel   | 3 400   | 0,00 % | 2 314 491  | 2 248 973  | - 65 518    | 0,20 % |
| Kinnevik Ab B                                 | SEK | Stockholm | 3 155   | 0,00 % | 634 913    | 678 212    | 43 299      | 0,06 % |
| L E Lundbergforetagen AB                      | SEK | Stockholm | 824     | 0,00 % | 216 234    | 317 907    | 101 672     | 0,03 % |
| Legal and General Group Plc                   | GBP | London    | 78 631  | 0,00 % | 2 228 980  | 2 773 485  | 544 505     | 0,25 % |
| Lloyds Banking Group Plc                      | GBP | London    | 923 414 | 0,00 % | 6 056 315  | 6 718 400  | 662 085     | 0,61 % |
| London Stock Exchange Group Plc               | GBP | London    | 4 140   | 0,00 % | 2 162 660  | 3 735 007  | 1 572 347   | 0,34 % |
| MandG Plc                                     | GBP | London    | 30 732  | 0,00 % | 800 105    | 848 584    | 48 479      | 0,08 % |
| Mapfre SA                                     | EUR | Madrid    | 11 697  | 0,00 % | 309 542    | 272 288    | - 37 254    | 0,02 % |
| Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa   | EUR | Milano    | 7 663   | 0,00 % | 615 842    | 741 800    | 125 958     | 0,07 % |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag | EUR | Frankfurt | 1 927   | 0,00 % | 3 604 288  | 4 998 955  | 1 394 668   | 0,45 % |
| Natixis Sa                                    | EUR | Paris     | 10 214  | 0,00 % | 572 536    | 398 762    | - 173 775   | 0,04 % |
| NN Group NV                                   | EUR | Amsterdam | 4 113   | 0,00 % | 1 446 305  | 1 372 063  | - 74 242    | 0,12 % |
| Nordea Bank AB                                | SEK | Stockholm | 41 967  | 0,00 % | 3 355 100  | 2 979 822  | - 375 278   | 0,27 % |
| Pargesa Holding SA                            | CHF | Zürich    | 419     | 0,00 % | 273 033    | 305 889    | 32 855      | 0,03 % |
| Partners Group Holding AG                     | CHF | London    | 249     | 0,00 % | 1 386 964  | 2 005 127  | 618 163     | 0,18 % |
| Poste Italiane SpA                            | EUR | Milano    | 6 189   | 0,00 % | 437 884    | 617 793    | 179 909     | 0,06 % |
| Prudential Plc                                | GBP | London    | 34 921  | 0,00 % | 5 513 835  | 5 890 395  | 376 560     | 0,53 % |
| Raiffeisen Bank International AG              | EUR | Wien      | 1 617   | 0,00 % | 443 526    | 357 113    | - 86 413    | 0,03 % |
| Royal Bank of Scotland Group Plc              | GBP | London    | 65 692  | 0,00 % | 1 694 068  | 1 837 620  | 143 552     | 0,17 % |
| RSA Insurance Group PLC                       | GBP | London    | 15 020  | 0,00 % | 1 010 786  | 988 937    | - 21 849    | 0,09 % |
| Sampo Oyj                                     | EUR | Helsinki  | 6 106   | 0,00 % | 2 434 841  | 2 343 472  | - 91 369    | 0,21 % |
| Schroders Plc                                 | GBP | London    | 1 644   | 0,00 % | 553 590    | 638 053    | 84 463      | 0,06 % |
| SCOR SE                                       | EUR | Paris     | 1 993   | 0,00 % | 657 279    | 735 619    | 78 340      | 0,07 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A            | SEK | Stockholm | 22 738  | 0,00 % | 1 959 369  | 1 880 011  | - 79 358    | 0,17 % |
| Societe Generale Sa                           | EUR | Paris     | 10 775  | 0,00 % | 4 162 838  | 3 296 331  | - 866 506   | 0,30 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                            |     |           |        |        |             |             |           |         |
|----------------------------|-----|-----------|--------|--------|-------------|-------------|-----------|---------|
| St James's Place Plc       | GBP | London    | 7 765  | 0,00 % | 951 618     | 1 052 617   | 100 999   | 0,10 %  |
| Standard Chartered Plc     | GBP | London    | 36 488 | 0,00 % | 2 601 899   | 3 025 961   | 424 062   | 0,27 %  |
| Standard Life Aberdeen Plc | GBP | London    | 29 844 | 0,00 % | 1 130 076   | 1 139 863   | 9 787     | 0,10 %  |
| Svenska Handelsbanken AB A | SEK | Stockholm | 21 258 | 0,00 % | 2 071 767   | 2 013 467   | - 58 301  | 0,18 %  |
| Swedbank AB A              | SEK | Stockholm | 11 468 | 0,00 % | 2 073 606   | 1 501 195   | - 572 411 | 0,14 %  |
| Swiss Life Holding Ag      | CHF | London    | 422    | 0,00 % | 1 306 718   | 1 860 343   | 553 625   | 0,17 %  |
| Swiss Re Ag                | CHF | London    | 3 903  | 0,00 % | 2 996 062   | 3 849 915   | 853 854   | 0,35 %  |
| Tryg A/S                   | DKK | København | 1 311  | 0,00 % | 266 278     | 341 780     | 75 502    | 0,03 %  |
| Ubs Group Ag               | CHF | London    | 50 489 | 0,00 % | 6 351 684   | 5 601 041   | - 750 643 | 0,51 %  |
| UniCredit SpA              | EUR | Milano    | 26 115 | 0,00 % | 3 210 502   | 3 353 844   | 143 341   | 0,30 %  |
| Wendel SA                  | EUR | Paris     | 301    | 0,00 % | 355 542     | 351 825     | - 3 717   | 0,03 %  |
| Zurich Insurance Group Ag  | CHF | London    | 1 964  | 0,00 % | 5 193 998   | 7 077 249   | 1 883 251 | 0,64 %  |
| 3i Group Plc               | GBP | London    | 12 077 | 0,00 % | 1 026 888   | 1 543 657   | 516 769   | 0,14 %  |
| Sum Finans                 |     |           |        |        | 187 410 791 | 195 911 824 | 8 501 033 | 17,78 % |

**Informasjonsteknologi**

|                                   |     |           |        |        |            |            |            |        |
|-----------------------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Adyen NV                          | EUR | Amsterdam | 124    | 0,00 % | 796 074    | 894 089    | 98 015     | 0,08 % |
| Amadeus IT Group SA               | EUR | Madrid    | 5 700  | 0,00 % | 3 081 355  | 4 093 059  | 1 011 705  | 0,37 % |
| ASML Holding NV                   | EUR | Amsterdam | 5 625  | 0,00 % | 9 562 289  | 14 631 015 | 5 068 726  | 1,33 % |
| Atos SE                           | EUR | Paris     | 1 255  | 0,00 % | 877 394    | 920 007    | 42 613     | 0,08 % |
| Aveva Group Plc                   | GBP | London    | 835    | 0,00 % | 450 875    | 452 573    | 1 698      | 0,04 % |
| Cappemini SE                      | EUR | Paris     | 2 156  | 0,00 % | 2 291 414  | 2 315 893  | 24 478     | 0,21 % |
| Dassault Systemes Se              | EUR | Paris     | 1 710  | 0,00 % | 2 195 552  | 2 471 859  | 276 308    | 0,22 % |
| Edenred                           | EUR | Paris     | 3 837  | 0,00 % | 1 354 911  | 1 744 755  | 389 844    | 0,16 % |
| Halma PLC                         | GBP | London    | 4 575  | 0,00 % | 912 760    | 1 126 928  | 214 168    | 0,10 % |
| Hexagon B                         | SEK | Stockholm | 3 544  | 0,00 % | 1 724 327  | 1 746 562  | 22 235     | 0,16 % |
| Infineon Technologies AG          | EUR | Frankfurt | 16 376 | 0,00 % | 3 186 377  | 3 280 647  | 94 271     | 0,30 % |
| Ingenico Group Sa                 | EUR | Paris     | 722    | 0,00 % | 484 578    | 689 373    | 204 796    | 0,06 % |
| Micro Focus International PLC     | GBP | London    | 3 924  | 0,00 % | 627 896    | 485 935    | - 141 960  | 0,04 % |
| Nokia Oyj                         | EUR | Helsinki  | 74 754 | 0,00 % | 3 192 197  | 2 430 320  | - 761 877  | 0,22 % |
| Nxp Semiconductors Nv             | USD | New York  | 3 717  | 0,00 % | 2 933 778  | 4 156 616  | 1 222 838  | 0,38 % |
| Sage Group Plc/The                | GBP | London    | 15 067 | 0,00 % | 1 130 122  | 1 313 705  | 183 583    | 0,12 % |
| SAP SE                            | EUR | Frankfurt | 13 065 | 0,00 % | 12 895 633 | 15 505 617 | 2 609 984  | 1,41 % |
| Stmicroelectronics Nv             | EUR | Paris     | 9 078  | 0,00 % | 1 535 487  | 2 146 347  | 610 860    | 0,19 % |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | SEK | Stockholm | 39 570 | 0,00 % | 2 668 670  | 3 029 522  | 360 852    | 0,28 % |
| Temenos Ag                        | CHF | London    | 813    | 0,00 % | 1 153 535  | 1 130 245  | - 23 291   | 0,10 % |
| WireCard AG                       | EUR | Frankfurt | 1 559  | 0,00 % | 1 550 642  | 1 653 090  | 102 447    | 0,15 % |
| Worldline SA                      | EUR | Paris     | 1 436  | 0,00 % | 783 462    | 894 478    | 111 015    | 0,08 % |
| Sum Informasjonsteknologi         |     |           |        |        | 55 389 326 | 67 112 636 | 11 723 310 | 6,09 % |

**Telekommunikasjon**

|                                          |     |           |         |        |            |            |           |        |
|------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Altice NV A                              | EUR | Amsterdam | 8 134   | 0,00 % | 435 653    | 461 172    | 25 519    | 0,04 % |
| Auto Trader Group PLC                    | GBP | London    | 13 555  | 0,00 % | 703 438    | 938 240    | 234 802   | 0,09 % |
| Bolloré Sa                               | EUR | Paris     | 12 466  | 0,00 % | 482 117    | 478 320    | - 3 797   | 0,04 % |
| BT Group Plc                             | GBP | London    | 110 684 | 0,00 % | 2 664 526  | 2 479 531  | - 184 995 | 0,23 % |
| Cellnex Telecom SA                       | EUR | Madrid    | 3 049   | 0,00 % | 984 925    | 1 153 961  | 169 036   | 0,10 % |
| Deutsche Telekom Ag                      | EUR | Frankfurt | 44 759  | 0,00 % | 6 139 721  | 6 432 529  | 292 808   | 0,58 % |
| Elisa Oyj                                | EUR | Helsinki  | 2 069   | 0,00 % | 718 645    | 1 005 098  | 286 453   | 0,09 % |
| Eutelsat Communications Sa               | EUR | Paris     | 1 894   | 0,00 % | 375 360    | 270 701    | - 104 659 | 0,02 % |
| Iliad Sa                                 | EUR | Paris     | 287     | 0,00 % | 342 056    | 327 110    | - 14 946  | 0,03 % |
| Informa PLC                              | GBP | London    | 15 536  | 0,00 % | 1 321 114  | 1 549 920  | 228 807   | 0,14 % |
| ITV Plc                                  | GBP | London    | 46 812  | 0,00 % | 804 308    | 822 855    | 18 548    | 0,07 % |
| JCDecaux SA                              | EUR | Paris     | 807     | 0,00 % | 202 464    | 218 742    | 16 278    | 0,02 % |
| Koninklijke KPN NV                       | EUR | Amsterdam | 44 628  | 0,00 % | 1 037 460  | 1 158 164  | 120 704   | 0,11 % |
| Millicom International Cellular Sa SDR   | SEK | Stockholm | 1 277   | 0,00 % | 599 905    | 537 751    | - 62 154  | 0,05 % |
| Orange Sa                                | EUR | Paris     | 26 018  | 0,00 % | 3 762 199  | 3 367 050  | - 395 149 | 0,31 % |
| Pearson Plc                              | GBP | London    | 11 484  | 0,00 % | 1 090 546  | 851 573    | - 238 973 | 0,08 % |
| Proximus Sadrp                           | EUR | Brussel   | 2 398   | 0,00 % | 526 774    | 603 631    | 76 857    | 0,05 % |
| Publicis Groupe SA                       | EUR | Paris     | 3 110   | 0,00 % | 1 544 755  | 1 238 093  | - 306 662 | 0,11 % |
| Schibsted ASA B-shares                   | NOK | Oslo      | 1 063   | 0,00 % | 212 415    | 267 663    | 55 248    | 0,02 % |
| Ses Sa ADR                               | EUR | Paris     | 4 415   | 0,00 % | 736 703    | 544 355    | - 192 348 | 0,05 % |
| Swisscom AG                              | CHF | London    | 321     | 0,00 % | 1 274 789  | 1 493 161  | 218 373   | 0,14 % |
| Telecom Italia Spa/Milano                | EUR | Milano    | 104 767 | 0,00 % | 609 056    | 574 981    | - 34 075  | 0,05 % |
| Telecom Italia Spa/Milano Savings shares | EUR | Milano    | 65 096  | 0,00 % | 329 325    | 350 453    | 21 128    | 0,03 % |
| Telefonica Deutschland Holding AG        | EUR | Frankfurt | 10 239  | 0,00 % | 333 060    | 260 971    | - 72 089  | 0,02 % |
| Telefonica Sa                            | EUR | Madrid    | 62 622  | 0,00 % | 4 418 854  | 3 846 339  | - 572 514 | 0,35 % |
| Telenet Group Holding NV                 | EUR | Brussel   | 574     | 0,00 % | 245 798    | 226 811    | - 18 986  | 0,02 % |
| Telenor ASA                              | NOK | Oslo      | 9 103   | 0,00 % | 1 470 130  | 1 433 267  | - 36 862  | 0,13 % |
| Tele2 B                                  | SEK | Stockholm | 6 053   | 0,00 % | 633 537    | 771 900    | 138 364   | 0,07 % |
| Telia Co Ab                              | SEK | Stockholm | 38 934  | 0,00 % | 1 501 837  | 1 471 044  | - 30 792  | 0,13 % |
| Ubisoft Entertainment Sa                 | EUR | Paris     | 1 316   | 0,00 % | 974 098    | 799 351    | - 174 747 | 0,07 % |
| United Internet AG                       | EUR | Frankfurt | 1 334   | 0,00 % | 550 751    | 385 273    | - 165 478 | 0,03 % |
| Vivendi SA                               | EUR | Paris     | 12 029  | 0,00 % | 2 556 725  | 3 063 568  | 506 844   | 0,28 % |
| Vodafone Group Plc                       | GBP | London    | 347 804 | 0,00 % | 6 450 811  | 5 941 986  | - 508 825 | 0,54 % |
| WPP PLC                                  | GBP | London    | 15 827  | 0,00 % | 2 036 349  | 1 964 938  | - 71 411  | 0,18 % |
| Sum Telekommunikasjon                    |     |           |         |        | 48 070 201 | 47 290 506 | - 779 695 | 4,29 % |

**Infrastruktur**

|                               |     |           |         |        |           |           |           |        |
|-------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Centrica Plc                  | GBP | London    | 86 326  | 0,00 % | 1 614 222 | 897 393   | - 716 830 | 0,08 % |
| Edp - Energias De Portugal Sa | EUR | Lisboa    | 35 246  | 0,00 % | 1 176 846 | 1 343 349 | 166 503   | 0,12 % |
| Electricite De France Sa      | EUR | Paris     | 7 682   | 0,00 % | 966 493   | 752 277   | - 214 216 | 0,07 % |
| Enagas SA                     | EUR | Madrid    | 3 007   | 0,00 % | 674 960   | 674 475   | - 486     | 0,06 % |
| Endesa SA                     | EUR | Madrid    | 3 759   | 0,00 % | 717 555   | 882 081   | 164 526   | 0,08 % |
| Enel SpA                      | EUR | Milano    | 107 080 | 0,00 % | 5 001 056 | 7 469 515 | 2 468 459 | 0,68 % |
| Engie Sa                      | EUR | Paris     | 24 908  | 0,00 % | 3 198 306 | 3 537 880 | 339 574   | 0,32 % |
| E.ON SE                       | EUR | Frankfurt | 29 067  | 0,00 % | 2 610 078 | 2 730 621 | 120 543   | 0,25 % |



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |           |        |        |                    |                      |                    |                |
|---------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Fortum Oyj                            | EUR | Helsinki  | 5 612  | 0,00 % | 1 111 228          | 1 217 817            | 106 590            | 0,11 %         |
| Iberdrola SA                          | EUR | Madrid    | 79 115 | 0,00 % | 5 318 132          | 7 163 798            | 1 845 666          | 0,65 %         |
| National Grid Plc                     | GBP | London    | 45 754 | 0,00 % | 4 177 839          | 5 029 542            | 851 703            | 0,46 %         |
| Naturgy Energy Group Sa               | EUR | Madrid    | 3 447  | 0,00 % | 766 866            | 761 607              | - 5 259            | 0,07 %         |
| Orsted A/S                            | DKK | København | 2 584  | 0,00 % | 1 504 940          | 2 350 112            | 845 172            | 0,21 %         |
| Red Electrica Corp Sa                 | EUR | Madrid    | 6 321  | 0,00 % | 1 110 575          | 1 117 601            | 7 026              | 0,10 %         |
| RWE AG                                | EUR | Frankfurt | 7 553  | 0,00 % | 1 627 062          | 2 037 599            | 410 537            | 0,18 %         |
| Severn Trent PLC                      | GBP | London    | 3 058  | 0,00 % | 667 841            | 895 292              | 227 451            | 0,08 %         |
| Snam SpA                              | EUR | Milano    | 28 466 | 0,00 % | 1 069 443          | 1 315 741            | 246 299            | 0,12 %         |
| Sse Plc                               | GBP | London    | 13 748 | 0,00 % | 1 976 939          | 2 302 177            | 325 239            | 0,21 %         |
| Suez                                  | EUR | Paris     | 4 059  | 0,00 % | 488 835            | 539 898              | 51 063             | 0,05 %         |
| Terna Rete Elettrica Nazionale Spa    | EUR | Milano    | 20 101 | 0,00 % | 950 859            | 1 180 506            | 229 647            | 0,11 %         |
| Uniper SE                             | EUR | Frankfurt | 2 349  | 0,00 % | 562 855            | 683 745              | 120 890            | 0,06 %         |
| United Utilities Group Plc            | GBP | London    | 8 258  | 0,00 % | 672 683            | 906 902              | 234 218            | 0,08 %         |
| Veolia Environnement Sa               | EUR | Paris     | 7 258  | 0,00 % | 1 336 427          | 1 697 424            | 360 997            | 0,15 %         |
| Verbund Ag                            | EUR | Wien      | 806    | 0,00 % | 294 807            | 355 691              | 60 884             | 0,03 %         |
| <b>Sum Infrastruktur</b>              |     |           |        |        | <b>39 596 846</b>  | <b>47 843 044</b>    | <b>8 246 198</b>   | <b>4,34 %</b>  |
| <b>Eiendom</b>                        |     |           |        |        |                    |                      |                    |                |
| Aroundtown SA                         | EUR | Frankfurt | 11 248 | 0,00 % | 817 074            | 885 804              | 68 730             | 0,08 %         |
| British Land Co PLC                   | GBP | London    | 11 676 | 0,00 % | 800 884            | 868 257              | 67 373             | 0,08 %         |
| Covivio                               | EUR | Paris     | 705    | 0,00 % | 638 940            | 703 739              | 64 798             | 0,06 %         |
| Deutsche Wohnen SE                    | EUR | Frankfurt | 5 055  | 0,00 % | 1 957 426          | 1 815 946            | - 141 480          | 0,16 %         |
| Gecina Sa                             | EUR | Paris     | 671    | 0,00 % | 961 976            | 1 056 324            | 94 348             | 0,10 %         |
| ICADE                                 | EUR | Paris     | 361    | 0,00 % | 282 769            | 345 577              | 62 808             | 0,03 %         |
| Klepierre Sa                          | EUR | Paris     | 2 552  | 0,00 % | 821 007            | 852 082              | 31 075             | 0,08 %         |
| Land Securities Group Plc             | GBP | London    | 8 621  | 0,00 % | 857 352            | 993 533              | 136 181            | 0,09 %         |
| Segro Plc                             | GBP | London    | 15 076 | 0,00 % | 1 148 828          | 1 574 580            | 425 752            | 0,14 %         |
| Swiss Prime Site AG                   | CHF | Zürich    | 913    | 0,00 % | 655 708            | 927 094              | 271 386            | 0,08 %         |
| Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | Amsterdam | 1 843  | 0,00 % | 3 104 139          | 2 556 860            | - 547 279          | 0,23 %         |
| Vonovia SE                            | EUR | Frankfurt | 6 627  | 0,00 % | 2 770 168          | 3 137 618            | 367 450            | 0,28 %         |
| <b>Sum Eiendom</b>                    |     |           |        |        | <b>14 816 270</b>  | <b>15 717 413</b>    | <b>901 143</b>     | <b>1,43 %</b>  |
| <b>Sum Aksjer</b>                     |     |           |        |        | <b>972 928 432</b> | <b>1 084 707 281</b> | <b>111 778 849</b> | <b>98,47 %</b> |
| <b>Futures</b>                        |     |           |        |        |                    |                      |                    |                |
| Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 20 / FUEH0 | EUR | Frankfurt | 8 900  | 0,00 % | -                  | -                    | -                  | 0,00 %         |
| <b>Sum Futures</b>                    |     |           |        |        | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>0,00 %</b>  |
| <b>Verdipapirer</b>                   |     |           |        |        |                    |                      |                    |                |
| Sum Aksjer                            |     |           |        |        | 972 928 432        | 1 084 707 281        | 111 778 849        | 98,47 %        |
| Sum Futures                           |     |           |        |        | -                  | -                    | -                  | 0,00 %         |
| <b>Sum Verdipapirer</b>               |     |           |        |        | <b>972 928 432</b> | <b>1 084 707 281</b> | <b>111 778 849</b> | <b>98,47 %</b> |





DNB Finans

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018     | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|----------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| DNB Finans A          | 29,24 % | -11,24 % | 13,25 % | 6,57 % | 14,93 % | 15,05 % | 53,27 % | 26,83 % | -20,14 % | 14,59 % |
| DNB Finans N          | 29,27 % | -11,24 % | 13,25 % | 6,57 % | 14,93 % | 15,05 % | 53,27 % | 26,83 % | -20,14 % | 14,59 % |
| DNB Finans R          | 29,11 % |          |         |        |         |         |         |         |          |         |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017    | 2016    | 2015   | 2014     | 2013   | 2012   | 2011   | 2010    |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|----------|--------|--------|--------|---------|
| DNB Finans A             | 1,87 % | 0,86 % | -3,38 % | -2,81 % | 0,85 % | -12,44 % | 5,84 % | 4,03 % | 1,02 % | -1,61 % |
| DNB Finans N             | 1,90 % | 0,86 % | -3,38 % | -2,81 % | 0,85 % | -12,44 % | 5,84 % | 4,03 % | 1,02 % | -1,61 % |
| DNB Finans R             | 1,74 % |        |         |         |        |          |        |        |        |         |

| Volatilitet  | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Finans A | 11,24 % | 14,63 % | 12,23 % | 27,47 % | 15,78 % | 13,79 % | 14,09 % | 19,98 % | 29,19 % | 19,40 % |
| DNB Finans N | 11,24 % | 14,63 % | 12,23 % | 27,47 % | 15,78 % | 13,79 % | 14,09 % | 19,98 % | 29,19 % | 19,40 % |
| DNB Finans R | 11,52 % |         |         |         |         |         |         |         |         |         |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Finans A   | 3,06 % | 2,40 % | 2,70 % | 8,23 % | 5,63 % | 5,25 % | 8,32 % | 5,40 % | 4,76 % | 6,42 % |
| DNB Finans N   | 3,06 % | 2,40 % | 2,70 % | 8,23 % | 5,63 % | 5,25 % | 8,32 % | 5,40 % | 4,76 % | 6,42 % |
| DNB Finans R   | 2,51 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 583 493              | 230 892              |
| Utbytte                                               | 62 185 707           | 62 428 936           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 105 399 485          | 3 288 449            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 322 663 760          | - 245 237 536        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 2 187 467            | - 267 480            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>493 019 912</b>   | <b>- 179 556 740</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 22 603 282         | - 20 456 520         |
| Andre kostnader                                       | - 93 525             | - 86 683             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 22 696 807</b>  | <b>- 20 543 204</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>470 323 105</b>   | <b>- 200 099 944</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 5 035 264</b>   | <b>- 6 986 228</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>465 287 841</b>   | <b>- 207 086 172</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 465 287 841          | - 207 086 172        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>465 287 841</b>   | <b>- 207 086 172</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 974 851 578        | 1 642 389 451        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 7 994                | 440                  |
| Andre fordringer                                      | 2 829 062            | 3 199 116            |
| Bankinnskudd                                          | 67 921 960           | 17 395 192           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>2 045 610 594</b> | <b>1 662 984 199</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 219 043 596          | 185 219 622          |
| Overkurs/underkurs                                    | 849 696 137          | 966 763 285          |
| Opptjent egenkapital                                  | 974 570 836          | 509 282 995          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>2 043 310 568</b> | <b>1 661 265 902</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 2 300 026            | 1 718 297            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>2 300 026</b>     | <b>1 718 297</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>2 045 610 594</b> | <b>1 662 984 199</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 126       |
| Depotkostnader           | 93 524    |
| Kurtasje                 | 1 450 285 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 661 265 902        |
| Tegning av andeler                                 | 359 120 299          |
| Innløsning av andeler                              | - 442 363 472        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 465 287 841          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>2 043 310 569</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 470 323 105       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 322 664 504     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 105 399 485     |
| Andre permanente forskjeller    | 947 869           |
| Utbytte                         | - 28 420 131      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>14 786 853</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****14 786 853****Betalbar skatt**

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 3 253 108   |
| Benyttet kildeskatt      | - 3 253 108 |
| Benyttet kreditfradrag   | -           |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b>    |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 5 035 264        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>5 035 264</b> |



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Finans

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Finans A              | 1 159 | 897  | 1 010 | 892  | 837  | 728  | 633  | 413  | 326  | 408  |
| DNB Finans N              | 101   |      |       |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Finans R              | 119   | 92   |       |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Finans A   | 1 713 571 | 1 852 196 | 1 797 758 | 1 393 674 | 1 459 121 | 1 126 158 | 518 413 | 230 362 | 123 800 | 126 757 |
| DNB Finans N   | 1 000     |           |           |           |           |           |         |         |         |         |
| DNB Finans R   | 478 865   | 2 000     |           |           |           |           |         |         |         |         |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013        | 2012       | 2011       | 2010       |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| DNB Finans A  | 1 986 133 216 | 1 661 081 265 | 1 816 326 341 | 1 243 302 422 | 1 221 459 306 | 820 291 150 | 328 205 646 | 95 150 599 | 40 318 360 | 51 693 297 |
| DNB Finans N  | 100 776       |               |               |               |               |             |             |            |            |            |
| DNB Finans R  | 57 076 576    | 184 636       |               |               |               |             |             |            |            |            |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varibelt forvaltningshonorar    |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Finans A      | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,20% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Finans N      | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Finans R      | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



DNB Finans

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked    | Antall    | Eierandel i % | Kostpris             | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------|--------|-----------|-----------|---------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Finans</b>                        |        |           |           |               |                      |                      |                        |                     |
| AIA Group Ltd                        | HKD    | Hong Kong | 558 800   | 0,00 %        | 41 176 316           | 51 549 844           | 10 373 529             | 2,52 %              |
| Allianz SE                           | EUR    | Frankfurt | 36 791    | 0,01 %        | 66 140 926           | 79 256 708           | 13 115 782             | 3,87 %              |
| Allstate Corp/The                    | USD    | New York  | 94 195    | 0,03 %        | 78 838 637           | 93 077 083           | 14 238 446             | 4,55 %              |
| Amundi SA                            | EUR    | Paris     | 93 171    | 0,05 %        | 57 615 237           | 64 239 143           | 6 623 906              | 3,14 %              |
| Axa Sa                               | EUR    | Paris     | 309 732   | 0,01 %        | 67 902 706           | 76 713 994           | 8 811 288              | 3,75 %              |
| Bank Of America Corp                 | USD    | New York  | 291 433   | 0,00 %        | 61 631 587           | 90 195 222           | 28 563 635             | 4,41 %              |
| BAWAG Group AG                       | EUR    | Wien      | 169 754   | 0,19 %        | 63 443 597           | 67 646 166           | 4 202 569              | 3,31 %              |
| Blackrock Inc                        | USD    | New York  | 17 897    | 0,01 %        | 65 595 769           | 79 057 773           | 13 462 004             | 3,86 %              |
| BNP Paribas SA                       | EUR    | Paris     | 153 683   | 0,01 %        | 63 654 952           | 80 084 459           | 16 429 507             | 3,91 %              |
| Canadian Imperial Bank Of Commerce   | CAD    | Toronto   | 77 584    | 0,02 %        | 55 452 421           | 56 811 509           | 1 359 088              | 2,78 %              |
| Chubb Ltd                            | USD    | New York  | 74 726    | 0,02 %        | 90 867 800           | 102 212 548          | 11 344 748             | 5,00 %              |
| Citigroup Inc                        | USD    | New York  | 164 406   | 0,01 %        | 89 987 942           | 115 415 872          | 25 427 930             | 5,64 %              |
| Dbs Group Holdings Ltd               | SGD    | Singapore | 276 800   | 0,01 %        | 46 691 121           | 46 814 087           | 122 966                | 2,29 %              |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd | HKD    | Hong Kong | 107 000   | 0,01 %        | 23 732 150           | 30 529 659           | 6 797 509              | 1,49 %              |
| ING Groep NV                         | EUR    | Amsterdam | 602 181   | 0,02 %        | 65 611 904           | 63 484 148           | - 2 127 756            | 3,10 %              |
| Investor B                           | SEK    | Stockholm | 99 499    | 0,02 %        | 38 033 582           | 47 746 380           | 9 712 798              | 2,33 %              |
| JPMorgan Chase and Co                | USD    | New York  | 86 989    | 0,00 %        | 69 562 797           | 106 557 142          | 36 994 345             | 5,21 %              |
| Lloyds Banking Group PLC             | GBP    | London    | 6 450 417 | 0,01 %        | 46 771 703           | 46 930 717           | 159 015                | 2,29 %              |
| London Stock Exchange Group Plc      | GBP    | London    | 52 658    | 0,01 %        | 27 213 959           | 47 506 764           | 20 292 805             | 2,32 %              |
| MandG Plc                            | GBP    | London    | 1 873 962 | 0,07 %        | 49 603 639           | 51 744 578           | 2 140 939              | 2,53 %              |
| National Bank of Canada              | CAD    | Toronto   | 92 302    | 0,03 %        | 34 223 913           | 45 084 275           | 10 860 362             | 2,20 %              |
| Partners Group Holding AG            | CHF    | London    | 6 610     | 0,02 %        | 45 282 814           | 53 228 470           | 7 945 655              | 2,60 %              |
| Prudential Plc                       | GBP    | London    | 257 944   | 0,01 %        | 40 001 101           | 43 509 410           | 3 508 309              | 2,13 %              |
| Sampo Oyj                            | EUR    | Helsinki  | 227 435   | 0,04 %        | 85 724 804           | 87 289 164           | 1 564 360              | 4,27 %              |
| SandP Global Inc                     | USD    | New York  | 32 048    | 0,01 %        | 51 117 749           | 76 895 082           | 25 777 334             | 3,76 %              |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A   | SEK    | Stockholm | 795 152   | 0,04 %        | 65 357 873           | 65 744 337           | 386 464                | 3,21 %              |
| United Overseas Bank Ltd             | SGD    | Singapore | 224 900   | 0,01 %        | 38 829 606           | 38 815 399           | - 14 208               | 1,90 %              |
| Wells Fargo and Co                   | USD    | New York  | 65 319    | 0,00 %        | 28 803 536           | 30 879 998           | 2 076 462              | 1,51 %              |
| Western Alliance Bancorp             | USD    | New York  | 76 222    | 0,07 %        | 27 880 535           | 38 177 778           | 10 297 243             | 1,87 %              |
| <b>Sum Finans</b>                    |        |           |           |               | <b>1 586 750 674</b> | <b>1 877 197 708</b> | <b>290 447 034</b>     | <b>91,77 %</b>      |
| <b>Informasjonsteknologi</b>         |        |           |           |               |                      |                      |                        |                     |
| Ingenico Group Sa                    | EUR    | Paris     | 49 754    | 0,08 %        | 29 136 364           | 47 505 639           | 18 369 275             | 2,32 %              |
| Visa Inc                             | USD    | New York  | 30 372    | 0,00 %        | 48 515 949           | 50 148 232           | 1 632 282              | 2,45 %              |
| <b>Sum Informasjonsteknologi</b>     |        |           |           |               | <b>77 652 314</b>    | <b>97 653 871</b>    | <b>20 001 557</b>      | <b>4,77 %</b>       |
| <b>Sum Aksjer</b>                    |        |           |           |               | <b>1 664 402 988</b> | <b>1 974 851 578</b> | <b>310 448 591</b>     | <b>96,54 %</b>      |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |           |           |               |                      |                      |                        |                     |
| <b>Sum Aksjer</b>                    |        |           |           |               | <b>1 664 402 988</b> | <b>1 974 851 578</b> | <b>310 448 591</b>     | <b>96,54 %</b>      |
| <b>Sum Verdipapirer</b>              |        |           |           |               | <b>1 664 402 988</b> | <b>1 974 851 578</b> | <b>310 448 591</b>     | <b>96,54 %</b>      |



DNB Global

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| DNB Global N          | 35,73 % | -4,98 % | 13,16 % | 5,64 % | 16,66 % | 21,03 % | 41,98 % | 6,37 % | -5,18 % | 12,07 % |
| DNB Global R          | 36,15 % | -4,60 % | 13,54 % | 6,07 % | 17,21 % | 22,06 % | 42,84 % | 7,14 % | -3,39 % | 12,89 % |
| DNB Global E          | 37,02 % | -4,15 % | 14,19 % | 6,64 % | 17,90 % | 22,66 % | 44,01 % | 7,66 % | -3,92 % | 13,13 % |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| DNB Global N             | 6,18 % | -1,62 % | -3,15 % | 1,09 % | -0,37 % | -8,55 % | 3,89 % | -1,64 % | -2,16 % | -0,39 % |
| DNB Global R             | 6,59 % | -1,24 % | -2,77 % | 1,51 % | 0,18 %  | -7,63 % | 4,74 % | -0,87 % | -0,38 % | 0,43 %  |
| DNB Global E             | 7,46 % | -0,79 % | -2,12 % | 2,09 % | 0,87 %  | -7,02 % | 5,91 % | -0,35 % | -0,90 % | 0,68 %  |

| Volatilitet  | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Global N | 10,85 % | 14,47 % | 10,10 % | 17,55 % | 14,01 % | 11,13 % | 10,21 % | 11,14 % | 17,83 % | 12,11 % |
| DNB Global R | 10,86 % | 14,47 % | 10,09 % | 17,55 % | 14,02 % | 11,11 % | 10,20 % | 11,11 % | 17,66 % | 11,85 % |
| DNB Global E | 10,90 % | 14,54 % | 10,14 % | 17,60 % | 14,05 % | 11,16 % | 10,23 % | 11,06 % | 17,81 % | 12,14 % |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Global N   | 4,00 % | 3,56 % | 3,09 % | 4,40 % | 2,57 % | 1,84 % | 2,14 % | 2,30 % | 2,37 % | 2,17 % |
| DNB Global R   | 4,01 % | 3,56 % | 3,10 % | 4,39 % | 2,57 % | 1,83 % | 2,14 % | 2,28 % | 2,35 % | 2,15 % |
| DNB Global E   | 4,03 % | 3,58 % | 3,12 % | 4,42 % | 2,57 % | 1,84 % | 2,10 % | 2,24 % | 2,34 % | 2,14 % |





DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>          | <b>2 018</b>          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                       |                       |
| Renteinntekter                                        | 8 252 764             | 3 746 553             |
| Utbytte                                               | 732 899 663           | 614 319 403           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 6 010 079 419         | 2 007 230 843         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 5 965 410 812         | -3 526 264 515        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 4 118 629           | 32 428 456            |
| Porteføljerultat                                      | 12 712 524 029        | - 868 539 259         |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                       |                       |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                     | 492 667               |
| Forvaltningshonorar                                   | - 198 759 906         | - 133 947 512         |
| Andre kostnader                                       | - 302 645             | - 594 040             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 199 062 551         | - 134 048 886         |
| Resultat før skattekostnad                            | 12 513 461 478        | -1 002 588 144        |
| Skattekostnad                                         | - 56 651 462          | - 62 656 644          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>12 456 810 016</b> | <b>-1 065 244 788</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                       |                       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 12 456 810 016        | -1 065 244 788        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>12 456 810 016</b> | <b>-1 065 244 788</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>          | <b>2 018</b>          |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                       |                       |
| Verdipapirportefølje                                  | 31 301 559 158        | 24 973 345 277        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 210 541               | 140 256               |
| Andre fordringer                                      | 85 082 797            | 96 873 510            |
| Bankinnskudd                                          | 754 005 005           | 740 065 192           |
| Sum eiendeler                                         | 32 140 857 501        | 25 810 424 233        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                       |                       |
| Andelskapital til pålydende                           | 6 133 239 061         | 7 967 522 021         |
| Overkurs/underkurs                                    | 1 160 495 699         | 2 627 388 159         |
| Opptjent egenkapital                                  | 24 828 671 691        | 15 083 982 310        |
| Sum egenkapital                                       | 32 122 406 451        | 25 678 892 490        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                       |                       |
| Gjeld                                                 | 18 451 049            | 131 530 978           |
| Sum gjeld                                             | 18 451 049            | 131 530 978           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 32 140 857 501        | 25 810 423 468        |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Omløpshastighet (%)      | 68         |
| Depotkostnader           | 266 970    |
| Kurtasje                 | 14 857 063 |
| Ekstraordinære kostnader | 35 676     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 25 678 892 490        |
| Tegning av andeler                                 | 8 673 074 212         |
| Innløsning av andeler                              | -11 974 250 132       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -2 712 120 135        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 12 456 810 016        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>32 122 406 451</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 12 513 461 478    |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | -5 964 347 850    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -6 010 051 010    |
| Andre permanente forskjeller    | 13 572 726        |
| Utbytte                         | - 442 796 139     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 37 008 161      |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>72 831 044</b> |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Fremførbart underskudd        | - 72 831 044 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>     |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | -                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | - 480 361         |
| Kildeskatt                       | 57 131 823        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>56 651 462</b> |



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 06.09.2019 fusjonerte DNB Global og DNB Global (III) med DNB Global (IV).

-

Overtagende fond var DNB Global (IV) som endret navn til DNB Global.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

### Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                       |
|--------------------------------|-----------------------|
| Renteinntekter                 | 3 907 000             |
| Utbytte                        | 614 319 403           |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 2 139 127 966         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | -3 818 596 638        |
| Andre porteføljeinntekter      | 32 428 456            |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>-1 028 813 812</b> |



DNB Global

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global N              | 100  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global R              | 121  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global E              | 442  | 322  | 336  | 294  | 276  | 234  | 191  | 133  | 123  | 128  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012       | 2011       | 2010       |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| DNB Global N   | 1 000      |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| DNB Global R   | 222 221    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| DNB Global E   | 61 105 089 | 79 675 166 | 75 195 368 | 69 895 094 | 69 562 993 | 79 408 311 | 73 468 154 | 53 610 400 | 46 246 095 | 12 637 645 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013           | 2012          | 2011          | 2010          |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Global N  | 100 139        |                |                |                |                |                |                |               |               |               |
| DNB Global R  | 26 906 706     |                |                |                |                |                |                |               |               |               |
| DNB Global E  | 26 985 803 447 | 25 680 085 563 | 25 285 693 505 | 20 583 244 611 | 19 210 474 817 | 18 599 997 963 | 14 029 355 430 | 7 108 849 290 | 5 696 219 093 | 1 620 064 136 |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Global N      | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,00% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Global R      | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |
| DNB Global E      | NOK    | 10 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                          | Valuta | Marked    | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------------|--------|-----------|------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                       |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Diamondback Energy Inc              | USD    | New York  | 266 738    | 0,17 %        | 240 517 736   | 217 655 188   | - 22 862 548           | 0,68 %              |
| Noble Energy Inc                    | USD    | New York  | 1 609 397  | 0,33 %        | 381 316 263   | 351 293 596   | - 30 022 667           | 1,09 %              |
| PGS ASA                             | NOK    | Oslo      | 13 364 805 | 3,45 %        | 321 091 411   | 229 874 646   | - 91 216 765           | 0,72 %              |
| Pioneer Natural Resources Co        | USD    | New York  | 220 289    | 0,13 %        | 281 656 885   | 293 013 801   | 11 356 916             | 0,91 %              |
| Royal Dutch Shell Plc -A            | EUR    | Amsterdam | 3 936 671  | 0,10 %        | 884 256 560   | 1 015 995 217 | 131 738 657            | 3,16 %              |
| Sum Energi                          |        |           |            |               | 2 108 838 855 | 2 107 832 447 | - 1 006 408            | 6,56 %              |
| <b>Materieler</b>                   |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Crown Holdings Inc                  | USD    | New York  | 885 525    | 0,65 %        | 358 038 448   | 564 460 858   | 206 422 410            | 1,76 %              |
| Heidelbergcement Ag                 | EUR    | Frankfurt | 411 167    | 0,21 %        | 264 626 497   | 263 454 773   | - 1 171 725            | 0,82 %              |
| Lyondellbasell Industries NV        | USD    | New York  | 482 641    | 0,14 %        | 361 866 004   | 400 700 192   | 38 834 187             | 1,25 %              |
| Steel Dynamics Inc                  | USD    | New York  | 1 136 290  | 0,53 %        | 318 099 587   | 339 886 715   | 21 787 128             | 1,06 %              |
| Sum Materieler                      |        |           |            |               | 1 302 630 537 | 1 568 502 537 | 265 872 000            | 4,88 %              |
| <b>Industri</b>                     |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Ashtead Group Plc                   | GBP    | London    | 1 826 745  | 0,41 %        | 414 669 678   | 513 339 372   | 98 669 694             | 1,60 %              |
| MasTec Inc                          | USD    | New York  | 526 225    | 0,70 %        | 181 487 790   | 296 682 060   | 115 194 269            | 0,92 %              |
| Siemens AG                          | EUR    | Frankfurt | 577 335    | 0,07 %        | 515 410 882   | 663 658 565   | 148 247 683            | 2,06 %              |
| Trane Technologies Plc              | USD    | New York  | 547 852    | 0,23 %        | 289 431 029   | 639 895 473   | 350 464 443            | 1,99 %              |
| Sum Industri                        |        |           |            |               | 1 400 999 380 | 2 113 575 470 | 712 576 090            | 6,58 %              |
| <b>Forbruksvarer</b>                |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Amazon.Com Inc                      | USD    | New York  | 14 463     | 0,00 %        | 209 679 386   | 234 843 316   | 25 163 930             | 0,73 %              |
| Expedia Group Inc                   | USD    | New York  | 121 421    | 0,09 %        | 110 206 200   | 115 381 352   | 5 175 152              | 0,36 %              |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR    | Paris     | 157 605    | 0,03 %        | 422 049 840   | 643 905 136   | 221 855 296            | 2,00 %              |
| Nike Inc                            | USD    | New York  | 699 796    | 0,06 %        | 383 537 882   | 622 987 345   | 239 449 463            | 1,94 %              |
| Royal Caribbean Cruises Ltd         | USD    | New York  | 400 218    | 0,19 %        | 405 656 351   | 469 532 725   | 63 876 374             | 1,46 %              |
| Sony Corp                           | JPY    | Tokyo     | 1 103 600  | 0,09 %        | 439 620 873   | 660 431 684   | 220 810 811            | 2,05 %              |
| Tractor Supply Co                   | USD    | New York  | 1 110 336  | 0,96 %        | 731 332 990   | 911 680 581   | 180 347 591            | 2,84 %              |
| TUI AG                              | EUR    | Frankfurt | 4 770 606  | 0,81 %        | 398 188 895   | 536 438 828   | 138 249 933            | 1,67 %              |
| Valeo SA                            | EUR    | Paris     | 597 080    | 0,25 %        | 275 959 716   | 184 987 449   | - 90 972 267           | 0,58 %              |
| Sum Forbruksvarer                   |        |           |            |               | 3 376 232 133 | 4 380 188 415 | 1 003 956 282          | 13,63 %             |
| <b>Dagligvarer</b>                  |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Mondelez International Inc          | USD    | New York  | 1 383 794  | 0,10 %        | 560 646 771   | 669 762 501   | 109 115 730            | 2,08 %              |
| Pernod Ricard Sa                    | EUR    | Paris     | 161 383    | 0,06 %        | 154 410 935   | 253 739 398   | 99 328 463             | 0,79 %              |
| WH Group LTD                        | HKD    | Hong Kong | 65 204 500 | 0,44 %        | 493 450 326   | 591 958 289   | 98 507 963             | 1,84 %              |
| Sum Dagligvarer                     |        |           |            |               | 1 208 508 032 | 1 515 460 188 | 306 952 156            | 4,72 %              |
| <b>Helse</b>                        |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Bristol-Myers Squibb Co             | USD    | New York  | 778 511    | 0,03 %        | 373 371 115   | 439 124 413   | 65 753 299             | 1,37 %              |
| Cigna Corp                          | USD    | New York  | 421 169    | 0,11 %        | 661 723 929   | 756 804 884   | 95 080 955             | 2,35 %              |
| GlaxoSmithKline Plc                 | GBP    | London    | 2 159 418  | 0,04 %        | 377 009 004   | 447 200 260   | 70 191 255             | 1,39 %              |
| Johnson and Johnson                 | USD    | New York  | 643 434    | 0,02 %        | 695 913 778   | 824 755 922   | 128 842 144            | 2,57 %              |
| Novartis AG                         | CHF    | London    | 640 572    | 0,03 %        | 503 432 600   | 534 203 291   | 30 770 691             | 1,66 %              |
| Pfizer Inc                          | USD    | New York  | 2 267 279  | 0,04 %        | 711 786 488   | 780 593 356   | 68 806 869             | 2,43 %              |
| Sanofi                              | EUR    | Paris     | 1 493 648  | 0,12 %        | 1 084 589 887 | 1 320 368 043 | 235 778 156            | 4,11 %              |
| Sum Helse                           |        |           |            |               | 4 407 826 801 | 5 103 050 169 | 695 223 368            | 15,88 %             |
| <b>Finans</b>                       |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Axa Sa                              | EUR    | Paris     | 3 470 616  | 0,14 %        | 763 610 118   | 859 597 375   | 95 987 257             | 2,67 %              |
| Bank Of America Corp                | USD    | New York  | 3 893 460  | 0,04 %        | 797 015 171   | 1 204 981 897 | 407 966 726            | 3,75 %              |
| Blackrock Inc                       | USD    | New York  | 158 417    | 0,10 %        | 640 619 524   | 699 787 408   | 59 167 884             | 2,18 %              |
| BNP Paribas SA                      | EUR    | Paris     | 1 380 151  | 0,11 %        | 617 999 194   | 719 198 906   | 101 199 713            | 2,24 %              |
| Citigroup Inc                       | USD    | New York  | 1 305 397  | 0,06 %        | 689 428 428   | 916 411 404   | 226 982 976            | 2,85 %              |
| Prudential Plc                      | GBP    | London    | 4 354 278  | 0,17 %        | 671 003 431   | 734 469 762   | 63 466 331             | 2,29 %              |
| Troux Holding AS                    | NOK    | Oslo      | 2 250      | 2,27 %        | -             | -             | -                      | 0,00 %              |
| Sum Finans                          |        |           |            |               | 4 179 675 867 | 5 134 446 752 | 954 770 886            | 15,97 %             |
| <b>Informasjonsteknologi</b>        |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| HP Inc                              | USD    | New York  | 971 014    | 0,07 %        | 154 677 755   | 175 344 752   | 20 666 997             | 0,55 %              |
| Ingenico Group Sa                   | EUR    | Paris     | 599 987    | 0,94 %        | 313 956 000   | 572 873 854   | 258 917 854            | 1,78 %              |
| Microsoft Corp                      | USD    | New York  | 556 001    | 0,01 %        | 449 469 999   | 770 482 395   | 321 012 396            | 2,40 %              |
| Nokia Oyj                           | EUR    | Helsinki  | 15 823 032 | 0,28 %        | 551 554 006   | 514 421 028   | - 37 132 978           | 1,60 %              |
| Oracle Corp                         | USD    | New York  | 1 794 871  | 0,06 %        | 772 492 089   | 835 604 265   | 63 112 176             | 2,60 %              |
| Samsung Electronics Co Ltd          | KRW    | Seoul     | 555 325    | 0,01 %        | 196 940 960   | 235 456 055   | 38 515 095             | 0,73 %              |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B   | SEK    | Stockholm | 2 477 751  | 0,08 %        | 185 384 407   | 189 699 317   | 4 314 910              | 0,59 %              |
| Visa Inc                            | USD    | New York  | 427 221    | 0,03 %        | 430 398 004   | 705 398 978   | 275 000 974            | 2,19 %              |
| Western Digital Corp                | USD    | New York  | 206 232    | 0,07 %        | 94 132 825    | 115 021 759   | 20 888 934             | 0,36 %              |
| Sum Informasjonsteknologi           |        |           |            |               | 3 149 006 044 | 4 114 302 401 | 965 296 357            | 12,80 %             |
| <b>Telekommunikasjon</b>            |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Alphabet Inc - A                    | USD    | New York  | 76 323     | 0,03 %        | 623 918 234   | 898 292 841   | 274 374 606            | 2,79 %              |
| Charter Communications Inc          | USD    | New York  | 76 833     | 0,03 %        | 232 623 661   | 327 504 004   | 94 880 342             | 1,02 %              |
| Comcast Corp                        | USD    | New York  | 578 860    | 0,01 %        | 153 943 273   | 228 745 143   | 74 801 870             | 0,71 %              |
| Facebook Inc                        | USD    | New York  | 509 560    | 0,02 %        | 810 074 830   | 919 039 015   | 108 964 185            | 2,86 %              |
| Nintendo Co Ltd                     | JPY    | Tokyo     | 231 600    | 0,18 %        | 628 522 602   | 823 418 888   | 194 896 286            | 2,56 %              |
| Orange Sa                           | EUR    | Paris     | 2 441 173  | 0,09 %        | 326 803 092   | 315 917 873   | - 10 885 220           | 0,98 %              |
| T-Mobile US Inc                     | USD    | New York  | 709 424    | 0,06 %        | 343 889 120   | 488 864 125   | 144 975 005            | 1,52 %              |
| Vodafone Group Plc                  | GBP    | London    | 41 974 942 | 0,16 %        | 730 328 921   | 717 112 330   | - 13 216 591           | 2,23 %              |
| Sum Telekommunikasjon               |        |           |            |               | 3 850 103 734 | 4 718 894 217 | 868 790 483            | 14,68 %             |
| <b>Infrastruktur</b>                |        |           |            |               |               |               |                        |                     |
| Enel SpA                            | EUR    | Milano    | 7 817 298  | 0,08 %        | 294 875 125   | 545 306 561   | 250 431 436            | 1,70 %              |
| Sum Infrastruktur                   |        |           |            |               | 294 875 125   | 545 306 561   | 250 431 436            | 1,70 %              |



DNB Global

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                  |                |                |               |         |
|------------------|----------------|----------------|---------------|---------|
| Sum Aksjer       | 25 278 696 507 | 31 301 559 158 | 6 022 862 651 | 97,39 % |
| Verdipapirer     |                |                |               |         |
| Sum Aksjer       | 25 278 696 507 | 31 301 559 158 | 6 022 862 651 | 97,39 % |
| Sum Verdipapirer | 25 278 696 507 | 31 301 559 158 | 6 022 862 651 | 97,39 % |



DNB Global Emerging Markets

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden         | 2019    | 2018     | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011     | 2010    |
|-------------------------------|---------|----------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|----------|---------|
| DNB Global Emerging Markets N | 25,29 % | -15,74 % | 35,43 % | 3,36 % | -0,11 % | 20,48 % | 8,65 % | 7,52 % | -20,97 % | 13,82 % |
| DNB Global Emerging Markets R | 25,23 % |          |         |        |         |         |        |        |          |         |

| Meravkastning i perioden      | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| DNB Global Emerging Markets N | 5,11 % | -6,18 % | 4,98 % | -4,76 % | -0,55 % | -0,39 % | 2,47 % | -2,73 % | -4,73 % | -5,79 % |
| DNB Global Emerging Markets R | 5,04 % |         |        |         |         |         |        |         |         |         |

| Volatilitet                   | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Global Emerging Markets N | 12,22 % | 16,91 % | 10,87 % | 17,04 % | 16,48 % | 11,37 % | 13,44 % | 12,86 % | 20,29 % | 14,32 % |
| DNB Global Emerging Markets R | 12,14 % |         |         |         |         |         |         |         |         |         |

| Tracking error                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Global Emerging Markets N | 2,74 % | 3,68 % | 3,07 % | 3,11 % | 2,98 % | 3,05 % | 2,32 % | 2,04 % | 2,94 % | 1,85 % |
| DNB Global Emerging Markets R | 2,49 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |





DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019                | 2 018                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                       |
| Renteinntekter                                        | 4 743 934            | 6 286 219             |
| Utbytte                                               | 134 297 456          | 111 916 875           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 395 679 339          | 79 778 932            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 245 212 543        | -1 100 030 797        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 39 723 624           | - 13 298 487          |
| Porteføljerultat                                      | 1 819 656 896        | - 915 347 258         |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                       |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                     |
| Forvaltningshonorar                                   | - 123 705 119        | - 111 484 972         |
| Andre kostnader                                       | - 6 124 500          | - 6 279 870           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 129 829 619        | - 117 764 842         |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 689 827 277        | -1 033 112 100        |
| Skattekostnad                                         | - 17 068 628         | - 11 980 908          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 672 758 649</b> | <b>-1 045 093 008</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 672 758 649        | -1 045 093 008        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 672 758 649</b> | <b>-1 045 093 008</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>          |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                       |
| Verdipapirportefølje                                  | 7 607 121 170        | 6 309 347 948         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 540                  | 815                   |
| Andre fordringer                                      | 52 567 851           | 37 307 702            |
| Bankinnskudd                                          | 175 032 207          | 320 745 027           |
| Sum eiendeler                                         | 7 834 721 768        | 6 667 401 492         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                       |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 895 629 512        | 1 981 735 727         |
| Overkurs/underkurs                                    | 2 521 149 915        | 2 932 658 757         |
| Opptjent egenkapital                                  | 3 395 940 873        | 1 723 182 224         |
| Sum egenkapital                                       | 7 812 720 300        | 6 637 576 708         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                       |
| Gjeld                                                 | 22 001 468           | 29 824 783            |
| Sum gjeld                                             | 22 001 468           | 29 824 783            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 7 834 721 768        | 6 667 401 492         |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 95        |
| Depotkostnader           | 288 133   |
| Kurtasje                 | 6 673 332 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 6 637 576 708        |
| Tegning av andeler                                 | 1 291 228 540        |
| Innløsning av andeler                              | -1 788 843 597       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 672 758 649        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>7 812 720 300</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 689 827 277     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | -1 244 854 803    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 395 679 339     |
| Andre permanente forskjeller    | 501 542           |
| Utbytte                         | - 7 113 626       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 16 529 422      |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>26 151 630</b> |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Fremførbart underskudd        | - 26 151 630 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>     |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | -                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | -                 |
| Kildeskatt                       | 17 068 628        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>17 068 628</b> |



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Emerging Markets

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel     | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Emerging Markets N | 102  | 335  | 398  | 294  | 284  | 284  | 236  | 217  | 202  | 256  |
| DNB Global Emerging Markets R | 122  | 97   |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                | 2019    | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014      | 2013    | 2012      | 2011      | 2010      |
|-------------------------------|---------|------------|------------|------------|------------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Global Emerging Markets N | 1 000   | 19 817 357 | 15 608 582 | 14 115 373 | 10 584 667 | 3 035 794 | 953 848 | 1 138 968 | 1 234 677 | 1 344 384 |
| DNB Global Emerging Markets R | 461 556 | 1 000      |            |            |            |           |         |           |           |           |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                 | 2019       | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|-------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Global Emerging Markets N | 101 955    | 5 637 479 255 | 5 602 242 465 | 4 143 097 417 | 3 034 034 628 | 853 259 756 | 227 407 503 | 247 338 325 | 249 381 543 | 343 600 510 |
| DNB Global Emerging Markets R | 56 333 833 | 97 453        |               |               |               |             |             |             |             |             |

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

| Fondets kostnader             | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|-------------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Global Emerging Markets N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Global Emerging Markets R | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                                    | Valuta | Marked       | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-----------------------------------------------|--------|--------------|------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                                 |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Bharat Petroleum Corp Ltd                     | INR    | Mombai       | 1 939 800  | 0,09 %        | 79 897 295    | 117 385 597   | 37 488 301             | 1,50 %              |
| Gazprom PJSC ADR                              | USD    | London       | 831 111    | 0,01 %        | 43 749 678    | 60 090 908    | 16 341 230             | 0,77 %              |
| Lukoil OAO ADR                                | USD    | London       | 177 512    | 0,03 %        | 75 914 439    | 154 706 042   | 78 791 603             | 1,97 %              |
| Novatek Jointstock GDR                        | USD    | London       | 21 470     | 0,01 %        | 27 233 735    | 38 298 656    | 11 064 921             | 0,49 %              |
| Petroleo Brasileiro Sa                        | BRL    | Sao Paulo    | 1 080 900  | 0,02 %        | 58 763 630    | 71 259 453    | 12 495 823             | 0,91 %              |
| Ptt Exploration and Production Pcl NVDR       | THB    | Bangkok      | 1 861 400  | 0,05 %        | 65 213 967    | 67 985 034    | 2 771 067              | 0,87 %              |
| Sum Energi                                    |        |              |            |               | 350 772 744   | 509 725 690   | 158 952 946            | 6,51 %              |
| <b>Materialer</b>                             |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Gerdau Sa                                     | BRL    | Sao Paulo    | 3 117 900  | 0,27 %        | 117 222 099   | 136 216 561   | 18 994 462             | 1,74 %              |
| Indorama Ventures PCL R                       | THB    | Bangkok      | 1 878 000  | 0,03 %        | 26 747 362    | 19 282 702    | - 7 464 660            | 0,25 %              |
| Mondli Plc                                    | GBP    | London       | 314 005    | 0,06 %        | 67 491 871    | 64 790 628    | - 2 701 243            | 0,83 %              |
| Sum Materialer                                |        |              |            |               | 211 461 332   | 220 289 891   | 8 828 559              | 2,81 %              |
| <b>Industri</b>                               |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Azul SA                                       | BRL    | Sao Paulo    | 742 700    | 0,23 %        | 82 569 553    | 94 551 996    | 11 982 443             | 1,21 %              |
| Cia De Locacao Das Americas                   | BRL    | Sao Paulo    | 2 127 100  | 0,42 %        | 57 351 921    | 105 521 942   | 48 170 021             | 1,35 %              |
| Randon SA Implementos e Participacoes         | BRL    | Sao Paulo    | 2 950 500  | 1,29 %        | 48 973 519    | 86 365 075    | 37 391 555             | 1,10 %              |
| Volta Ltd                                     | INR    | Mombai       | 478 000    | 0,14 %        | 34 498 602    | 38 797 267    | 4 298 664              | 0,50 %              |
| Sum Industri                                  |        |              |            |               | 223 393 596   | 325 236 279   | 101 842 684            | 4,15 %              |
| <b>Forbruksvarer</b>                          |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Aditya Birla Fashion and Retail Ltd           | INR    | Mombai       | 2 836 944  | 0,37 %        | 65 359 161    | 80 922 064    | 15 562 903             | 1,03 %              |
| Alibaba Group Holding Ltd - ADR               | USD    | New York     | 301 241    | 0,01 %        | 404 894 176   | 561 448 858   | 156 554 682            | 7,17 %              |
| Anta Sports Products Ltd                      | HKD    | Hong Kong    | 2 148 000  | 0,08 %        | 84 700 466    | 168 964 764   | 84 264 298             | 2,16 %              |
| Foschini Group Ltd/The                        | ZAR    | Johannesburg | 558 310    | 0,24 %        | 66 652 818    | 52 447 781    | - 14 205 037           | 0,67 %              |
| Geely Automobile Holdings Ltd                 | HKD    | Hong Kong    | 10 320 000 | 0,11 %        | 168 050 661   | 177 370 880   | 9 320 220              | 2,26 %              |
| Haier Electronics Group Co Ltd                | HKD    | Hong Kong    | 5 245 000  | 0,19 %        | 130 476 334   | 144 033 036   | 13 556 702             | 1,84 %              |
| Hotel Shilla Co Ltd                           | KRW    | Seoul        | 156 012    | 0,40 %        | 111 541 747   | 107 639 654   | - 3 902 093            | 1,37 %              |
| JD.com Inc                                    | USD    | New York     | 584 407    | 0,05 %        | 165 407 008   | 180 918 720   | 15 511 712             | 2,31 %              |
| Jubilant Foodworks Ltd                        | INR    | Mombai       | 760 968    | 0,58 %        | 97 494 804    | 154 790 910   | 57 296 106             | 1,98 %              |
| Magazine Luiza SA                             | BRL    | Sao Paulo    | 1 394 600  | 0,09 %        | 136 156 194   | 145 313 437   | 9 157 243              | 1,85 %              |
| Maruti Suzuki India LTD                       | INR    | Mombai       | 161 300    | 0,05 %        | 123 007 546   | 146 321 959   | 23 314 413             | 1,87 %              |
| Mercadolibre Inc                              | USD    | New York     | 14 954     | 0,03 %        | 74 342 781    | 75 155 938    | 813 157                | 0,96 %              |
| Mint Group Ltd                                | HKD    | Hong Kong    | 3 386 000  | 0,29 %        | 100 283 789   | 105 011 607   | 4 727 818              | 1,34 %              |
| Naspers Ltd                                   | ZAR    | Johannesburg | 95 604     | 0,02 %        | 99 578 062    | 137 626 134   | 38 048 072             | 1,76 %              |
| Prosus NV                                     | EUR    | Amsterdam    | 95 968     | 0,01 %        | 51 493 099    | 62 977 551    | 11 484 452             | 0,80 %              |
| Shenzhen International Group Holdings Ltd     | HKD    | Hong Kong    | 680 528    | 0,05 %        | 54 336 093    | 87 415 285    | 33 079 192             | 1,12 %              |
| Trip.Com Group Ltd ADR                        | USD    | New York     | 473 018    | 0,08 %        | 159 975 229   | 139 410 723   | - 20 564 506           | 1,78 %              |
| YDUQS Part                                    | BRL    | Sao Paulo    | 878 700    | 0,28 %        | 59 543 248    | 91 174 202    | 31 630 954             | 1,16 %              |
| Sum Forbruksvarer                             |        |              |            |               | 2 153 293 214 | 2 618 943 504 | 465 650 290            | 33,43 %             |
| <b>Dagligvarer</b>                            |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Cp All Pcl NVDR                               | THB    | Bangkok      | 4 457 300  | 0,05 %        | 76 370 502    | 94 474 363    | 18 103 862             | 1,21 %              |
| Sum Dagligvarer                               |        |              |            |               | 76 370 502    | 94 474 363    | 18 103 862             | 1,21 %              |
| <b>Helse</b>                                  |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Cspc Pharmaceutical Group Ltd                 | HKD    | Hong Kong    | 3 483 075  | 0,06 %        | 52 715 814    | 72 983 753    | 20 267 940             | 0,93 %              |
| Sum Helse                                     |        |              |            |               | 52 715 814    | 72 983 753    | 20 267 940             | 0,93 %              |
| <b>Finans</b>                                 |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Absa Group Ltd                                | ZAR    | Johannesburg | 428 777    | 0,05 %        | 41 965 007    | 40 228 224    | - 1 736 783            | 0,51 %              |
| Banco do Brasil SA                            | BRL    | Sao Paulo    | 1 018 900  | 0,04 %        | 102 630 856   | 117 562 197   | 14 931 341             | 1,50 %              |
| Bangkok Bank Pcl                              | THB    | Bangkok      | 1 382 056  | 0,07 %        | 70 628 011    | 64 870 894    | - 5 757 117            | 0,83 %              |
| Bank Mandiri Persero Tbk Pt                   | IDR    | Jakarta      | 16 567 900 | 0,04 %        | 68 339 230    | 80 488 871    | 12 149 641             | 1,03 %              |
| Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah PT   | IDR    | Jakarta      | 23 316 300 | 0,30 %        | 30 726 254    | 62 724 694    | 31 998 441             | 0,80 %              |
| FirstRand Ltd                                 | ZAR    | Johannesburg | 1 180 344  | 0,02 %        | 46 144 345    | 46 580 893    | 436 548                | 0,59 %              |
| Icici Bank Ltd                                | INR    | Mombai       | 3 807 800  | 0,06 %        | 160 683 158   | 252 622 756   | 91 939 599             | 3,22 %              |
| Kasikornbank PCL                              | THB    | Bangkok      | 609 700    | 0,03 %        | 33 391 770    | 26 829 446    | - 6 562 324            | 0,34 %              |
| KB Financial Group Inc                        | KRW    | Seoul        | 490 434    | 0,12 %        | 166 744 371   | 177 570 949   | 10 826 577             | 2,27 %              |
| Muangthai Capital PCL                         | THB    | Bangkok      | 3 623 000  | 0,17 %        | 41 810 983    | 67 756 783    | 25 945 801             | 0,86 %              |
| Otp Bank Nyrt                                 | HUF    | Budapest     | 101 787    | 0,04 %        | 31 795 294    | 46 843 860    | 15 048 566             | 0,60 %              |
| Ping An Insurance Group Co Of China Ltd       | HKD    | Hong Kong    | 1 879 700  | 0,03 %        | 148 437 856   | 195 238 665   | 46 800 809             | 2,49 %              |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA              | PLN    | Warszawa     | 741 285    | 0,09 %        | 64 362 659    | 68 848 828    | 4 486 168              | 0,88 %              |
| Public Bank Bhd                               | MYR    | Kuala Lumpur | 1 540 100  | 0,04 %        | 73 194 625    | 64 316 772    | - 8 877 853            | 0,82 %              |
| State Bank Of India                           | INR    | Mombai       | 3 206 700  | 0,04 %        | 138 538 148   | 131 755 806   | - 6 782 342            | 1,68 %              |
| Sum Finans                                    |        |              |            |               | 1 219 392 566 | 1 444 239 638 | 224 847 072            | 18,43 %             |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                  |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Largan Precision Co Ltd                       | TWD    | Taipei       | 63 000     | 0,05 %        | 82 583 026    | 92 337 442    | 9 754 416              | 1,18 %              |
| Samsung Electro-Mechanics Co Ltd              | KRW    | Seoul        | 157 305    | 0,21 %        | 131 719 194   | 149 410 452   | 17 691 258             | 1,91 %              |
| Samsung Electronics Co Ltd                    | KRW    | Seoul        | 1 228 901  | 0,02 %        | 414 312 391   | 521 050 163   | 106 737 772            | 6,65 %              |
| Sunny Optical Technology Group Co Ltd         | HKD    | Hong Kong    | 1 147 600  | 0,10 %        | 133 311 096   | 174 590 314   | 41 279 218             | 2,23 %              |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | USD    | New York     | 712 700    | 0,01 %        | 252 324 419   | 363 863 376   | 111 538 957            | 4,64 %              |
| Sum Informasjonsteknologi                     |        |              |            |               | 1 014 250 126 | 1 301 251 747 | 287 001 621            | 16,61 %             |
| <b>Telekommunikasjon</b>                      |        |              |            |               |               |               |                        |                     |
| Naver Corp                                    | KRW    | Seoul        | 174 743    | 0,11 %        | 174 345 828   | 247 632 170   | 73 286 342             | 3,16 %              |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt       | IDR    | Jakarta      | 11 948 800 | 0,01 %        | 25 655 043    | 30 026 505    | 4 371 462              | 0,38 %              |
| Tencent Holdings LTD                          | HKD    | Hong Kong    | 1 163 100  | 0,01 %        | 386 583 891   | 492 674 740   | 106 090 850            | 6,29 %              |
| Weibo Corp                                    | USD    | New York     | 265 400    | 0,22 %        | 122 152 043   | 108 095 126   | - 14 056 918           | 1,38 %              |
| Yandex NV                                     | USD    | New York     | 249 743    | 0,09 %        | 54 593 737    | 95 441 704    | 40 847 968             | 1,22 %              |
| Sum Telekommunikasjon                         |        |              |            |               | 763 330 541   | 973 870 245   | 210 539 704            | 12,43 %             |
| <b>Elendom</b>                                |        |              |            |               |               |               |                        |                     |



DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                  |      |        |           |        |               |               |               |         |
|------------------|------|--------|-----------|--------|---------------|---------------|---------------|---------|
| Ayala Land Inc   | PHIP | Manila | 5 840 200 | 0,04 % | 38 723 290    | 46 106 058    | 7 382 768     | 0,59 %  |
| Sum Eiendom      |      |        |           |        | 38 723 290    | 46 106 058    | 7 382 768     | 0,59 %  |
| Sum Aksjer       |      |        |           |        | 6 103 703 724 | 7 607 121 170 | 1 503 417 445 | 97,09 % |
| Verdipapirer     |      |        |           |        |               |               |               |         |
| Sum Aksjer       |      |        |           |        | 6 103 703 724 | 7 607 121 170 | 1 503 417 445 | 97,09 % |
| Sum Verdipapirer |      |        |           |        | 6 103 703 724 | 7 607 121 170 | 1 503 417 445 | 97,09 % |



DNB Global Emerging Markets Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Avkastning i perioden                | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | 19,37 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Meravkastning i perioden             | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | -0,82 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet                          | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | 12,43 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error                       | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | 0,97 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |





DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 1 912 377          | 597 657             |
| Utbytte                                               | 18 906 475         | 7 963 460           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 3 884 173          | - 2 964 724         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 104 992 733        | - 35 728 213        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 519 490          | 4 769 577           |
| Porteføljeresultat                                    | 129 176 268        | - 25 362 244        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | 265 178             |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 084 781        | - 861 119           |
| Andre kostnader                                       | - 731 471          | - 907 881           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 816 251        | - 1 503 823         |
| Resultat før skattekostnad                            | 126 360 016        | - 26 866 067        |
| Skattekostnad                                         | - 5 773 488        | - 2 485 609         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>120 586 529</b> | <b>- 29 351 676</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 120 586 529        | - 29 351 676        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>120 586 529</b> | <b>- 29 351 676</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 769 770 546        | 433 236 192         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                   |
| Andre fordringer                                      | 1 670 251          | 859 299             |
| Bankinnskudd                                          | 150 621 730        | 68 333 429          |
| Sum eiendeler                                         | 922 062 527        | 502 428 919         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 570 545 348        | 280 973 667         |
| Overkurs/underkurs                                    | 256 269 231        | 249 247 696         |
| Opptjent egenkapital                                  | 91 234 853         | - 29 351 676        |
| Sum egenkapital                                       | 918 049 432        | 500 869 687         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 4 013 094          | 1 559 233           |
| Sum gjeld                                             | 4 013 094          | 1 559 233           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 922 062 527        | 502 428 919         |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 30      |
| Depotkostnader           | 590 083 |
| Kurtasje                 | 349 110 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>       |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 500 869 687        |
| Tegning av andeler                                 | 446 608 841        |
| Innløsning av andeler                              | - 150 015 624      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 120 586 529        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>918 049 433</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 126 360 016       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 104 988 451     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | 3 781 295         |
| Andre permanente forskjeller    | 733 746           |
| Utbytte                         | - 434 097         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>25 452 509</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****25 452 509****Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 5 599 552        |
| Benyttet kildeskatt      | - 2 316 148      |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>3 283 404</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 3 283 404        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 137 998          |
| Kildeskatt                       | 2 352 086        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>5 773 488</b> |



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel            | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | 111  | 93   |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                       | 2019      | 2018      | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | 8 305 453 | 5 409 737 |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                        | 2019        | 2018        | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | 917 947 240 | 500 859 587 |      |      |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader                    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|--------------------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                                   | Valuta | Marked       | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|---------------------------------------------|--------|--------------|---------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                               |        |              |         |               |            |              |                        |                     |
| China Oilfield Services Ltd                 | HKD    | Hong Kong    | 26 373  | 0,00 %        | 243 974    | 363 453      | 119 479                | 0,04 %              |
| China Petroleum and Chemical Corp           | HKD    | Hong Kong    | 444 813 | 0,00 %        | 3 072 402  | 2 352 708    | - 719 694              | 0,26 %              |
| CNOOC Ltd                                   | HKD    | Hong Kong    | 313 962 | 0,00 %        | 4 303 121  | 4 588 807    | 285 685                | 0,50 %              |
| Cosan Sa                                    | BRL    | Sao Paulo    | 3 147   | 0,00 %        | 284 389    | 478 252      | 193 863                | 0,05 %              |
| Cosco Shipping Energy Transportation Co Ltd | HKD    | Hong Kong    | 10 000  | 0,00 %        | 46 178     | 41 502       | - 4 677                | 0,00 %              |
| Dialog Group Bhd                            | MYR    | Kuala Lumpur | 79 791  | 0,00 %        | 559 034    | 591 360      | 32 326                 | 0,06 %              |
| Ecopetrol Sa                                | COP    | Colombo      | 82 138  | 0,00 %        | 692 352    | 729 140      | 36 788                 | 0,08 %              |
| Empresas Copec Sa                           | CLP    |              | 6 227   | 0,00 %        | 739 023    | 491 190      | - 247 833              | 0,05 %              |
| Formosa Petrochemical Corp                  | TWD    | Taipei       | 20 528  | 0,00 %        | 672 530    | 586 703      | - 85 827               | 0,06 %              |
| Gazprom PJSC                                | USD    |              | 212 509 | 0,00 %        | 4 887 719  | 7 745 221    | 2 857 503              | 0,84 %              |
| Grupa Lotos SA                              | PLN    | Warszawa     | 1 832   | 0,00 %        | 313 442    | 355 266      | 41 824                 | 0,04 %              |
| Gs Holdings Corp                            | KRW    | Seoul        | 1 160   | 0,00 %        | 469 824    | 454 816      | - 15 007               | 0,05 %              |
| Huya Inc                                    | USD    | New York     | 980     | 0,00 %        | 194 053    | 154 577      | - 39 476               | 0,02 %              |
| IRPC PCL                                    | THB    | Bangkok      | 194 040 | 0,00 %        | 322 831    | 209 480      | - 113 351              | 0,02 %              |
| Lukoil PJSC                                 | USD    |              | 8 478   | 0,00 %        | 5 430 089  | 7 399 346    | 1 969 257              | 0,80 %              |
| Mol Hungarian Oil and Gas Plc               | HUF    | Budapest     | 6 578   | 0,00 %        | 596 931    | 576 814      | - 20 117               | 0,06 %              |
| Motor Oil Hellas Corinth Refineries Sa      | EUR    | Athen        | 973     | 0,00 %        | 201 823    | 197 899      | - 3 924                | 0,02 %              |
| Novatek Jointstock GDR                      | USD    | London       | 2 055   | 0,00 %        | 3 032 298  | 3 665 754    | 633 456                | 0,40 %              |
| Petrochina Co Ltd                           | HKD    | Hong Kong    | 384 046 | 0,00 %        | 2 158 126  | 1 693 471    | - 464 656              | 0,18 %              |
| Petroleo Brasileiro SA                      | BRL    | Sao Paulo    | 57 085  | 0,00 %        | 3 338 829  | 3 990 338    | 651 509                | 0,43 %              |
| Petroleo Brasileiro Sa                      | BRL    | Sao Paulo    | 80 562  | 0,00 %        | 4 255 341  | 5 311 133    | 1 055 793              | 0,58 %              |
| Petronas Dagangan Bhd                       | MYR    | Kuala Lumpur | 7 175   | 0,00 %        | 374 034    | 356 052      | - 17 983               | 0,04 %              |
| Polski Koncern Naftowy Orlen Sa             | PLN    | Warszawa     | 5 355   | 0,00 %        | 1 146 756  | 1 066 286    | - 80 470               | 0,12 %              |
| Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo Sa  | PLN    | Warszawa     | 29 346  | 0,00 %        | 416 087    | 294 688      | - 121 400              | 0,03 %              |
| Ptt Exploration and Production Pcl          | THB    | Bangkok      | 26 691  | 0,00 %        | 907 622    | 974 851      | 67 230                 | 0,11 %              |
| Ptt Pcl                                     | THB    | Bangkok      | 207 917 | 0,00 %        | 2 788 858  | 2 683 780    | - 105 078              | 0,29 %              |
| Rosneft Oil Co PJSC                         | USD    |              | 23 938  | 0,00 %        | 1 239 192  | 1 522 986    | 283 794                | 0,17 %              |
| Sk Innovation Co Ltd                        | KRW    | Seoul        | 1 085   | 0,00 %        | 1 530 868  | 1 236 658    | - 294 210              | 0,13 %              |
| S-Oil Corp                                  | KRW    | Seoul        | 948     | 0,00 %        | 813 987    | 686 483      | - 127 504              | 0,07 %              |
| Surgutneftegas OJSC Pref                    | USD    |              | 102 430 | 0,00 %        | 452 197    | 546 691      | 94 493                 | 0,06 %              |
| Surgutneftegas PJSC                         | USD    |              | 101 036 | 0,00 %        | 363 188    | 721 431      | 358 243                | 0,08 %              |
| Tatneft PJSC                                | USD    |              | 32 236  | 0,00 %        | 2 985 371  | 3 464 723    | 479 351                | 0,38 %              |
| Thal Oil PCL                                | THB    | Bangkok      | 21 191  | 0,00 %        | 454 273    | 433 611      | - 20 663               | 0,05 %              |
| Transneft PJSC                              | USD    |              | 2       | 0,00 %        | 45 157     | 50 012       | 4 855                  | 0,01 %              |
| Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As       | TRY    | Istanbul     | 1 662   | 0,00 %        | 308 401    | 311 183      | 2 782                  | 0,03 %              |
| Ultrapar Participacoes SA                   | BRL    | Sao Paulo    | 12 991  | 0,00 %        | 723 906    | 723 069      | - 837                  | 0,08 %              |
| YPF SA                                      | USD    | New York     | 2 575   | 0,00 %        | 335 686    | 262 024      | - 73 662               | 0,03 %              |
| Sum Energi                                  |        |              |         |               | 50 699 894 | 57 311 756   | 6 611 863              | 6,22 %              |
| <b>Materialer</b>                           |        |              |         |               |            |              |                        |                     |
| Alrosa Ao                                   | USD    |              | 64 506  | 0,00 %        | 778 106    | 772 577      | - 5 529                | 0,08 %              |
| Aluminum Corp Of China Ltd                  | HKD    | Hong Kong    | 70 000  | 0,00 %        | 282 435    | 210 779      | - 71 656               | 0,02 %              |
| Anglo American Platinum Ltd                 | ZAR    | Johannesburg | 1 027   | 0,00 %        | 451 380    | 843 714      | 392 334                | 0,09 %              |
| Anglogold Ashanti Ltd                       | ZAR    | Johannesburg | 7 258   | 0,00 %        | 807 122    | 1 443 545    | 636 423                | 0,16 %              |
| Anhui Conch Cement Co Ltd                   | HKD    | Hong Kong    | 22 976  | 0,00 %        | 1 159 416  | 1 471 772    | 312 356                | 0,16 %              |
| Asia Cement Corp                            | TWD    | Taipei       | 44 000  | 0,00 %        | 478 166    | 618 456      | 140 290                | 0,07 %              |
| Barito Pacific Tbk PT                       | IDR    | Jakarta      | 429 670 | 0,00 %        | 171 171    | 410 679      | 239 507                | 0,04 %              |
| Bbmg Corp                                   | HKD    | Hong Kong    | 19 000  | 0,00 %        | 67 506     | 51 212       | - 16 294               | 0,01 %              |
| Braskem SA                                  | BRL    | Sao Paulo    | 4 250   | 0,00 %        | 458 361    | 277 122      | - 181 239              | 0,03 %              |
| China Hongqiao Group Ltd                    | HKD    | Hong Kong    | 29 286  | 0,00 %        | 142 852    | 155 230      | 12 378                 | 0,02 %              |
| China Molybdenum Co Ltd                     | HKD    | Hong Kong    | 74 193  | 0,00 %        | 332 178    | 279 465      | - 52 713               | 0,03 %              |
| China National Building Material Co Ltd     | HKD    | Hong Kong    | 62 596  | 0,00 %        | 513 491    | 614 163      | 100 672                | 0,07 %              |
| China Resources Cement Holdings Ltd         | HKD    | Hong Kong    | 39 544  | 0,00 %        | 355 756    | 442 395      | 86 639                 | 0,05 %              |
| China Steel Corp                            | TWD    | Taipei       | 195 432 | 0,00 %        | 1 276 095  | 1 369 181    | 93 086                 | 0,15 %              |
| China Zhongwang Holdings Ltd                | HKD    | Hong Kong    | 26 452  | 0,00 %        | 111 528    | 92 776       | - 18 751               | 0,01 %              |
| Cia De Minas Buenaventura Sa ADR            | USD    | New York     | 3 164   | 0,00 %        | 396 291    | 419 826      | 23 535                 | 0,05 %              |
| Cia Siderurgica Nacional Sa                 | BRL    | Sao Paulo    | 10 258  | 0,00 %        | 275 279    | 316 175      | 40 896                 | 0,03 %              |
| Empresas CMPC SA                            | CLP    |              | 16 507  | 0,00 %        | 480 528    | 354 938      | - 125 590              | 0,04 %              |
| Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas       | TRY    | Istanbul     | 21 611  | 0,00 %        | 326 297    | 288 475      | - 37 822               | 0,03 %              |
| Formosa Chemicals and Fibre Corp            | TWD    | Taipei       | 63 612  | 0,00 %        | 1 959 121  | 1 631 603    | - 327 518              | 0,18 %              |
| Formosa Plastics Corp                       | TWD    | Taipei       | 78 176  | 0,00 %        | 2 300 437  | 2 287 027    | - 13 410               | 0,25 %              |
| Gerdau Sa                                   | BRL    | Sao Paulo    | 22 287  | 0,00 %        | 816 780    | 973 687      | 156 907                | 0,11 %              |
| Gold Fields Ltd                             | ZAR    | Johannesburg | 15 596  | 0,00 %        | 549 547    | 939 584      | 390 036                | 0,10 %              |
| Grupo Argos Sa/Colombia                     | COP    | Colombo      | 5 398   | 0,00 %        | 288 628    | 257 298      | - 31 330               | 0,03 %              |
| Grupo Mexico Sab De Cv                      | MXN    | Mexico city  | 59 112  | 0,00 %        | 1 390 958  | 1 426 493    | 35 535                 | 0,15 %              |
| Hamwha Solutions Corp                       | KRW    | Seoul        | 1 768   | 0,00 %        | 307 167    | 253 234      | - 53 933               | 0,03 %              |
| Hyundai Steel Co                            | KRW    | Seoul        | 1 158   | 0,00 %        | 448 257    | 276 731      | - 171 526              | 0,03 %              |
| Impala Platinum Holdings Ltd                | ZAR    | Johannesburg | 15 146  | 0,00 %        | 1 090 639  | 1 365 998    | 275 358                | 0,15 %              |
| Indah Kiat Pulp and Paper Corp Tbk Pt       | IDR    | Jakarta      | 37 400  | 0,00 %        | 402 639    | 182 286      | - 220 354              | 0,02 %              |
| Indocement Tungal Prakarsa Tbk Pt           | IDR    | Jakarta      | 30 217  | 0,00 %        | 314 015    | 363 887      | 49 872                 | 0,04 %              |
| Indorama Ventures PCL                       | THB    | Bangkok      | 36 467  | 0,00 %        | 434 468    | 374 431      | - 60 036               | 0,04 %              |
| Industrias Penoles Sab De Cv                | MXN    | Mexico city  | 2 330   | 0,00 %        | 299 353    | 214 903      | - 84 449               | 0,02 %              |
| Jiangxi Copper Co Ltd                       | HKD    | Hong Kong    | 19 082  | 0,00 %        | 206 256    | 230 694      | 24 438                 | 0,03 %              |
| Kcc Corp                                    | KRW    | Seoul        | 103     | 0,00 %        | 260 585    | 182 748      | - 77 837               | 0,02 %              |
| Kghm Polska Miedz Sa                        | PLN    | Warszawa     | 2 969   | 0,00 %        | 637 190    | 658 420      | 21 230                 | 0,07 %              |
| Klabin Sa                                   | BRL    | Sao Paulo    | 11 539  | 0,00 %        | 483 618    | 464 045      | - 19 574               | 0,05 %              |
| Korea Zinc Co Ltd                           | KRW    | Seoul        | 150     | 0,00 %        | 473 246    | 484 405      | 11 159                 | 0,05 %              |
| Kumba Iron Ore Ltd                          | ZAR    | Johannesburg | 961     | 0,00 %        | 212 187    | 251 855      | 39 668                 | 0,03 %              |
| Kumho Petrochemical Co Ltd                  | KRW    | Seoul        | 374     | 0,00 %        | 275 012    | 220 243      | - 54 769               | 0,02 %              |
| Lee and Man Paper Manufacturing Ltd         | HKD    | Hong Kong    | 18 000  | 0,00 %        | 156 191    | 119 768      | - 36 422               | 0,01 %              |
| Lg Chem Ltd                                 | KRW    | Seoul        | 850     | 0,00 %        | 2 237 803  | 2 050 648    | - 187 155              | 0,22 %              |
| LG Chem Ltd Pref                            | KRW    | Seoul        | 98      | 0,00 %        | 147 565    | 128 825      | - 18 740               | 0,01 %              |
| Lotte Chemical Corp                         | KRW    | Seoul        | 268     | 0,00 %        | 715 097    | 456 154      | - 258 943              | 0,05 %              |
| Maanshan Iron and Steel Co Ltd              | HKD    | Hong Kong    | 23 399  | 0,00 %        | 89 761     | 83 388       | - 6 373                | 0,01 %              |
| Magnitogorsk Iron and Steel Works PJSC      | USD    |              | 33 118  | 0,00 %        | 199 361    | 196 554      | - 2 807                | 0,02 %              |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |              |        |        |            |            |           |        |
|---------------------------------------|-----|--------------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Nan Ya Plastics Corp                  | TWD | Taipei       | 91 759 | 0,00 % | 2 055 334  | 1 958 156  | - 97 178  | 0,21 % |
| Nine Dragons Paper Holdings Ltd       | HKD | Hong Kong    | 25 000 | 0,00 % | 277 072    | 228 372    | - 48 700  | 0,02 % |
| Northam Platinum Ltd                  | ZAR | Johannesburg | 5 811  | 0,00 % | 381 528    | 451 418    | 69 890    | 0,05 % |
| Novolipetsk Steel PJsc                | USD |              | 26 499 | 0,00 % | 559 787    | 538 805    | - 20 982  | 0,06 % |
| OCI Co Ltd                            | KRW | Seoul        | 269    | 0,00 % | 276 323    | 127 954    | - 148 368 | 0,01 % |
| Orbia Advance Corp SAB                | MXN | Mexico city  | 17 587 | 0,00 % | 386 741    | 329 969    | - 56 771  | 0,04 % |
| Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT      | IDR | Jakarta      | 18 917 | 0,00 % | 117 750    | 123 034    | 5 283     | 0,01 % |
| Petronas Chemicals Group Bhd          | MYR | Kuala Lumpur | 49 208 | 0,00 % | 853 493    | 776 966    | - 76 527  | 0,08 % |
| PhosAgro OAO GDR                      | USD | London       | 2 555  | 0,00 % | 283 874    | 285 135    | 1 260     | 0,03 % |
| Polyus PJsc                           | USD |              | 593    | 0,00 % | 352 827    | 595 953    | 243 127   | 0,06 % |
| Posco Chemtech Co Ltd                 | KRW | Seoul        | 319    | 0,00 % | 163 930    | 119 378    | - 44 552  | 0,01 % |
| Press Metal Aluminium Holdings Bhd    | MYR | Kuala Lumpur | 30 443 | 0,00 % | 300 912    | 304 102    | 3 190     | 0,03 % |
| PTT Global Chemical PCL               | THB | Bangkok      | 39 681 | 0,00 % | 845 997    | 663 532    | - 182 465 | 0,07 % |
| Sasol Ltd                             | ZAR | Johannesburg | 10 131 | 0,00 % | 2 555 515  | 1 932 066  | - 623 449 | 0,21 % |
| Semen Indonesia Persero Tbk Pt        | IDR | Jakarta      | 50 829 | 0,00 % | 295 361    | 386 085    | 90 724    | 0,04 % |
| Severstal Pao                         | USD |              | 4 751  | 0,00 % | 603 882    | 630 214    | 26 332    | 0,07 % |
| Siam Cement (L)                       | THB | Bangkok      | 14 512 | 0,00 % | 1 717 717  | 1 668 851  | - 48 865  | 0,18 % |
| Sibanye Gold Ltd                      | ZAR | Johannesburg | 36 963 | 0,00 % | 647 712    | 833 643    | 185 931   | 0,09 % |
| Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd | HKD | Hong Kong    | 66 007 | 0,00 % | 322 298    | 174 935    | - 147 364 | 0,02 % |
| Sociedad Química Y Minera De Chile Sa | CLP |              | 1 677  | 0,00 % | 611 753    | 394 105    | - 217 649 | 0,04 % |
| Southern Copper Corp                  | USD | New York     | 1 734  | 0,00 % | 632 347    | 647 275    | 14 928    | 0,07 % |
| Suzano Papel e Celulose SA            | BRL | Sao Paulo    | 10 765 | 0,00 % | 1 078 383  | 933 090    | - 145 293 | 0,10 % |
| Taiwan Cement Corp                    | TWD | Taipei       | 85 025 | 0,00 % | 918 109    | 1 089 169  | 171 061   | 0,12 % |
| Zhaojin Mining Industry Co Ltd        | HKD | Hong Kong    | 20 609 | 0,00 % | 162 890    | 200 114    | 37 224    | 0,02 % |
| Sum Materialer                        |     |              |        |        | 41 961 370 | 41 899 706 | - 61 664  | 4,54 % |

**Industri**

|                                                   |     |              |         |        |           |           |           |        |
|---------------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Air China Ltd                                     | HKD | Hong Kong    | 44 000  | 0,00 % | 371 592   | 392 506   | 20 915    | 0,04 % |
| Airasia Group Bhd                                 | MYR | Kuala Lumpur | 22 200  | 0,00 % | 148 194   | 81 074    | - 67 121  | 0,01 % |
| Airports of Thailand PCL                          | THB | Bangkok      | 73 354  | 0,00 % | 1 334 990 | 1 597 808 | 262 818   | 0,17 % |
| Airtac International Group                        | TWD | Taipei       | 2 100   | 0,00 % | 251 453   | 287 169   | 35 716    | 0,03 % |
| Alfa Sab De Cv                                    | MXN | Mexico city  | 47 684  | 0,00 % | 484 159   | 347 921   | - 136 239 | 0,04 % |
| A-Living Services Co Ltd                          | HKD | Hong Kong    | 6 250   | 0,00 % | 187 200   | 189 605   | 2 405     | 0,02 % |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS           | TRY | Istanbul     | 4 263   | 0,00 % | 182 933   | 131 813   | - 51 120  | 0,01 % |
| AviChina Industry and Technology Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 60 000  | 0,00 % | 280 030   | 237 507   | - 42 523  | 0,03 % |
| Ayala Corp                                        | PHP | Manila       | 4 672   | 0,00 % | 670 865   | 636 748   | - 34 116  | 0,07 % |
| Bangkok Expressway and Metro Pcl                  | THB | Bangkok      | 116 300 | 0,00 % | 235 522   | 371 887   | 136 364   | 0,04 % |
| Beijing Capital International Airport Co Ltd      | HKD | Hong Kong    | 30 564  | 0,00 % | 304 394   | 260 240   | - 44 153  | 0,03 % |
| BEST Inc                                          | USD | New York     | 3 179   | 0,00 % | 174 776   | 155 318   | - 19 458  | 0,02 % |
| Bidvest Group Ltd                                 | ZAR | Johannesburg | 4 424   | 0,00 % | 611 836   | 569 274   | - 42 563  | 0,06 % |
| Boc Aviation LTD                                  | HKD | Hong Kong    | 3 000   | 0,00 % | 165 202   | 268 126   | 102 923   | 0,03 % |
| BTS Group Holdings PCL                            | THB | Bangkok      | 102 092 | 0,00 % | 215 755   | 395 339   | 179 584   | 0,04 % |
| BTS Group Holdings PCL Warrant 5                  | THB | Bangkok      | 10 209  | 0,00 % | 21 575    | -         | - 21 575  | 0,00 % |
| CCR SA                                            | BRL | Sao Paulo    | 23 050  | 0,00 % | 631 048   | 955 663   | 324 616   | 0,10 % |
| China Airlines Ltd                                | TWD | Taipei       | 18 000  | 0,00 % | 48 824    | 47 804    | - 1 019   | 0,01 % |
| China Communications Construction Co Ltd          | HKD | Hong Kong    | 67 362  | 0,00 % | 561 542   | 482 399   | - 79 143  | 0,05 % |
| China Communications Services Corp Ltd            | HKD | Hong Kong    | 40 897  | 0,00 % | 249 338   | 261 974   | 12 636    | 0,03 % |
| China Conch Venture Holdings Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 31 281  | 0,00 % | 913 296   | 1 199 436 | 286 140   | 0,13 % |
| China Eastern Airlines Corp Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 29 316  | 0,00 % | 148 331   | 142 826   | - 5 505   | 0,02 % |
| China Everbright International Ltd                | HKD | Hong Kong    | 56 619  | 0,00 % | 484 328   | 399 080   | - 85 248  | 0,04 % |
| China Lessor Group Holdings Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 17 569  | 0,00 % | 178 781   | 197 938   | 19 158    | 0,02 % |
| China Merchants Port Holdings Co Ltd              | HKD | Hong Kong    | 22 124  | 0,00 % | 359 459   | 328 849   | - 30 610  | 0,04 % |
| China Railway Construction Corp Ltd               | HKD | Hong Kong    | 31 915  | 0,00 % | 308 714   | 307 016   | - 1 698   | 0,03 % |
| China Railway Group Ltd                           | HKD | Hong Kong    | 61 018  | 0,00 % | 414 709   | 330 994   | - 83 715  | 0,04 % |
| China Southern Airlines Co Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 26 695  | 0,00 % | 195 576   | 157 753   | - 37 823  | 0,02 % |
| China State Construction International Hold Ltd   | HKD | Hong Kong    | 32 678  | 0,00 % | 285 089   | 260 919   | - 24 170  | 0,03 % |
| Citic Ltd                                         | HKD | Hong Kong    | 110 137 | 0,00 % | 1 297 287 | 1 294 251 | - 3 035   | 0,14 % |
| Cj Corp                                           | KRW | Seoul        | 265     | 0,00 % | 270 108   | 194 514   | - 75 593  | 0,02 % |
| Cj Logistics Corp                                 | KRW | Seoul        | 243     | 0,00 % | 284 393   | 286 198   | 1 805     | 0,03 % |
| Cosco Shipping Holdings Co Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 50 882  | 0,00 % | 198 200   | 181 330   | - 16 871  | 0,02 % |
| Cosco Shipping Ports Ltd                          | HKD | Hong Kong    | 28 134  | 0,00 % | 208 632   | 202 428   | - 6 204   | 0,02 % |
| Country Garden Services Holdings Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 18 727  | 0,00 % | 267 133   | 554 390   | 287 257   | 0,06 % |
| Crrc Corp Ltd                                     | HKD | Hong Kong    | 70 724  | 0,00 % | 467 552   | 453 036   | - 14 516  | 0,05 % |
| Daelim Industrial Co Ltd                          | KRW | Seoul        | 497     | 0,00 % | 311 390   | 341 770   | 30 380    | 0,04 % |
| Daewoo Engineering and Construction Co Ltd        | KRW | Seoul        | 2 395   | 0,00 % | 103 529   | 86 261    | - 17 268  | 0,01 % |
| Daewoo Shipbuilding and Marine Engineering Co Ltd | KRW | Seoul        | 465     | 0,00 % | 121 013   | 98 403    | - 22 610  | 0,01 % |
| Doosan Bobcat Inc                                 | KRW | Seoul        | 1 007   | 0,00 % | 250 324   | 262 836   | 12 512    | 0,03 % |
| Embraer Sa                                        | BRL | Sao Paulo    | 12 431  | 0,00 % | 575 023   | 535 761   | - 39 262  | 0,06 % |
| Eva Airways Corp                                  | TWD | Taipei       | 41 982  | 0,00 % | 158 691   | 169 213   | 10 521    | 0,02 % |
| Far Eastern New Century Corp                      | TWD | Taipei       | 51 163  | 0,00 % | 428 999   | 447 680   | 18 681    | 0,05 % |
| Fosun International Ltd                           | HKD | Hong Kong    | 41 243  | 0,00 % | 643 974   | 528 380   | - 115 594 | 0,06 % |
| Gamuda Bhd                                        | MYR | Kuala Lumpur | 36 363  | 0,00 % | 284 371   | 304 652   | 20 280    | 0,03 % |
| Greentown Service Group Co Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 17 978  | 0,00 % | 144 922   | 172 540   | 27 618    | 0,02 % |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV        | MXN | Mexico city  | 7 124   | 0,00 % | 590 886   | 744 784   | 153 898   | 0,08 % |
| Grupo Aeroportuario Del Sureste Sab De Cv         | MXN | Mexico city  | 3 944   | 0,00 % | 564 080   | 649 757   | 85 677    | 0,07 % |
| Grupo Carso Sab De Cv                             | MXN | Mexico city  | 7 701   | 0,00 % | 205 548   | 250 201   | 44 652    | 0,03 % |
| Gs Engineering and Construction Corp              | KRW | Seoul        | 1 359   | 0,00 % | 380 909   | 320 634   | - 60 275  | 0,03 % |
| GT Capital Holdings Inc                           | PHP | Manila       | 1 175   | 0,00 % | 169 347   | 172 679   | 3 333     | 0,02 % |
| Haikian International Holdings Ltd                | HKD | Hong Kong    | 12 233  | 0,00 % | 251 500   | 260 467   | 8 967     | 0,03 % |
| Hap Seng Consolidated Bhd                         | MYR | Kuala Lumpur | 12 835  | 0,00 % | 265 811   | 275 173   | 9 362     | 0,03 % |
| Hiwin Technologies Corp                           | TWD | Taipei       | 3 904   | 0,00 % | 361 453   | 321 576   | - 39 878  | 0,03 % |
| Hyundai Development Co                            | KRW | Seoul        | 418     | 0,00 % | 166 844   | 81 469    | - 85 376  | 0,01 % |
| Hyundai Engineering and Construction Co Ltd       | KRW | Seoul        | 1 541   | 0,00 % | 569 522   | 495 304   | - 74 218  | 0,05 % |
| Hyundai Glovis Co Ltd                             | KRW | Seoul        | 272     | 0,00 % | 290 080   | 295 552   | 5 472     | 0,03 % |
| Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd          | KRW | Seoul        | 149     | 0,00 % | 436 250   | 382 676   | - 53 574  | 0,04 % |
| International Container Terminal Services Inc     | PHP | Manila       | 15 910  | 0,00 % | 288 344   | 355 001   | 66 657    | 0,04 % |
| Jasa Marga Persero Tbk PT                         | IDR | Jakarta      | 52 653  | 0,00 % | 171 354   | 172 474   | 1 120     | 0,02 % |
| JG Summit Holdings Inc                            | PHP | Manila       | 47 420  | 0,00 % | 481 704   | 664 801   | 183 098   | 0,07 % |
| Jiangsu Expressway Co Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 26 000  | 0,00 % | 288 498   | 313 157   | 24 659    | 0,03 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                                    |     |              |        |        |            |            |           |        |
|----------------------------------------------------|-----|--------------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Koc Holding AS                                     | TRY | Istanbul     | 12 310 | 0,00 % | 341 375    | 369 358    | 27 983    | 0,04 % |
| Korea Aerospace Industries Ltd                     | KRW | Seoul        | 1 369  | 0,00 % | 441 801    | 354 200    | - 87 601  | 0,04 % |
| Korea Shipbuilding N Offshore Engineering Co Ltd   | KRW | Seoul        | 664    | 0,00 % | 586 821    | 638 244    | 51 423    | 0,07 % |
| Korean Air Lines Co Ltd                            | KRW | Seoul        | 576    | 0,00 % | 131 450    | 124 737    | - 6 712   | 0,01 % |
| Latam Airlines Group Sa                            | CLP |              | 4 856  | 0,00 % | 502 124    | 428 158    | - 73 966  | 0,05 % |
| LG Corp                                            | KRW | Seoul        | 1 744  | 0,00 % | 987 790    | 977 983    | - 9 807   | 0,11 % |
| Localiza Rent A Car SA                             | BRL | Sao Paulo    | 10 724 | 0,00 % | 724 516    | 1 110 617  | 386 101   | 0,12 % |
| Lotte Corp                                         | KRW | Seoul        | 343    | 0,00 % | 150 208    | 101 515    | - 48 693  | 0,01 % |
| Malaysia Airports Holdings Bhd                     | MYR | Kuala Lumpur | 18 649 | 0,00 % | 328 188    | 304 473    | - 23 715  | 0,03 % |
| Metallurgical Corp Of China Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 46 453 | 0,00 % | 101 358    | 91 679     | - 9 679   | 0,01 % |
| MISC Bhd                                           | MYR | Kuala Lumpur | 25 504 | 0,00 % | 410 031    | 457 482    | 47 450    | 0,05 % |
| Pan Ocean Co Ltd                                   | KRW | Seoul        | 2 925  | 0,00 % | 107 184    | 101 016    | - 6 169   | 0,01 % |
| Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV | MXN | Mexico city  | 3 824  | 0,00 % | 304 881    | 344 390    | 39 509    | 0,04 % |
| Rumo Sa                                            | BRL | Sao Paulo    | 20 836 | 0,00 % | 808 704    | 1 187 935  | 379 231   | 0,13 % |
| Samsung CandT Corp                                 | KRW | Seoul        | 1 652  | 0,00 % | 1 401 712  | 1 361 972  | - 39 739  | 0,15 % |
| Samsung Engineering Co Ltd                         | KRW | Seoul        | 2 879  | 0,00 % | 373 833    | 420 021    | 46 188    | 0,05 % |
| Samsung Heavy Industries Co Ltd                    | KRW | Seoul        | 7 398  | 0,00 % | 425 450    | 408 674    | - 16 776  | 0,04 % |
| Shanghai Electric Group Co Ltd                     | HKD | Hong Kong    | 55 995 | 0,00 % | 158 486    | 161 662    | 3 176     | 0,02 % |
| Shenzhen Expressway Co Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 10 000 | 0,00 % | 122 019    | 126 084    | 4 065     | 0,01 % |
| Shenzhen International Holdings Ltd                | HKD | Hong Kong    | 14 697 | 0,00 % | 244 867    | 283 759    | 38 893    | 0,03 % |
| Sime Darby Bhd                                     | MYR | Kuala Lumpur | 55 724 | 0,00 % | 287 457    | 265 751    | - 21 706  | 0,03 % |
| SINOPEC Engineering Group Co Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 20 000 | 0,00 % | 170 702    | 105 107    | - 65 594  | 0,01 % |
| Sinotrans Ltd                                      | HKD | Hong Kong    | 32 969 | 0,00 % | 122 976    | 98 530     | - 24 446  | 0,01 % |
| Sinotruk Hong Kong Ltd                             | HKD | Hong Kong    | 11 168 | 0,00 % | 151 142    | 209 326    | 58 184    | 0,02 % |
| SK Holdings Co Ltd                                 | KRW | Seoul        | 593    | 0,00 % | 1 180 374  | 1 180 550  | 176       | 0,13 % |
| SM Investments Corp                                | PHP | Manila       | 4 805  | 0,00 % | 728 636    | 869 554    | 140 918   | 0,09 % |
| S-1 Corp                                           | KRW | Seoul        | 379    | 0,00 % | 276 848    | 269 841    | - 7 008   | 0,03 % |
| Taiwan High Speed Rail Corp                        | TWD | Taipei       | 33 911 | 0,00 % | 279 857    | 381 715    | 101 858   | 0,04 % |
| Tav Havalimanlari Holding AS                       | TRY | Istanbul     | 2 424  | 0,00 % | 104 732    | 104 444    | - 288     | 0,01 % |
| Turk Hava Yollari Ac                               | TRY | Istanbul     | 14 998 | 0,00 % | 333 719    | 320 234    | - 13 485  | 0,03 % |
| Weg SA                                             | BRL | Sao Paulo    | 16 368 | 0,00 % | 671 820    | 1 239 259  | 567 439   | 0,13 % |
| Weichai Power Co Ltd                               | HKD | Hong Kong    | 30 693 | 0,00 % | 316 305    | 569 061    | 252 756   | 0,06 % |
| Westports Holdings Bhd                             | MYR | Kuala Lumpur | 14 600 | 0,00 % | 101 947    | 132 043    | 30 095    | 0,01 % |
| Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd    | HKD | Hong Kong    | 12 516 | 0,00 % | 137 305    | 127 741    | - 9 563   | 0,01 % |
| Zhejiang Expressway Co Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 18 000 | 0,00 % | 136 094    | 144 128    | 8 034     | 0,02 % |
| Zhuzhou Crc Times Electric Co Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 8 160  | 0,00 % | 327 977    | 259 512    | - 68 466  | 0,03 % |
| Zoomlion Heavy Industry Science And Tech Co Ltd    | HKD | Hong Kong    | 23 000 | 0,00 % | 150 725    | 169 379    | 18 653    | 0,02 % |
| ZTO Express (Cayman) Inc                           | USD | New York     | 5 161  | 0,00 % | 923 213    | 1 058 952  | 135 738   | 0,11 % |
| 51job Inc                                          | USD | New York     | 400    | 0,00 % | 294 014    | 298 417    | 4 403     | 0,03 % |
| Sum Industri                                       |     |              |        |        | 37 265 821 | 40 021 833 | 2 756 012 | 4,34 % |

## Forbruksvarer

|                                          |     |              |         |        |            |            |            |        |
|------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|------------|------------|--------|
| Ace Hardware Indonesia Tbk PT            | IDR | Jakarta      | 117 300 | 0,00 % | 127 951    | 111 002    | - 16 949   | 0,01 % |
| Alibaba Group Holding Ltd - ADR          | USD | New York     | 29 334  | 0,00 % | 44 481 628 | 54 672 308 | 10 190 680 | 5,93 % |
| Alsea SAB de CV                          | MXN | Mexico city  | 6 500   | 0,00 % | 182 832    | 150 718    | - 32 114   | 0,02 % |
| Altus San Nicolas Corp                   | PHP | Manila       | 805     | 0,00 % | 2 824      | 14         | - 2 810    | 0,00 % |
| Amrest Holdings SE                       | PLN | Warszawa     | 1 309   | 0,00 % | 145 663    | 131 508    | - 14 155   | 0,01 % |
| Anta Sports Products Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 19 431  | 0,00 % | 1 011 569  | 1 528 470  | 516 901    | 0,17 % |
| Arçelik As                               | TRY | Istanbul     | 1 453   | 0,00 % | 47 574     | 44 712     | - 2 861    | 0,00 % |
| Astra International Tbk Pt               | IDR | Jakarta      | 388 155 | 0,00 % | 1 638 011  | 1 701 433  | 63 423     | 0,18 % |
| BAIC Motor Corp Ltd                      | HKD | Hong Kong    | 29 129  | 0,00 % | 198 478    | 145 200    | - 53 278   | 0,02 % |
| Baozun Inc                               | USD | New York     | 706     | 0,00 % | 317 172    | 205 471    | - 111 701  | 0,02 % |
| Bosideng International Holdings Ltd      | HKD | Hong Kong    | 47 814  | 0,00 % | 148 562    | 151 523    | 2 961      | 0,02 % |
| Brilliance China Automotive Holdings Ltd | HKD | Hong Kong    | 46 582  | 0,00 % | 522 290    | 424 470    | - 97 820   | 0,05 % |
| Byd Co Ltd                               | HKD | Hong Kong    | 12 794  | 0,00 % | 656 542    | 560 551    | - 95 991   | 0,06 % |
| B2W Cia Digital                          | BRL | Sao Paulo    | 4 326   | 0,00 % | 424 017    | 594 017    | 169 999    | 0,06 % |
| CCC SA                                   | PLN | Warszawa     | 579     | 0,00 % | 284 640    | 147 774    | - 136 867  | 0,02 % |
| Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd        | TWD | Taipei       | 36 898  | 0,00 % | 466 963    | 452 112    | - 14 850   | 0,05 % |
| China East Education Holdings Ltd        | HKD | Hong Kong    | 10 000  | 0,00 % | 167 942    | 184 051    | 16 109     | 0,02 % |
| China Education Group Holdings Ltd       | HKD | Hong Kong    | 9 178   | 0,00 % | 117 552    | 105 576    | - 11 976   | 0,01 % |
| China First Capital Group Ltd            | HKD | Hong Kong    | 42 000  | 0,00 % | 197 852    | 12 789     | - 185 063  | 0,00 % |
| Cj Enm Co Ltd                            | KRW | Seoul        | 175     | 0,00 % | 325 988    | 212 226    | - 113 762  | 0,02 % |
| Cogna educacao                           | BRL | Sao Paulo    | 29 940  | 0,00 % | 764 942    | 747 542    | - 17 399   | 0,08 % |
| Coway Co Ltd                             | KRW | Seoul        | 945     | 0,00 % | 594 307    | 668 513    | 74 206     | 0,07 % |
| Dongfeng Motor Group Co Ltd              | HKD | Hong Kong    | 43 896  | 0,00 % | 356 073    | 362 866    | 6 793      | 0,04 % |
| Eclat Textile Co Ltd                     | TWD | Taipei       | 3 167   | 0,00 % | 342 772    | 374 128    | 31 356     | 0,04 % |
| El Puerto de Liverpool SAB de CV         | MXN | Mexico city  | 2 700   | 0,00 % | 157 818    | 118 000    | - 39 817   | 0,01 % |
| Feng Tay Enterprise Co Ltd               | TWD | Taipei       | 6 374   | 0,00 % | 293 947    | 364 346    | 70 399     | 0,04 % |
| FF Group                                 | EUR | Athen        | 205     | 0,00 % | 33 990     | 9 706      | - 24 284   | 0,00 % |
| Fila Holdings                            | KRW | Seoul        | 806     | 0,00 % | 366 654    | 324 593    | - 42 061   | 0,04 % |
| Ford Otomotiv Sanayi As                  | TRY | Istanbul     | 889     | 0,00 % | 106 279    | 93 005     | - 13 274   | 0,01 % |
| Formosa Taffeta Co Ltd                   | TWD | Taipei       | 12 000  | 0,00 % | 107 518    | 120 303    | 12 785     | 0,01 % |
| Foschini Group Ltd/The                   | ZAR | Johannesburg | 3 752   | 0,00 % | 468 365    | 352 464    | - 115 901  | 0,04 % |
| Fuyao Glass Industry Group Co Ltd        | HKD | Hong Kong    | 8 577   | 0,00 % | 261 294    | 230 697    | - 30 597   | 0,03 % |
| Geely Automobile Holdings Ltd            | HKD | Hong Kong    | 92 121  | 0,00 % | 1 694 381  | 1 583 293  | - 111 088  | 0,17 % |
| Genting Malaysia BHD                     | MYR | Kuala Lumpur | 49 292  | 0,00 % | 455 075    | 348 379    | - 106 696  | 0,04 % |
| Giant Manufacturing Co Ltd               | TWD | Taipei       | 4 000   | 0,00 % | 143 944    | 249 751    | 105 807    | 0,03 % |
| Gome Retail Holdings Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 134 000 | 0,00 % | 111 279    | 108 807    | - 2 472    | 0,01 % |
| Great Wall Motor Co Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 50 151  | 0,00 % | 325 941    | 325 776    | - 164      | 0,04 % |
| Guangzhou Automobile Group Co Ltd        | HKD | Hong Kong    | 47 629  | 0,00 % | 426 104    | 521 028    | 94 924     | 0,06 % |
| Haidilao International Holding Ltd       | HKD | Hong Kong    | 5 526   | 0,00 % | 234 269    | 195 062    | - 39 207   | 0,02 % |
| Haier Electronics Group Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 20 437  | 0,00 % | 531 678    | 561 221    | 29 543     | 0,06 % |
| Hankook Tire n Technology Co Ltd         | KRW | Seoul        | 1 545   | 0,00 % | 472 735    | 393 867    | - 78 868   | 0,04 % |
| Hanon Systems                            | KRW | Seoul        | 3 689   | 0,00 % | 321 150    | 312 545    | - 8 606    | 0,03 % |
| HLB Inc                                  | KRW | Seoul        | 528     | 0,00 % | 423 294    | 460 980    | 37 686     | 0,05 % |
| Home Product Center PCL                  | THB | Bangkok      | 101 852 | 0,00 % | 439 861    | 478 073    | 38 211     | 0,05 % |
| Hotai Motor Co Ltd                       | TWD | Taipei       | 5 299   | 0,00 % | 489 240    | 1 060 918  | 571 678    | 0,12 % |
| Hotel Shilla Co Ltd                      | KRW | Seoul        | 515     | 0,00 % | 413 966    | 355 322    | - 58 644   | 0,04 % |
| Huazhu Group Ltd                         | USD | New York     | 2 388   | 0,00 % | 807 600    | 840 832    | 33 232     | 0,09 % |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                                 |     |              |        |        |             |             |            |         |
|-------------------------------------------------|-----|--------------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Hyundai Department Store Co Ltd                 | KRW | Seoul        | 207    | 0,00 % | 144 616     | 130 707     | - 13 909   | 0,01 %  |
| Hyundai Mobis Co Ltd                            | KRW | Seoul        | 1 208  | 0,00 % | 2 102 001   | 2 349 824   | 247 823    | 0,25 %  |
| Hyundai Motor Co                                | KRW | Seoul        | 2 778  | 0,00 % | 2 809 491   | 2 543 594   | - 265 898  | 0,28 %  |
| Hyundai Motor Co Pref                           | KRW | Seoul        | 589    | 0,00 % | 348 222     | 320 895     | - 27 327   | 0,03 %  |
| Hyundai Motor Co 2nd Pref                       | KRW | Seoul        | 633    | 0,00 % | 415 641     | 381 903     | - 33 739   | 0,04 %  |
| JD.com Inc                                      | USD | New York     | 13 095 | 0,00 % | 3 678 099   | 4 053 905   | 375 807    | 0,44 %  |
| Jollibee Foods Corp                             | PHP | Manila       | 6 627  | 0,00 % | 275 538     | 248 365     | - 27 174   | 0,03 %  |
| Jumbo SA                                        | EUR | Athen        | 1 738  | 0,00 % | 272 588     | 318 006     | 45 418     | 0,03 %  |
| Kangwon Land Inc                                | KRW | Seoul        | 2 140  | 0,00 % | 458 221     | 481 320     | 23 099     | 0,05 %  |
| Kia Motors Corp                                 | KRW | Seoul        | 4 983  | 0,00 % | 1 351 784   | 1 677 348   | 325 563    | 0,18 %  |
| LG Electronics Inc                              | KRW | Seoul        | 1 934  | 0,00 % | 1 134 723   | 1 059 547   | - 75 176   | 0,11 %  |
| Li Ning Co Ltd                                  | HKD | Hong Kong    | 32 933 | 0,00 % | 566 586     | 867 233     | 300 647    | 0,09 %  |
| Lojas Americanas Sa                             | BRL | Sao Paulo    | 13 645 | 0,00 % | 588 216     | 772 287     | 184 071    | 0,08 %  |
| Lojas Renner SA                                 | BRL | Sao Paulo    | 15 814 | 0,00 % | 1 291 004   | 1 941 058   | 650 054    | 0,21 %  |
| Lotte Shopping Co Ltd                           | KRW | Seoul        | 201    | 0,00 % | 324 874     | 206 949     | - 117 925  | 0,02 %  |
| LPP SA                                          | PLN | Warszawa     | 27     | 0,00 % | 541 054     | 552 533     | 11 479     | 0,06 %  |
| Magazine Luiza SA                               | BRL | Sao Paulo    | 13 479 | 0,00 % | 731 264     | 1 404 474   | 673 210    | 0,15 %  |
| Meltuan Dianping                                | HKD | Hong Kong    | 17 666 | 0,00 % | 1 354 078   | 2 030 159   | 676 081    | 0,22 %  |
| Minor International Pcl                         | THB | Bangkok      | 42 298 | 0,00 % | 418 104     | 446 711     | 28 607     | 0,05 %  |
| Mr Price Group Ltd                              | ZAR | Johannesburg | 4 205  | 0,00 % | 641 563     | 482 246     | - 159 317  | 0,05 %  |
| Naspers Ltd                                     | ZAR | Johannesburg | 7 638  | 0,00 % | 9 779 742   | 10 995 235  | 1 215 493  | 1,19 %  |
| New Oriental Education and Technology Group ADR | USD | New York     | 2 467  | 0,00 % | 1 942 720   | 2 628 490   | 685 770    | 0,29 %  |
| Nexteer Automotive Group Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 14 200 | 0,00 % | 156 395     | 113 060     | - 43 334   | 0,01 %  |
| Nien Made Enterprise Co Ltd                     | TWD | Taipei       | 2 000  | 0,00 % | 137 407     | 162 397     | 24 990     | 0,02 %  |
| Nio Inc - ADR                                   | USD | New York     | 9 456  | 0,00 % | 298 689     | 334 033     | 35 344     | 0,04 %  |
| Opap Sa                                         | EUR | Athen        | 4 175  | 0,00 % | 396 836     | 477 289     | 80 453     | 0,05 %  |
| Pepkor Holdings Ltd                             | ZAR | Johannesburg | 14 455 | 0,00 % | 156 081     | 164 141     | 8 060      | 0,02 %  |
| Petrobras Distribuidora SA                      | BRL | Sao Paulo    | 14 854 | 0,00 % | 862 928     | 975 696     | 112 768    | 0,11 %  |
| Pou Chen Corp                                   | TWD | Taipei       | 32 000 | 0,00 % | 301 105     | 367 708     | 66 603     | 0,04 %  |
| Robinson Pcl                                    | THB | Bangkok      | 8 436  | 0,00 % | 139 518     | 163 337     | 23 820     | 0,02 %  |
| Ruentex Industries Ltd                          | TWD | Taipei       | 6 000  | 0,00 % | 158 532     | 129 272     | - 29 259   | 0,01 %  |
| Saci Falabella                                  | CLP |              | 12 218 | 0,00 % | 867 577     | 462 749     | - 404 828  | 0,05 %  |
| Shenzhen International Group Holdings Ltd       | HKD | Hong Kong    | 13 661 | 0,00 % | 1 412 326   | 1 754 785   | 342 459    | 0,19 %  |
| Shinsegae Inc                                   | KRW | Seoul        | 170    | 0,00 % | 439 991     | 373 315     | - 66 676   | 0,04 %  |
| Tal Education Group - ADR                       | USD | New York     | 6 679  | 0,00 % | 1 991 418   | 2 828 876   | 837 459    | 0,31 %  |
| Tatung Co Ltd                                   | TWD | Taipei       | 22 000 | 0,00 % | 219 592     | 135 428     | - 84 164   | 0,01 %  |
| Trip.Com Group Ltd ADR                          | USD | New York     | 8 159  | 0,00 % | 2 650 419   | 2 404 670   | - 245 749  | 0,26 %  |
| Vipshop Holdings Ltd ADR                        | USD | New York     | 7 889  | 0,00 % | 702 454     | 982 307     | 279 853    | 0,11 %  |
| Woolworths Holdings Ltd/South Africa            | ZAR | Johannesburg | 17 187 | 0,00 % | 625 102     | 524 899     | - 100 203  | 0,06 %  |
| Yum China Holdings Inc                          | USD | New York     | 6 205  | 0,00 % | 2 080 946   | 2 617 755   | 536 808    | 0,28 %  |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 9 189  | 0,00 % | 249 040     | 330 580     | 81 540     | 0,04 %  |
| Sum Forbruksvarer                               |     |              |        |        | 107 627 008 | 124 293 027 | 16 666 018 | 13,48 % |

|                                                 |     |              |         |        |           |           |           |        |
|-------------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| <b>Dagligvarer</b>                              |     |              |         |        |           |           |           |        |
| Ambev Sa                                        | BRL | Sao Paulo    | 89 102  | 0,00 % | 3 940 432 | 3 633 871 | - 306 561 | 0,39 % |
| Amorepacific Corp                               | KRW | Seoul        | 539     | 0,00 % | 1 029 904 | 819 119   | - 210 785 | 0,09 % |
| Amorepacific Corp Pref                          | KRW | Seoul        | 111     | 0,00 % | 135 563   | 75 403    | - 60 160  | 0,01 % |
| Amorepacific Group                              | KRW | Seoul        | 418     | 0,00 % | 349 743   | 262 670   | - 87 073  | 0,03 % |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii As       | TRY | Istanbul     | 2 763   | 0,00 % | 129 576   | 94 163    | - 35 413  | 0,01 % |
| Arca Continental Sab De Cv                      | MXN | Mexico city  | 8 369   | 0,00 % | 437 797   | 389 357   | - 48 440  | 0,04 % |
| Atacadão Distribuição Comércio E Indústria Ltda | BRL | Sao Paulo    | 7 487   | 0,00 % | 273 693   | 381 885   | 108 191   | 0,04 % |
| Berli Jucker PCL                                | THB | Bangkok      | 18 000  | 0,00 % | 254 445   | 221 782   | - 32 663  | 0,02 % |
| BGF Retail Co Ltd                               | KRW | Seoul        | 184     | 0,00 % | 265 115   | 236 982   | - 28 133  | 0,03 % |
| Bid Corp Ltd                                    | ZAR | Johannesburg | 5 888   | 0,00 % | 1 070 670 | 1 221 793 | 151 123   | 0,13 % |
| Bim Birlesik Magazalar As                       | TRY | Istanbul     | 6 561   | 0,00 % | 382 781   | 452 044   | 69 263    | 0,05 % |
| Brf Sa                                          | BRL | Sao Paulo    | 10 214  | 0,00 % | 594 787   | 785 374   | 190 587   | 0,09 % |
| Cencosud Sa                                     | CLP |              | 21 005  | 0,00 % | 430 442   | 243 010   | - 187 432 | 0,03 % |
| Charoen Pokphand Foods PCL                      | THB | Bangkok      | 58 683  | 0,00 % | 377 085   | 473 423   | 96 338    | 0,05 % |
| Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT               | IDR | Jakarta      | 130 693 | 0,00 % | 292 100   | 537 719   | 245 620   | 0,06 % |
| China Agri-Industries Holdings Ltd              | HKD | Hong Kong    | 54 617  | 0,00 % | 179 980   | 254 387   | 74 407    | 0,03 % |
| China Mengniu Dairy Co Ltd                      | HKD | Hong Kong    | 49 539  | 0,00 % | 1 459 004 | 1 759 849 | 300 845   | 0,19 % |
| China Resources Beer Holdings Co Ltd            | HKD | Hong Kong    | 27 729  | 0,00 % | 1 061 646 | 1 347 811 | 286 165   | 0,15 % |
| Cia Brasileira De Distribuicao                  | BRL | Sao Paulo    | 2 961   | 0,00 % | 524 012   | 566 928   | 42 917    | 0,06 % |
| Cia Cervecerias Unidas Sa                       | CLP |              | 2 387   | 0,00 % | 268 243   | 205 583   | - 62 661  | 0,02 % |
| CJ CheilJedang Corp                             | KRW | Seoul        | 172     | 0,00 % | 430 491   | 330 003   | - 100 487 | 0,04 % |
| Clics Group Ltd                                 | ZAR | Johannesburg | 4 816   | 0,00 % | 649 755   | 776 543   | 126 788   | 0,08 % |
| Coca-Cola Femsa Sab De Cv                       | MXN | Mexico city  | 10 378  | 0,00 % | 548 638   | 554 778   | 6 141     | 0,06 % |
| Cp All Pcl                                      | THB | Bangkok      | 107 410 | 0,00 % | 2 287 690 | 2 276 600 | - 11 090  | 0,25 % |
| Dali Foods Group Co Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 30 574  | 0,00 % | 194 310   | 198 951   | 4 641     | 0,02 % |
| Dino Polska SA                                  | PLN | Warszawa     | 748     | 0,00 % | 184 751   | 249 914   | 65 163    | 0,03 % |
| E-Mart Inc                                      | KRW | Seoul        | 350     | 0,00 % | 511 930   | 339 084   | - 172 847 | 0,04 % |
| Embotelladora Andina Sa                         | CLP |              | 7 996   | 0,00 % | 266 861   | 203 609   | - 63 252  | 0,02 % |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV            | MXN | Mexico city  | 33 253  | 0,00 % | 2 600 678 | 2 764 674 | 163 996   | 0,30 % |
| Fraser and Neave Holdings Bhd                   | MYR | Kuala Lumpur | 2 400   | 0,00 % | 183 239   | 179 626   | - 3 614   | 0,02 % |
| Gruma SAB de CV                                 | MXN | Mexico city  | 2 790   | 0,00 % | 265 087   | 252 034   | - 13 053  | 0,03 % |
| Grupo Bimbo SAB de CV                           | MXN | Mexico city  | 31 613  | 0,00 % | 564 376   | 506 482   | - 57 894  | 0,05 % |
| GS Retail Co Ltd                                | KRW | Seoul        | 524     | 0,00 % | 140 867   | 156 279   | 15 412    | 0,02 % |
| Hengan International Group Co Ltd               | HKD | Hong Kong    | 11 549  | 0,00 % | 822 837   | 722 861   | - 99 976  | 0,08 % |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT               | IDR | Jakarta      | 51 427  | 0,00 % | 323 752   | 362 958   | 39 206    | 0,04 % |
| Indofood Sukses Makmur Tbk Pt                   | IDR | Jakarta      | 81 927  | 0,00 % | 321 372   | 410 976   | 89 604    | 0,04 % |
| Ioi Corp Bhd                                    | MYR | Kuala Lumpur | 35 100  | 0,00 % | 332 148   | 347 606   | 15 457    | 0,04 % |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV              | MXN | Mexico city  | 30 080  | 0,00 % | 456 765   | 524 893   | 68 128    | 0,06 % |
| Kuala Lumpur Kepong Bhd                         | MYR | Kuala Lumpur | 10 284  | 0,00 % | 535 886   | 547 889   | 12 003    | 0,06 % |
| Lg Household and Health Care Ltd                | KRW | Seoul        | 176     | 0,00 % | 1 656 040 | 1 686 383 | 30 343    | 0,18 % |
| Lg Household and Health Care Ltd Pref           | KRW | Seoul        | 35      | 0,00 % | 196 407   | 205 046   | 8 638     | 0,02 % |
| Magnit Ojsc GDR                                 | USD | London       | 7 118   | 0,00 % | 1 004 815 | 754 016   | - 250 799 | 0,08 % |
| Natura and Holding SA Co                        | BRL | Sao Paulo    | 6 770   | 0,00 % | 304 350   | 571 874   | 267 524   | 0,06 % |
| Nestle Malaysia Bhd                             | MYR | Kuala Lumpur | 1 445   | 0,00 % | 433 969   | 456 314   | 22 346    | 0,05 % |
| Orion Corp                                      | KRW | Seoul        | 486     | 0,00 % | 435 318   | 389 598   | - 45 719  | 0,04 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                    |     |              |        |        |            |            |           |        |
|------------------------------------|-----|--------------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Osotspa PCL                        | THB | Bangkok      | 12 700 | 0,00 % | 150 645    | 150 891    | 246       | 0,02 % |
| Ottogi Corp                        | KRW | Seoul        | 18     | 0,00 % | 106 125    | 75 772     | - 30 353  | 0,01 % |
| Pick N Pay Stores Ltd              | ZAR | Johannesburg | 6 136  | 0,00 % | 265 795    | 246 353    | - 19 442  | 0,03 % |
| Ppb Group Bhd                      | MYR | Kuala Lumpur | 9 900  | 0,00 % | 315 892    | 400 678    | 84 786    | 0,04 % |
| President Chain Store Corp         | TWD | Taipei       | 10 328 | 0,00 % | 892 813    | 920 359    | 27 545    | 0,10 % |
| QI Resources Bhd                   | MYR | Kuala Lumpur | 10 791 | 0,00 % | 153 487    | 188 465    | 34 978    | 0,02 % |
| Raia Drogasil Sa                   | BRL | Sao Paulo    | 4 496  | 0,00 % | 738 242    | 1 096 437  | 358 196   | 0,12 % |
| Shoprite Holdings Ltd              | ZAR | Johannesburg | 9 321  | 0,00 % | 1 136 208  | 737 559    | - 398 649 | 0,08 % |
| Sime Darby Plantation Bhd          | MYR | Kuala Lumpur | 42 700 | 0,00 % | 468 877    | 499 923    | 31 046    | 0,05 % |
| Spar Group Ltd/The                 | ZAR | Johannesburg | 2 872  | 0,00 % | 348 041    | 356 462    | 8 421     | 0,04 % |
| Standard Foods Corp                | TWD | Taipei       | 6 000  | 0,00 % | 97 354     | 122 413    | 25 059    | 0,01 % |
| Sun Art Retail Group Ltd           | HKD | Hong Kong    | 38 588 | 0,00 % | 366 262    | 411 246    | 44 984    | 0,04 % |
| Thai Union Group Pcl               | THB | Bangkok      | 63 158 | 0,00 % | 290 173    | 250 130    | - 40 042  | 0,03 % |
| Tiger Brands Ltd                   | ZAR | Johannesburg | 2 426  | 0,00 % | 491 966    | 321 230    | - 170 737 | 0,03 % |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp | HKD | Hong Kong    | 31 845 | 0,00 % | 516 785    | 477 651    | - 39 135  | 0,05 % |
| Tsingtao Brewery Co Ltd            | HKD | Hong Kong    | 6 200  | 0,00 % | 275 667    | 366 038    | 90 371    | 0,04 % |
| Unilever Indonesia Tbk Pt          | IDR | Jakarta      | 26 321 | 0,00 % | 741 469    | 699 748    | - 41 721  | 0,08 % |
| Uni-President China Holdings Ltd   | HKD | Hong Kong    | 22 000 | 0,00 % | 192 360    | 202 952    | 10 592    | 0,02 % |
| Uni-President Enterprises Corp     | TWD | Taipei       | 79 462 | 0,00 % | 1 631 779  | 1 728 346  | 96 567    | 0,19 % |
| Universal Robina Corp              | PHP | Manila       | 17 567 | 0,00 % | 421 337    | 441 962    | 20 624    | 0,05 % |
| Wal-Mart De Mexico Sab De Cv       | MXN | Mexico city  | 89 587 | 0,00 % | 2 279 127  | 2 257 381  | - 21 745  | 0,24 % |
| Want Want China Holdings Ltd       | HKD | Hong Kong    | 80 400 | 0,00 % | 550 423    | 660 093    | 109 670   | 0,07 % |
| X 5 Retail Group NV GDR            | USD | London       | 2 475  | 0,00 % | 523 385    | 750 326    | 226 941   | 0,08 % |
| Yihai International Holding Ltd    | HKD | Hong Kong    | 7 815  | 0,00 % | 168 219    | 402 775    | 234 556   | 0,04 % |
| Sum Dagligvarer                    |     |              |        |        | 42 231 781 | 43 497 335 | 1 265 555 | 4,72 % |

**Helse**

|                                                    |     |              |         |        |            |            |           |        |
|----------------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Alibaba Health Information Technology Ltd          | HKD | Hong Kong    | 68 367  | 0,00 % | 515 399    | 693 916    | 178 516   | 0,08 % |
| Aspen Pharmacare Holdings Ltd                      | ZAR | Johannesburg | 7 530   | 0,00 % | 799 684    | 564 136    | - 235 548 | 0,06 % |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL                 | THB | Bangkok      | 156 155 | 0,00 % | 1 073 354  | 1 191 060  | 117 706   | 0,13 % |
| Bumrungrad Hospital PCL                            | THB | Bangkok      | 9 500   | 0,00 % | 428 296    | 409 680    | - 18 615  | 0,04 % |
| Celltrion HealthCare Co Ltd                        | KRW | Seoul        | 756     | 0,00 % | 454 890    | 304 457    | - 150 433 | 0,03 % |
| Celltrion Inc                                      | KRW | Seoul        | 1 692   | 0,00 % | 2 840 364  | 2 327 059  | - 513 305 | 0,25 % |
| China Medical System Holdings Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 22 073  | 0,00 % | 359 978    | 279 301    | - 80 677  | 0,03 % |
| China Resources Pharmaceutical Group Ltd           | HKD | Hong Kong    | 25 421  | 0,00 % | 258 223    | 207 276    | - 50 947  | 0,02 % |
| China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd | HKD | Hong Kong    | 36 666  | 0,00 % | 237 296    | 155 478    | - 81 818  | 0,02 % |
| Cspc Pharmaceutical Group Ltd                      | HKD | Hong Kong    | 83 679  | 0,00 % | 1 657 836  | 1 753 395  | 95 559    | 0,19 % |
| Genscript Biotech Corp                             | HKD | Hong Kong    | 15 063  | 0,00 % | 334 244    | 300 679    | - 33 566  | 0,03 % |
| Hanmi Pharm Co Ltd                                 | KRW | Seoul        | 87      | 0,00 % | 280 439    | 196 007    | - 84 431  | 0,02 % |
| Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 6 000   | 0,00 % | 163 121    | 175 254    | 12 133    | 0,02 % |
| Hapvida Participacoes e Investimentos SA           | BRL | Sao Paulo    | 4 063   | 0,00 % | 496 265    | 567 134    | 70 869    | 0,06 % |
| Hartalega Holdings Bhd                             | MYR | Kuala Lumpur | 38 600  | 0,00 % | 463 615    | 454 409    | - 9 206   | 0,05 % |
| Helmsmith Co Ltd                                   | KRW | Seoul        | 372     | 0,00 % | 422 662    | 262 030    | - 160 632 | 0,03 % |
| Hutchison China MedTech Ltd                        | USD | New York     | 1 407   | 0,00 % | 341 879    | 309 959    | - 31 920  | 0,03 % |
| Hypera Sa                                          | BRL | Sao Paulo    | 6 545   | 0,00 % | 466 501    | 510 263    | 43 762    | 0,06 % |
| Ihh Healthcare Bhd                                 | MYR | Kuala Lumpur | 37 622  | 0,00 % | 453 210    | 442 088    | - 11 122  | 0,05 % |
| Innovent Biologics Inc                             | HKD | Hong Kong    | 12 206  | 0,00 % | 408 379    | 365 473    | - 42 906  | 0,04 % |
| Kalbe Farma Tbk PT                                 | IDR | Jakarta      | 324 900 | 0,00 % | 264 298    | 333 161    | 68 863    | 0,04 % |
| Life Healthcare Group Holdings Ltd                 | ZAR | Johannesburg | 30 750  | 0,00 % | 501 309    | 476 323    | - 24 986  | 0,05 % |
| Luye Pharma Group Ltd                              | HKD | Hong Kong    | 18 512  | 0,00 % | 152 868    | 121 923    | - 30 945  | 0,01 % |
| Medy-Tox Inc                                       | KRW | Seoul        | 52      | 0,00 % | 262 579    | 118 892    | - 143 686 | 0,01 % |
| Notre Dame Intermedica Participacoes SA            | BRL | Sao Paulo    | 9 219   | 0,00 % | 1 024 499  | 1 374 435  | 349 936   | 0,15 % |
| Ping An Healthcare and Technology                  | HKD | Hong Kong    | 5 300   | 0,00 % | 319 560    | 339 800    | 20 241    | 0,04 % |
| Richter Gedeon Nyrt                                | HUF | Budapest     | 2 332   | 0,00 % | 384 925    | 446 190    | 61 264    | 0,05 % |
| Samsung Biologics Co Ltd                           | KRW | Seoul        | 297     | 0,00 % | 973 303    | 977 176    | 3 873     | 0,11 % |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd       | HKD | Hong Kong    | 35 415  | 0,00 % | 228 650    | 373 037    | 144 387   | 0,04 % |
| Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd         | HKD | Hong Kong    | 8 484   | 0,00 % | 325 136    | 224 847    | - 100 289 | 0,02 % |
| Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd            | HKD | Hong Kong    | 13 659  | 0,00 % | 258 466    | 233 526    | - 24 940  | 0,03 % |
| Sino Biopharmaceutical Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 127 025 | 0,00 % | 1 378 531  | 1 561 469  | 182 938   | 0,17 % |
| Sinopharm Group Co Ltd                             | HKD | Hong Kong    | 19 299  | 0,00 % | 658 503    | 619 205    | - 39 298  | 0,07 % |
| Ssy Group Ltd                                      | HKD | Hong Kong    | 24 545  | 0,00 % | 210 665    | 174 667    | - 35 998  | 0,02 % |
| Top Glove Corp Bhd                                 | MYR | Kuala Lumpur | 26 357  | 0,00 % | 284 761    | 266 117    | - 18 644  | 0,03 % |
| WuXi AppTec Co Ltd                                 | HKD | Hong Kong    | 2 210   | 0,00 % | 152 852    | 240 886    | 88 035    | 0,03 % |
| Wuxi Biologics Cayman Inc                          | HKD | Hong Kong    | 10 539  | 0,00 % | 964 637    | 1 172 504  | 207 867   | 0,13 % |
| Yuhan Corp                                         | KRW | Seoul        | 163     | 0,00 % | 270 233    | 292 919    | 22 686    | 0,03 % |
| 3SBio Inc                                          | HKD | Hong Kong    | 19 000  | 0,00 % | 318 505    | 216 418    | - 102 087 | 0,02 % |
| Sum Helse                                          |     |              |         |        | 21 389 916 | 21 032 547 | - 357 369 | 2,28 % |

**Finans**

|                                   |     |              |           |        |           |           |           |        |
|-----------------------------------|-----|--------------|-----------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Absa Group Ltd                    | ZAR | Johannesburg | 12 691    | 0,00 % | 1 320 574 | 1 190 680 | - 129 894 | 0,13 % |
| Agricultural Bank Of China Ltd    | HKD | Hong Kong    | 517 493   | 0,00 % | 2 063 928 | 2 001 780 | - 62 148  | 0,22 % |
| Akbank T.A.S.                     | TRY | Istanbul     | 54 858    | 0,00 % | 733 300   | 656 941   | - 76 359  | 0,07 % |
| Alpha Bank AE                     | EUR | Athen        | 21 176    | 0,00 % | 347 312   | 401 666   | 54 354    | 0,04 % |
| Ammb Holdings Bhd                 | MYR | Kuala Lumpur | 29 821    | 0,00 % | 255 940   | 250 483   | - 5 457   | 0,03 % |
| Banco Bradesco SA                 | BRL | Sao Paulo    | 24 311    | 0,00 % | 1 491 994 | 1 809 309 | 317 315   | 0,20 % |
| Banco Bradesco SA Pref            | BRL | Sao Paulo    | 77 335    | 0,00 % | 5 253 368 | 6 110 297 | 856 929   | 0,66 % |
| Banco BTG Pactual SA              | BRL | Sao Paulo    | 3 857     | 0,00 % | 424 265   | 641 421   | 217 156   | 0,07 % |
| BANCO DE CHILE                    | CLP |              | 823 390   | 0,00 % | 985 063   | 766 885   | - 218 177 | 0,08 % |
| Banco De Credito E Inversiones Sa | CLP |              | 836       | 0,00 % | 470 034   | 333 140   | - 136 894 | 0,04 % |
| Banco do Brasil SA                | BRL | Sao Paulo    | 17 101    | 0,00 % | 1 539 380 | 1 973 139 | 433 759   | 0,21 % |
| Banco Macro B                     | USD | New York     | 828       | 0,00 % | 441 743   | 263 751   | - 177 992 | 0,03 % |
| Banco Santander Brasil Sa         | BRL | Sao Paulo    | 7 151     | 0,00 % | 636 940   | 773 544   | 136 605   | 0,08 % |
| Banco Santander Chile             | CLP |              | 1 211 409 | 0,00 % | 798 315   | 608 731   | - 189 584 | 0,07 % |
| Bancolombia SA                    | COP | Colombo      | 6 633     | 0,00 % | 634 222   | 813 502   | 179 280   | 0,09 % |
| Bancolombia Sa                    | COP | Colombo      | 3 530     | 0,00 % | 340 689   | 415 921   | 75 232    | 0,05 % |
| Bangkok Bank Pcl                  | THB | Bangkok      | 6 800     | 0,00 % | 365 670   | 318 181   | - 47 489  | 0,03 % |
| Bank Central Asia Tbk PT          | IDR | Jakarta      | 185 576   | 0,00 % | 2 885 774 | 3 926 298 | 1 040 523 | 0,43 % |
| Bank Mandiri Persero Tbk Pt       | IDR | Jakarta      | 356 843   | 0,00 % | 1 559 556 | 1 733 587 | 174 030   | 0,19 % |
| Bank Millennium SA                | PLN | Warszawa     | 7 656     | 0,00 % | 141 505   | 103 916   | - 37 589  | 0,01 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                             |     |              |           |        |            |            |           |        |
|---------------------------------------------|-----|--------------|-----------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt        | IDR | Jakarta      | 128 668   | 0,00 % | 591 156    | 639 338    | 48 181    | 0,07 % |
| Bank of China Ltd                           | HKD | Hong Kong    | 1 377 377 | 0,00 % | 5 409 532  | 5 172 669  | - 236 863 | 0,56 % |
| Bank Of Communications Co Ltd               | HKD | Hong Kong    | 164 865   | 0,00 % | 1 032 953  | 1 030 044  | - 2 909   | 0,11 % |
| Bank Of The Philippine Islands              | PHP | Manila       | 20 610    | 0,00 % | 331 257    | 314 330    | - 16 927  | 0,03 % |
| Bank Polska Kasa Opieki Sa                  | PLN | Warszawa     | 2 742     | 0,00 % | 712 254    | 639 062    | - 73 192  | 0,07 % |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt        | IDR | Jakarta      | 1 012 147 | 0,00 % | 2 255 449  | 2 818 943  | 563 493   | 0,31 % |
| Bank Tabungan Negara Persero Tbk Pt         | IDR | Jakarta      | 91 589    | 0,00 % | 163 454    | 122 905    | - 40 549  | 0,01 % |
| Bb Seguridade Participacoes Sa              | BRL | Sao Paulo    | 12 881    | 0,00 % | 823 730    | 1 060 788  | 237 058   | 0,12 % |
| BDO Unibank Inc                             | PHP | Manila       | 36 985    | 0,00 % | 805 393    | 1 013 915  | 208 522   | 0,11 % |
| Bnk Financial Group Inc                     | KRW | Seoul        | 4 044     | 0,00 % | 273 745    | 235 379    | - 38 366  | 0,03 % |
| B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao                 | BRL | Sao Paulo    | 40 320    | 0,00 % | 2 729 233  | 3 784 632  | 1 055 398 | 0,41 % |
| Capitec Bank Holdings Ltd                   | ZAR | Johannesburg | 849       | 0,00 % | 622 963    | 771 560    | 148 597   | 0,08 % |
| Cathay Financial Holding Co Ltd             | TWD | Taipei       | 128 341   | 0,00 % | 1 742 293  | 1 600 782  | - 141 510 | 0,17 % |
| Challase Holding Co Ltd                     | TWD | Taipei       | 21 468    | 0,00 % | 649 717    | 868 436    | 218 720   | 0,09 % |
| Chang Hwa Commercial Bank Ltd               | TWD | Taipei       | 91 777    | 0,00 % | 433 267    | 610 699    | 177 432   | 0,07 % |
| China Cinda Asset Management Co Ltd         | HKD | Hong Kong    | 129 000   | 0,00 % | 329 892    | 257 502    | - 72 390  | 0,03 % |
| China Citic Bank Corp Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 144 478   | 0,00 % | 779 297    | 760 915    | - 18 382  | 0,08 % |
| China Construction Bank Corp                | HKD | Hong Kong    | 1 667 088 | 0,00 % | 12 609 214 | 12 652 934 | 43 721    | 1,37 % |
| China Development Financial Holding Corp    | TWD | Taipei       | 217 340   | 0,00 % | 639 468    | 619 897    | - 19 571  | 0,07 % |
| China Ding Yi Feng Holdings Ltd             | HKD | Hong Kong    | 6 000     | 0,00 % | 155 915    | 156 173    | 257       | 0,02 % |
| China Everbright Bank Co Ltd                | HKD | Hong Kong    | 41 000    | 0,00 % | 148 912    | 167 383    | 18 470    | 0,02 % |
| China Everbright Ltd                        | HKD | Hong Kong    | 14 997    | 0,00 % | 222 074    | 246 254    | 24 180    | 0,03 % |
| China Galaxy Securities Co Ltd              | HKD | Hong Kong    | 59 124    | 0,00 % | 290 088    | 306 051    | 15 963    | 0,03 % |
| China Huarong Asset Management Co Ltd       | HKD | Hong Kong    | 159 811   | 0,00 % | 362 093    | 221 681    | - 140 412 | 0,02 % |
| China International Capital Corp Ltd        | HKD | Hong Kong    | 21 561    | 0,00 % | 360 597    | 365 222    | 4 625     | 0,04 % |
| China Life Insurance Co Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 127 400   | 0,00 % | 2 694 724  | 3 110 606  | 415 882   | 0,34 % |
| China Life Insurance Co Ltd/Taiwan          | TWD | Taipei       | 38 207    | 0,00 % | 303 153    | 286 715    | - 16 439  | 0,03 % |
| China Merchants Bank Co Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 66 639    | 0,00 % | 2 361 286  | 3 009 876  | 648 591   | 0,33 % |
| China Minsheng Banking Corp Ltd             | HKD | Hong Kong    | 119 242   | 0,00 % | 729 744    | 792 068    | 62 324    | 0,09 % |
| China Pacific Insurance Group Co Ltd        | HKD | Hong Kong    | 48 054    | 0,00 % | 1 583 720  | 1 663 740  | 80 020    | 0,18 % |
| China Reinsurance Group Corp                | HKD | Hong Kong    | 91 863    | 0,00 % | 143 680    | 132 608    | - 11 072  | 0,01 % |
| China Taiping Insurance Holdings Co Ltd     | HKD | Hong Kong    | 26 168    | 0,00 % | 636 263    | 570 158    | - 66 105  | 0,06 % |
| Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd      | HKD | Hong Kong    | 38 633    | 0,00 % | 207 025    | 173 404    | - 33 621  | 0,02 % |
| Cimb Group Holdings Bhd                     | MYR | Kuala Lumpur | 98 291    | 0,00 % | 1 202 367  | 1 087 427  | - 114 941 | 0,12 % |
| CITIC Securities Co Ltd                     | HKD | Hong Kong    | 33 177    | 0,00 % | 558 788    | 665 253    | 106 464   | 0,07 % |
| Credicorp Ltd                               | USD | New York     | 1 184     | 0,00 % | 2 208 538  | 2 217 439  | 8 901     | 0,24 % |
| Citic Financial Holding Co Ltd              | TWD | Taipei       | 325 086   | 0,00 % | 1 942 949  | 2 134 586  | 191 637   | 0,23 % |
| Db Insurance Co Ltd                         | KRW | Seoul        | 993       | 0,00 % | 433 400    | 394 620    | - 38 780  | 0,04 % |
| Discovery Ltd                               | ZAR | Johannesburg | 6 092     | 0,00 % | 597 455    | 461 801    | - 135 655 | 0,05 % |
| E.Sun Financial Holding Co Ltd              | TWD | Taipei       | 189 281   | 0,00 % | 1 100 360  | 1 548 027  | 447 667   | 0,17 % |
| Eurobank Ergasias SA                        | EUR | Athen        | 37 409    | 0,00 % | 299 902    | 339 473    | 39 572    | 0,04 % |
| Far East Horizon Ltd                        | HKD | Hong Kong    | 31 143    | 0,00 % | 243 161    | 256 390    | 13 229    | 0,03 % |
| First Financial Holding Co Ltd              | TWD | Taipei       | 159 863   | 0,00 % | 910 895    | 1 110 615  | 199 720   | 0,12 % |
| Firstrand Ltd                               | ZAR | Johannesburg | 61 043    | 0,00 % | 2 489 913  | 2 408 990  | - 80 922  | 0,26 % |
| Fubon Financial Holding Co Ltd              | TWD | Taipei       | 119 574   | 0,00 % | 1 652 217  | 1 626 380  | - 25 837  | 0,18 % |
| GF Securities Co Ltd                        | HKD | Hong Kong    | 21 600    | 0,00 % | 279 884    | 231 173    | - 48 711  | 0,03 % |
| Grupo Aval Acciones y Valores SA            | COP | Colombo      | 81 117    | 0,00 % | 276 638    | 317 138    | 40 500    | 0,03 % |
| Grupo de Inversiones Suramericana SA        | COP | Colombo      | 3 172     | 0,00 % | 329 290    | 288 799    | - 40 491  | 0,03 % |
| Grupo Financiero B                          | USD | New York     | 1 852     | 0,00 % | 492 108    | 264 128    | - 227 980 | 0,03 % |
| Grupo Financiero Banorte Sab De Cv          | MXN | Mexico city  | 44 399    | 0,00 % | 2 269 590  | 2 182 751  | - 86 839  | 0,24 % |
| Grupo Financiero Inbursa Sab De Cv          | MXN | Mexico city  | 33 600    | 0,00 % | 435 955    | 362 578    | - 73 377  | 0,04 % |
| Guotai Junan Securities Co Ltd              | HKD | Hong Kong    | 9 842     | 0,00 % | 172 850    | 153 172    | - 19 677  | 0,02 % |
| Halkong Securities Co Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 46 892    | 0,00 % | 447 787    | 487 053    | 39 266    | 0,05 % |
| Hana Financial Group Inc                    | KRW | Seoul        | 5 657     | 0,00 % | 1 715 699  | 1 586 138  | - 129 560 | 0,17 % |
| Hanwha Life Insurance Co Ltd                | KRW | Seoul        | 3 734     | 0,00 % | 153 817    | 65 541     | - 88 276  | 0,01 % |
| Hong Leong Bank Bhd                         | MYR | Kuala Lumpur | 12 147    | 0,00 % | 482 212    | 451 434    | - 30 778  | 0,05 % |
| Hong Leong Financial Group Bhd              | MYR | Kuala Lumpur | 3 808     | 0,00 % | 143 124    | 138 249    | - 4 875   | 0,01 % |
| Hua Nan Financial Holdings Co Ltd           | TWD | Taipei       | 123 663   | 0,00 % | 563 470    | 797 498    | 234 029   | 0,09 % |
| Huatai Securities Co Ltd                    | HKD | Hong Kong    | 29 070    | 0,00 % | 416 367    | 451 764    | 35 397    | 0,05 % |
| Hyundai Marine and Fire Insurance Co Ltd    | KRW | Seoul        | 1 049     | 0,00 % | 243 184    | 214 814    | - 28 369  | 0,02 % |
| Industrial and Commercial Bank Of China Ltd | HKD | Hong Kong    | 1 128 793 | 0,00 % | 7 186 784  | 7 638 063  | 451 279   | 0,83 % |
| Industrial Bank Of Korea                    | KRW | Seoul        | 3 969     | 0,00 % | 451 720    | 355 870    | - 95 850  | 0,04 % |
| Investec Ltd                                | ZAR | Johannesburg | 4 537     | 0,00 % | 270 054    | 236 525    | - 33 529  | 0,03 % |
| IRB Brasil Resseguros SA                    | BRL | Sao Paulo    | 13 443    | 0,00 % | 873 982    | 1 143 777  | 269 795   | 0,12 % |
| Itau Corpbanca                              | CLP |              | 1 823 974 | 0,00 % | 149 427    | 92 933     | - 56 494  | 0,01 % |
| Itau Unibanco Holding Sa                    | BRL | Sao Paulo    | 92 941    | 0,00 % | 6 892 971  | 7 532 150  | 639 180   | 0,82 % |
| Itausa - Investimentos Itau Sa              | BRL | Sao Paulo    | 84 728    | 0,00 % | 2 255 747  | 2 607 808  | 352 061   | 0,28 % |
| Kasikornbank PCL                            | THB | Bangkok      | 15 768    | 0,00 % | 773 278    | 698 486    | - 74 792  | 0,08 % |
| Kasikornbank PCL                            | THB | Bangkok      | 21 331    | 0,00 % | 1 065 941  | 941 785    | - 124 156 | 0,10 % |
| KB Financial Group Inc                      | KRW | Seoul        | 7 141     | 0,00 % | 2 705 523  | 2 585 535  | - 119 989 | 0,28 % |
| Komerční Banka AS                           | CZK | Praha        | 2 023     | 0,00 % | 666 626    | 651 300    | - 15 327  | 0,07 % |
| Korea Investment Holdings Co Ltd            | KRW | Seoul        | 769       | 0,00 % | 455 086    | 423 052    | - 32 034  | 0,05 % |
| Krung Thai Bank Pcl                         | THB | Bangkok      | 64 855    | 0,00 % | 322 837    | 312 027    | - 10 810  | 0,03 % |
| Liberty Holdings Ltd                        | ZAR | Johannesburg | 2 265     | 0,00 % | 154 303    | 157 492    | 3 189     | 0,02 % |
| Malayan Banking BHD                         | MYR | Kuala Lumpur | 82 620    | 0,00 % | 1 620 408  | 1 533 480  | - 86 928  | 0,17 % |
| Mbank Sa                                    | PLN | Warszawa     | 249       | 0,00 % | 239 362    | 224 968    | - 14 393  | 0,02 % |
| Mega Financial Holding Co Ltd               | TWD | Taipei       | 194 335   | 0,00 % | 1 484 694  | 1 743 170  | 258 476   | 0,19 % |
| MERITZ SECURITIES CO LTD                    | KRW | Seoul        | 4 364     | 0,00 % | 150 625    | 125 676    | - 24 949  | 0,01 % |
| Metro Pacific Investments Corp              | PHP | Manila       | 163 000   | 0,00 % | 115 827    | 98 421     | - 17 407  | 0,01 % |
| Metropolitan Bank and Trust Co              | PHP | Manila       | 29 231    | 0,00 % | 316 959    | 336 261    | 19 301    | 0,04 % |
| Mirae Asset Daewoo Co Ltd                   | KRW | Seoul        | 6 874     | 0,00 % | 419 801    | 394 353    | - 25 449  | 0,04 % |
| M/MI Holdings Ltd/South Africa              | ZAR | Johannesburg | 15 072    | 0,00 % | 175 825    | 206 854    | 31 028    | 0,02 % |
| Moneta Money Bank as                        | CZK | Praha        | 13 601    | 0,00 % | 408 737    | 448 702    | 39 965    | 0,05 % |
| Moscow Exchange Micex-Rts PJsc              | USD |              | 21 748    | 0,00 % | 301 293    | 331 529    | 30 237    | 0,04 % |
| Muangthai Capital PCL                       | THB | Bangkok      | 7 607     | 0,00 % | 96 849     | 142 265    | 45 416    | 0,02 % |
| National Bank Of Greece Sa                  | EUR | Athen        | 7 907     | 0,00 % | 163 884    | 235 538    | 71 654    | 0,03 % |
| Nedbank Group Ltd                           | ZAR | Johannesburg | 6 626     | 0,00 % | 1 079 778  | 892 305    | - 187 473 | 0,10 % |
| New China Life Insurance Co Ltd             | HKD | Hong Kong    | 17 328    | 0,00 % | 631 350    | 654 653    | 23 303    | 0,07 % |
| Nh Investment and Securities Co Ltd         | KRW | Seoul        | 2 758     | 0,00 % | 288 972    | 266 150    | - 22 822  | 0,03 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                             |     |              |         |        |             |             |           |         |
|---------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|-------------|-------------|-----------|---------|
| Noah Holding Ltd ADR                        | USD | New York     | 500     | 0,00 % | 198 554     | 155 403     | - 43 151  | 0,02 %  |
| Old Mutual Ltd                              | ZAR | Johannesburg | 85 098  | 0,00 % | 1 108 528   | 1 051 338   | - 57 190  | 0,11 %  |
| Orange Life Insurance Ltd                   | KRW | Seoul        | 388     | 0,00 % | 113 792     | 82 992      | - 30 799  | 0,01 %  |
| Otp Bank Nyrt                               | HUF | Budapest     | 3 596   | 0,00 % | 1 230 215   | 1 654 932   | 424 716   | 0,18 %  |
| People's Insurance Group of China Co Ltd    | HKD | Hong Kong    | 134 132 | 0,00 % | 507 604     | 490 112     | - 17 492  | 0,05 %  |
| Picc Property and Casualty Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 127 746 | 0,00 % | 1 215 583   | 1 352 791   | 137 207   | 0,15 %  |
| Ping An Insurance Group Co Of China Ltd     | HKD | Hong Kong    | 96 971  | 0,00 % | 8 533 446   | 10 072 080  | 1 538 634 | 1,09 %  |
| Porto Seguro SA                             | BRL | Sao Paulo    | 1 608   | 0,00 % | 194 986     | 220 378     | 25 392    | 0,02 %  |
| Postal Savings Bank of China Co Ltd         | HKD | Hong Kong    | 128 511 | 0,00 % | 692 415     | 768 128     | 75 713    | 0,08 %  |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa | PLN | Warszawa     | 15 528  | 0,00 % | 1 409 513   | 1 241 528   | - 167 985 | 0,13 %  |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA            | PLN | Warszawa     | 10 687  | 0,00 % | 991 495     | 992 584     | 1 089     | 0,11 %  |
| PSG Group Ltd                               | ZAR | Johannesburg | 2 301   | 0,00 % | 324 583     | 338 586     | 14 003    | 0,04 %  |
| Public Bank Bhd                             | MYR | Kuala Lumpur | 61 856  | 0,00 % | 2 912 362   | 2 583 195   | - 329 168 | 0,28 %  |
| Qudian Inc                                  | USD | New York     | 3 751   | 0,00 % | 166 761     | 155 247     | - 11 514  | 0,02 %  |
| Rand Merchant Investment Holdings Ltd       | ZAR | Johannesburg | 13 987  | 0,00 % | 314 461     | 271 068     | - 43 393  | 0,03 %  |
| Remgro Ltd                                  | ZAR | Johannesburg | 9 080   | 0,00 % | 1 143 522   | 1 112 654   | - 30 869  | 0,12 %  |
| RHB Bank Bhd                                | MYR | Kuala Lumpur | 36 219  | 0,00 % | 430 285     | 449 721     | 19 436    | 0,05 %  |
| RMB Holdings Ltd                            | ZAR | Johannesburg | 12 301  | 0,00 % | 605 822     | 621 802     | 15 980    | 0,07 %  |
| Samsung Card Co Ltd                         | KRW | Seoul        | 589     | 0,00 % | 154 682     | 172 755     | 18 073    | 0,02 %  |
| Samsung Fire and Marine Insurance Co Ltd    | KRW | Seoul        | 515     | 0,00 % | 1 003 530   | 952 872     | - 50 658  | 0,10 %  |
| Samsung Life Insurance Co Ltd               | KRW | Seoul        | 1 174   | 0,00 % | 829 447     | 664 588     | - 164 858 | 0,07 %  |
| Samsung Securities Co Ltd                   | KRW | Seoul        | 999     | 0,00 % | 264 214     | 293 009     | 28 796    | 0,03 %  |
| Sanlam Ltd                                  | ZAR | Johannesburg | 31 922  | 0,00 % | 1 548 102   | 1 586 741   | 38 639    | 0,17 %  |
| Santander Bank Polska SA                    | PLN | Warszawa     | 543     | 0,00 % | 448 715     | 387 284     | - 61 431  | 0,04 %  |
| Security Bank Corp                          | PHP | Manila       | 5 991   | 0,00 % | 211 311     | 202 700     | - 8 611   | 0,02 %  |
| Shanghai Commercial and Savings Bank Ltd    | TWD | Taipei       | 52 946  | 0,00 % | 721 296     | 807 056     | 85 760    | 0,09 %  |
| Shin Kong Financial Holding Co Ltd          | TWD | Taipei       | 179 639 | 0,00 % | 504 735     | 545 015     | 40 280    | 0,06 %  |
| Shinhan Financial Group Co Ltd              | KRW | Seoul        | 8 311   | 0,00 % | 2 762 295   | 2 737 605   | - 24 689  | 0,30 %  |
| Siam Commercial Bank                        | THB | Bangkok      | 16 889  | 0,00 % | 584 521     | 604 461     | 19 939    | 0,07 %  |
| Sinopac Financial Holdings Co Ltd           | TWD | Taipei       | 193 966 | 0,00 % | 632 443     | 739 156     | 106 713   | 0,08 %  |
| Srisawad Corporation PCL                    | THB | Bangkok      | 12 000  | 0,00 % | 232 097     | 241 144     | 9 047     | 0,03 %  |
| Standard Bank Group Ltd                     | ZAR | Johannesburg | 22 557  | 0,00 % | 2 808 636   | 2 385 924   | - 422 712 | 0,26 %  |
| Sul America Sa                              | BRL | Sao Paulo    | 5 302   | 0,00 % | 403 379     | 693 984     | 290 605   | 0,08 %  |
| Taishin Financial Holding Co Ltd            | TWD | Taipei       | 173 333 | 0,00 % | 684 258     | 736 744     | 52 486    | 0,08 %  |
| Taiwan Business Bank                        | TWD | Taipei       | 98 708  | 0,00 % | 301 775     | 364 578     | 62 803    | 0,04 %  |
| Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd | TWD | Taipei       | 144 331 | 0,00 % | 697 536     | 877 900     | 180 364   | 0,10 %  |
| TMB Bank PCL                                | THB | Bangkok      | 425 300 | 0,00 % | 200 425     | 209 609     | 9 183     | 0,02 %  |
| Turkiye Garanti Bankasi As                  | TRY | Istanbul     | 44 000  | 0,00 % | 670 775     | 723 775     | 53 000    | 0,08 %  |
| Turkiye Is Bankasi As                       | TRY | Istanbul     | 29 277  | 0,00 % | 308 646     | 277 109     | - 31 537  | 0,03 %  |
| Woori Financial Group Inc                   | KRW | Seoul        | 9 615   | 0,00 % | 1 042 772   | 847 492     | - 195 279 | 0,09 %  |
| Yuantia Financial Holding Co Ltd            | TWD | Taipei       | 158 059 | 0,00 % | 699 842     | 935 918     | 236 077   | 0,10 %  |
| Zhongnan Online PandC Insurance Co Ltd      | HKD | Hong Kong    | 5 767   | 0,00 % | 199 992     | 182 757     | - 17 235  | 0,02 %  |
| Sum Finans                                  |     |              |         |        | 159 613 026 | 168 308 912 | 8 695 887 | 18,25 % |

**Informasjonsteknologi**

|                                                 |     |           |         |        |           |           |           |        |
|-------------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| AAC Technologies Holdings Inc                   | HKD | Hong Kong | 12 151  | 0,00 % | 1 187 003 | 931 834   | - 255 169 | 0,10 % |
| Accton                                          | TWD | Taipei    | 8 000   | 0,00 % | 384 669   | 393 973   | 9 304     | 0,04 % |
| Acer Inc                                        | TWD | Taipei    | 43 000  | 0,00 % | 284 877   | 224 996   | - 59 881  | 0,02 % |
| Advantech Co Ltd                                | TWD | Taipei    | 7 000   | 0,00 % | 467 202   | 619 687   | 152 485   | 0,07 % |
| ASE Technology Holding Co Ltd                   | TWD | Taipei    | 62 446  | 0,00 % | 1 269 231 | 1 522 984 | 253 752   | 0,17 % |
| Asustek Computer Inc                            | TWD | Taipei    | 11 706  | 0,00 % | 817 702   | 794 377   | - 23 325  | 0,09 % |
| Au Optronics Corp                               | TWD | Taipei    | 134 803 | 0,00 % | 456 337   | 397 130   | - 59 207  | 0,04 % |
| Byd Electronic International Co Ltd             | HKD | Hong Kong | 12 000  | 0,00 % | 142 506   | 202 727   | 60 221    | 0,02 % |
| Catcher Technology Co Ltd                       | TWD | Taipei    | 9 999   | 0,00 % | 857 188   | 665 349   | - 191 839 | 0,07 % |
| Chicony Electronics Co Ltd                      | TWD | Taipei    | 10 020  | 0,00 % | 174 872   | 261 412   | 86 539    | 0,03 % |
| China Railway Signal and Communication Corp Ltd | HKD | Hong Kong | 32 175  | 0,00 % | 204 162   | 157 843   | - 46 319  | 0,02 % |
| Cielo SA                                        | BRL | Sao Paulo | 28 403  | 0,00 % | 840 666   | 519 311   | - 321 355 | 0,06 % |
| Compal Electronics Inc                          | TWD | Taipei    | 57 336  | 0,00 % | 292 942   | 316 815   | 23 873    | 0,03 % |
| Delta Electronics Inc                           | TWD | Taipei    | 34 071  | 0,00 % | 1 137 710 | 1 513 090 | 375 380   | 0,16 % |
| Foxconn Technology Co Ltd                       | TWD | Taipei    | 18 000  | 0,00 % | 352 729   | 349 299   | - 3 429   | 0,04 % |
| GDS Holdings Ltd ADR                            | USD | New York  | 1 010   | 0,00 % | 316 947   | 457 781   | 140 835   | 0,05 % |
| GlobalWafers Co Ltd                             | TWD | Taipei    | 4 489   | 0,00 % | 553 990   | 503 325   | - 50 665  | 0,05 % |
| Globant SA                                      | USD | New York  | 555     | 0,00 % | 445 891   | 517 201   | 71 310    | 0,06 % |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd               | TWD | Taipei    | 216 586 | 0,00 % | 5 553 320 | 5 764 790 | 211 470   | 0,63 % |
| Hua Hong Semiconductor Ltd                      | HKD | Hong Kong | 7 279   | 0,00 % | 124 425   | 145 463   | 21 039    | 0,02 % |
| Innolux Corp                                    | TWD | Taipei    | 170 439 | 0,00 % | 429 436   | 416 180   | - 13 256  | 0,05 % |
| Inventec Corp                                   | TWD | Taipei    | 52 000  | 0,00 % | 348 494   | 348 303   | - 191     | 0,04 % |
| IQVY Inc                                        | USD | New York  | 2 655   | 0,00 % | 573 336   | 492 502   | - 80 834  | 0,05 % |
| Kingboard Holdings Ltd                          | HKD | Hong Kong | 9 500   | 0,00 % | 280 150   | 264 629   | - 15 521  | 0,03 % |
| Kingboard Laminates Holdings Ltd                | HKD | Hong Kong | 20 574  | 0,00 % | 192 746   | 224 137   | 31 391    | 0,02 % |
| Kingdee International Software Group Co Ltd     | HKD | Hong Kong | 37 559  | 0,00 % | 354 332   | 329 966   | - 24 366  | 0,04 % |
| Kingsoft Corp Ltd                               | HKD | Hong Kong | 13 728  | 0,00 % | 284 418   | 312 735   | 28 317    | 0,03 % |
| KMW Co Ltd                                      | KRW | Seoul     | 446     | 0,00 % | 159 218   | 173 175   | 13 957    | 0,02 % |
| Largan Precision Co Ltd                         | TWD | Taipei    | 1 673   | 0,00 % | 1 826 195 | 2 452 072 | 625 877   | 0,27 % |
| Legend Holdings Corp                            | HKD | Hong Kong | 5 700   | 0,00 % | 148 931   | 113 651   | - 35 280  | 0,01 % |
| Lenovo Group Ltd                                | HKD | Hong Kong | 118 794 | 0,00 % | 626 439   | 700 671   | 74 231    | 0,08 % |
| Lg Display Co Ltd                               | KRW | Seoul     | 4 579   | 0,00 % | 687 103   | 565 396   | - 121 707 | 0,06 % |
| LG Innotek Co Ltd                               | KRW | Seoul     | 320     | 0,00 % | 305 638   | 340 413   | 34 776    | 0,04 % |
| Lite-On Technology Corp                         | TWD | Taipei    | 39 377  | 0,00 % | 475 217   | 569 636   | 94 419    | 0,06 % |
| Mediatek Inc                                    | TWD | Taipei    | 26 085  | 0,00 % | 2 258 044 | 3 391 187 | 1 133 143 | 0,37 % |
| Micro-Star International Co Ltd                 | TWD | Taipei    | 12 646  | 0,00 % | 358 451   | 321 395   | - 37 055  | 0,03 % |
| Nanya Technology Corp                           | TWD | Taipei    | 24 093  | 0,00 % | 539 079   | 589 012   | 49 933    | 0,06 % |
| Novatek Microelectronics Corp                   | TWD | Taipei    | 8 636   | 0,00 % | 338 513   | 554 401   | 215 888   | 0,06 % |
| Pegatron Corp                                   | TWD | Taipei    | 31 378  | 0,00 % | 529 298   | 629 142   | 99 844    | 0,07 % |
| Phison Electronics Corp                         | TWD | Taipei    | 2 000   | 0,00 % | 139 765   | 199 625   | 59 859    | 0,02 % |
| Pinduoduo Inc                                   | USD | New York  | 3 460   | 0,00 % | 956 542   | 1 149 881 | 193 340   | 0,12 % |
| Powertech Technology Inc                        | TWD | Taipei    | 13 824  | 0,00 % | 304 294   | 404 419   | 100 125   | 0,04 % |
| Quanta Computer Inc                             | TWD | Taipei    | 44 142  | 0,00 % | 678 707   | 832 013   | 153 307   | 0,09 % |
| Realtek Semiconductor Corp                      | TWD | Taipei    | 7 158   | 0,00 % | 291 626   | 493 091   | 201 465   | 0,05 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                                |     |           |         |        |             |             |            |         |
|------------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Samsung Electro-Mechanics Co Ltd               | KRW | Seoul     | 973     | 0,00 % | 875 570     | 924 169     | 48 598     | 0,10 %  |
| Samsung Electronics Co Ltd                     | KRW | Seoul     | 85 727  | 0,00 % | 30 324 417  | 36 347 979  | 6 023 562  | 3,94 %  |
| Samsung Electronics Co Ltd Pref                | KRW | Seoul     | 14 771  | 0,00 % | 4 355 775   | 5 095 587   | 739 811    | 0,55 %  |
| Samsung SDI Co Ltd                             | KRW | Seoul     | 1 032   | 0,00 % | 1 671 771   | 1 850 632   | 178 861    | 0,20 %  |
| Samsung SDS Co Ltd                             | KRW | Seoul     | 584     | 0,00 % | 943 009     | 863 100     | - 79 910   | 0,09 %  |
| Semiconductor Manufacturing International Corp | HKD | Hong Kong | 59 883  | 0,00 % | 593 159     | 806 354     | 213 194    | 0,09 %  |
| SK Hynix Inc                                   | KRW | Seoul     | 9 800   | 0,00 % | 5 907 687   | 7 007 194   | 1 099 507  | 0,76 %  |
| Sunny Optical Technology Group Co Ltd          | HKD | Hong Kong | 12 735  | 0,00 % | 1 628 178   | 1 937 441   | 309 263    | 0,21 %  |
| Synnex Technology International Corp           | TWD | Taipei    | 27 178  | 0,00 % | 304 554     | 298 756     | - 5 799    | 0,03 %  |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd      | TWD | Taipei    | 421 806 | 0,00 % | 28 734 687  | 40 926 823  | 12 192 136 | 4,44 %  |
| Tencent Music Entertainment                    | USD | New York  | 1 220   | 0,00 % | 191 684     | 125 859     | - 65 825   | 0,01 %  |
| TravelSky Technology Ltd                       | HKD | Hong Kong | 15 089  | 0,00 % | 321 826     | 323 660     | 1 833      | 0,04 %  |
| United Microelectronics Corp                   | TWD | Taipei    | 184 260 | 0,00 % | 784 017     | 888 514     | 104 497    | 0,10 %  |
| Vanguard International Semiconductor Corp      | TWD | Taipei    | 18 000  | 0,00 % | 335 386     | 418 421     | 83 035     | 0,05 %  |
| Walsin Technology Corp                         | TWD | Taipei    | 5 140   | 0,00 % | 435 315     | 360 104     | - 75 210   | 0,04 %  |
| WIN Semiconductors Corp                        | TWD | Taipei    | 5 742   | 0,00 % | 318 929     | 494 855     | 175 926    | 0,05 %  |
| Winbond Electronics Corp                       | TWD | Taipei    | 57 432  | 0,00 % | 308 756     | 329 130     | 20 375     | 0,04 %  |
| Wistron Corp                                   | TWD | Taipei    | 57 218  | 0,00 % | 412 364     | 475 503     | 63 138     | 0,05 %  |
| Wiwynn Corp                                    | TWD | Taipei    | 1 000   | 0,00 % | 164 948     | 186 141     | 21 192     | 0,02 %  |
| WPG Holdings Ltd                               | TWD | Taipei    | 28 048  | 0,00 % | 327 801     | 321 474     | - 6 327    | 0,03 %  |
| Xiaomi Corp                                    | HKD | Hong Kong | 141 589 | 0,00 % | 1 605 511   | 1 721 337   | 115 826    | 0,19 %  |
| Xinyi Solar Holdings Ltd                       | HKD | Hong Kong | 53 881  | 0,00 % | 172 489     | 336 030     | 163 541    | 0,04 %  |
| Yageo Corp                                     | TWD | Taipei    | 5 145   | 0,00 % | 809 674     | 659 074     | - 150 600  | 0,07 %  |
| Zhen Ding Technology Holding Ltd               | TWD | Taipei    | 8 645   | 0,00 % | 210 855     | 362 383     | 151 528    | 0,04 %  |
| Sum Informasjonsteknologi                      |     |           |         |        | 110 688 703 | 135 187 537 | 24 498 834 | 14,66 % |

**Telekommunikasjon**

|                                             |     |              |         |        |            |            |             |         |
|---------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|------------|-------------|---------|
| Advanced Info Service Pcl                   | THB | Bangkok      | 22 634  | 0,00 % | 1 234 035  | 1 414 312  | 180 277     | 0,15 %  |
| Alibaba Pictures Group Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 310 000 | 0,00 % | 375 877    | 478 961    | 103 083     | 0,05 %  |
| America Movil SAB de CV                     | MXN | Mexico city  | 575 763 | 0,00 % | 4 019 389  | 4 045 593  | 26 204      | 0,44 %  |
| Autohome Inc                                | USD | New York     | 969     | 0,00 % | 749 762    | 681 277    | - 68 485    | 0,07 %  |
| Axiata Group Bhd                            | MYR | Kuala Lumpur | 46 983  | 0,00 % | 471 047    | 417 850    | - 53 197    | 0,05 %  |
| Baidu Inc ADR                               | USD | New York     | 4 793   | 0,00 % | 7 817 937  | 5 323 656  | - 2 494 282 | 0,58 %  |
| CD Projekt SA                               | PLN | Warszawa     | 1 110   | 0,00 % | 397 750    | 719 831    | 322 081     | 0,08 %  |
| Cheil Worldwide Inc                         | KRW | Seoul        | 854     | 0,00 % | 123 110    | 156 064    | 32 954      | 0,02 %  |
| China Literature Ltd                        | HKD | Hong Kong    | 4 356   | 0,00 % | 233 042    | 159 657    | - 73 385    | 0,02 %  |
| China Mobile Ltd                            | HKD | Hong Kong    | 106 440 | 0,00 % | 8 102 977  | 7 862 557  | - 240 420   | 0,85 %  |
| China Telecom Corp Ltd                      | HKD | Hong Kong    | 272 258 | 0,00 % | 1 053 209  | 985 606    | - 67 603    | 0,11 %  |
| China Tower Corp Ltd                        | HKD | Hong Kong    | 779 201 | 0,00 % | 1 236 419  | 1 511 456  | 275 038     | 0,16 %  |
| China Unicom Hong Kong Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 119 054 | 0,00 % | 1 153 486  | 985 502    | - 167 984   | 0,11 %  |
| Chungghwa Telecom Co Ltd                    | TWD | Taipei       | 62 962  | 0,00 % | 1 890 415  | 2 030 198  | 139 783     | 0,22 %  |
| Cyfrowy Polsat SA                           | PLN | Warszawa     | 5 056   | 0,00 % | 281 763    | 327 762    | 46 000      | 0,04 %  |
| Digi.com Bhd                                | MYR | Kuala Lumpur | 58 365  | 0,00 % | 543 627    | 559 199    | 15 572      | 0,06 %  |
| Empresa Nacional De Telecomunicaciones Sa   | CLP |              | 2 213   | 0,00 % | 170 487    | 138 305    | - 32 182    | 0,01 %  |
| Far Eastone Telecommunications Co Ltd       | TWD | Taipei       | 23 984  | 0,00 % | 492 138    | 506 902    | 14 764      | 0,05 %  |
| Globe Telecom Inc                           | PHP | Manila       | 480     | 0,00 % | 135 441    | 168 233    | 32 792      | 0,02 %  |
| Grupo Televisa Sab                          | MXN | Mexico city  | 39 514  | 0,00 % | 1 007 597  | 815 834    | - 191 763   | 0,09 %  |
| Hellenic Telecommunications Organization Sa | EUR | Athen        | 3 655   | 0,00 % | 391 951    | 514 101    | 122 150     | 0,06 %  |
| Intouch Holdings PCL                        | THB | Bangkok      | 37 573  | 0,00 % | 615 663    | 631 038    | 15 375      | 0,07 %  |
| Kakao Corp                                  | KRW | Seoul        | 843     | 0,00 % | 761 119    | 983 251    | 222 132     | 0,11 %  |
| Lg Uplus Corp                               | KRW | Seoul        | 1 294   | 0,00 % | 149 742    | 139 621    | - 10 120    | 0,02 %  |
| Maxis Bhd                                   | MYR | Kuala Lumpur | 40 793  | 0,00 % | 466 425    | 466 204    | - 221       | 0,05 %  |
| Megacable Holdings SAB de CV                | MXN | Mexico city  | 3 583   | 0,00 % | 140 558    | 129 114    | - 11 444    | 0,01 %  |
| Mobile TeleSystems Ojsc ADR                 | USD | New York     | 10 906  | 0,00 % | 809 424    | 972 718    | 163 294     | 0,11 %  |
| Momo Inc                                    | USD | New York     | 2 449   | 0,00 % | 792 601    | 720 923    | - 71 677    | 0,08 %  |
| MTN Group Ltd                               | ZAR | Johannesburg | 29 652  | 0,00 % | 1 970 238  | 1 537 074  | - 433 164   | 0,17 %  |
| MultiChoice Group Ltd                       | ZAR | Johannesburg | 7 801   | 0,00 % | 481 064    | 571 105    | 90 041      | 0,06 %  |
| Naver Corp                                  | KRW | Seoul        | 2 478   | 0,00 % | 2 645 648  | 3 511 629  | 865 980     | 0,38 %  |
| NCsoft Corp                                 | KRW | Seoul        | 321     | 0,00 % | 1 019 691  | 1 319 565  | 299 874     | 0,14 %  |
| Netease Inc ADR                             | USD | New York     | 1 208   | 0,00 % | 2 635 549  | 3 255 002  | 619 453     | 0,35 %  |
| Netmarble Corp                              | KRW | Seoul        | 444     | 0,00 % | 422 923    | 311 733    | - 111 190   | 0,03 %  |
| Orange Polska Sa                            | PLN | Warszawa     | 9 850   | 0,00 % | 111 121    | 162 720    | 51 599      | 0,02 %  |
| Pearl Abyss Corp                            | KRW | Seoul        | 116     | 0,00 % | 173 099    | 163 240    | - 9 859     | 0,02 %  |
| Pldt Inc                                    | PHP | Manila       | 1 680   | 0,00 % | 335 196    | 287 995    | - 47 201    | 0,03 %  |
| Sina Corp/China                             | USD | New York     | 1 044   | 0,00 % | 676 941    | 366 315    | - 310 626   | 0,04 %  |
| Sk Telecom Co Ltd                           | KRW | Seoul        | 350     | 0,00 % | 628 983    | 632 956    | 3 973       | 0,07 %  |
| Taiwan Mobile Co Ltd                        | TWD | Taipei       | 25 693  | 0,00 % | 772 165    | 843 529    | 71 364      | 0,09 %  |
| Telecom Argentina B                         | USD | New York     | 1 387   | 0,00 % | 192 065    | 138 334    | - 53 731    | 0,02 %  |
| Telefonica Brasil SA                        | BRL | Sao Paulo    | 9 273   | 0,00 % | 1 009 641  | 1 174 455  | 164 814     | 0,13 %  |
| Telekom Malaysia Bhd                        | MYR | Kuala Lumpur | 25 185  | 0,00 % | 198 721    | 206 673    | 7 952       | 0,02 %  |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt     | IDR | Jakarta      | 908 161 | 0,00 % | 2 049 559  | 2 282 146  | 232 586     | 0,25 %  |
| Telkom SA SOC Ltd                           | ZAR | Johannesburg | 5 830   | 0,00 % | 252 406    | 127 567    | - 124 839   | 0,01 %  |
| Tencent Holdings LTD                        | HKD | Hong Kong    | 99 378  | 0,00 % | 38 386 488 | 42 095 289 | 3 708 800   | 4,57 %  |
| TIM Participacoes SA                        | BRL | Sao Paulo    | 15 495  | 0,00 % | 461 098    | 530 394    | 69 296      | 0,06 %  |
| Total Access Communications PCL             | THB | Bangkok      | 10 234  | 0,00 % | 135 162    | 159 871    | 24 709      | 0,02 %  |
| True Corp Pcl                               | THB | Bangkok      | 195 045 | 0,00 % | 330 344    | 263 207    | - 67 138    | 0,03 %  |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri As             | TRY | Istanbul     | 23 394  | 0,00 % | 484 404    | 476 704    | - 7 699     | 0,05 %  |
| Vodacom Group Ltd                           | ZAR | Johannesburg | 10 465  | 0,00 % | 889 784    | 758 242    | - 131 541   | 0,08 %  |
| Weibo Corp                                  | USD | New York     | 829     | 0,00 % | 608 329    | 337 645    | - 270 685   | 0,04 %  |
| XL Axiata Tbk PT                            | IDR | Jakarta      | 64 000  | 0,00 % | 141 290    | 127 609    | - 13 681    | 0,01 %  |
| YY Inc ADR                                  | USD | New York     | 936     | 0,00 % | 630 521    | 434 193    | - 196 328   | 0,05 %  |
| 58.com Inc                                  | USD | New York     | 1 754   | 0,00 % | 1 021 403  | 997 679    | - 23 724    | 0,11 %  |
| Sum Telekommunikasjon                       |     |              |         |        | 94 280 824 | 96 938 597 | 2 637 773   | 10,51 % |

**Infrastruktur**

|                                     |     |           |        |        |         |         |          |        |
|-------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|--------|
| Agua Andinas SA                     | CLP |           | 36 444 | 0,00 % | 179 982 | 135 857 | - 44 125 | 0,01 % |
| Beijing Enterprises Holdings Ltd    | HKD | Hong Kong | 7 514  | 0,00 % | 312 182 | 302 946 | - 9 236  | 0,03 % |
| Beijing Enterprises Water Group Ltd | HKD | Hong Kong | 81 958 | 0,00 % | 350 179 | 364 171 | 13 992   | 0,04 % |
| BGrimm Power PCL                    | THB | Bangkok   | 12 800 | 0,00 % | 205 823 | 197 139 | - 8 683  | 0,02 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                                 |     |              |         |        |            |            |           |        |
|-------------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Centrais Eletricas Brasileiras Sa               | BRL | Sao Paulo    | 5 948   | 0,00 % | 336 626    | 491 135    | 154 509   | 0,05 % |
| Centrais Eletricas Brasileiras Sa Pref          | BRL | Sao Paulo    | 3 600   | 0,00 % | 140 804    | 300 717    | 159 913   | 0,03 % |
| CGN Power Co Ltd                                | HKD | Hong Kong    | 157 856 | 0,00 % | 324 537    | 370 290    | 45 753    | 0,04 % |
| China Gas Holdings Ltd                          | HKD | Hong Kong    | 34 953  | 0,00 % | 1 057 093  | 1 151 026  | 93 933    | 0,12 % |
| China Longyuan Power Group Corp Ltd             | HKD | Hong Kong    | 47 228  | 0,00 % | 318 474    | 262 582    | - 55 893  | 0,03 % |
| China Resources Gas Group Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 14 394  | 0,00 % | 539 590    | 694 773    | 155 183   | 0,08 % |
| Cia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo | BRL | Sao Paulo    | 6 704   | 0,00 % | 494 764    | 886 865    | 392 102   | 0,10 % |
| Cia Energetica De Minas Gerais                  | BRL | Sao Paulo    | 17 634  | 0,00 % | 404 362    | 531 194    | 126 831   | 0,06 % |
| Colbun Sa                                       | CLP |              | 147 247 | 0,00 % | 268 288    | 206 488    | - 61 800  | 0,02 % |
| Enel Americas Sa                                | CLP |              | 656 112 | 0,00 % | 1 066 580  | 1 280 445  | 213 865   | 0,14 % |
| Enel Chile SA                                   | CLP |              | 474 577 | 0,00 % | 447 774    | 390 987    | - 56 788  | 0,04 % |
| Energisa SA                                     | BRL | Sao Paulo    | 2 934   | 0,00 % | 278 102    | 343 080    | 64 977    | 0,04 % |
| Energy Absolute PCL                             | THB | Bangkok      | 25 418  | 0,00 % | 322 899    | 326 230    | 3 331     | 0,04 % |
| Engie Brasil Energia SA                         | BRL | Sao Paulo    | 3 791   | 0,00 % | 286 076    | 420 683    | 134 607   | 0,05 % |
| ENN Energy Holdings Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 14 642  | 0,00 % | 1 186 295  | 1 406 056  | 219 761   | 0,15 % |
| Equatorial Energia SA                           | BRL | Sao Paulo    | 16 715  | 0,00 % | 576 912    | 832 125    | 255 213   | 0,09 % |
| Global Power Synergy PCL                        | THB | Bangkok      | 11 600  | 0,00 % | 292 988    | 291 807    | - 1 180   | 0,03 % |
| Guangdong Investment LTD                        | HKD | Hong Kong    | 47 602  | 0,00 % | 686 960    | 875 045    | 188 085   | 0,09 % |
| Gulf Energy Development PCL                     | THB | Bangkok      | 8 076   | 0,00 % | 180 660    | 393 286    | 212 626   | 0,04 % |
| Huaneng Renewables Corp Ltd                     | HKD | Shenzhen     | 71 142  | 0,00 % | 195 939    | 243 101    | 47 162    | 0,03 % |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV       | MXN | Mexico city  | 8 211   | 0,00 % | 303 816    | 339 786    | 35 970    | 0,04 % |
| Inter Rao Ues Pjsc                              | USD |              | 588 364 | 0,00 % | 312 680    | 419 696    | 107 016   | 0,05 % |
| Interconexion Electrica Sa Esp                  | COP | Colombo      | 7 452   | 0,00 % | 303 871    | 391 122    | 87 251    | 0,04 % |
| Korea Gas Corp                                  | KRW | Seoul        | 666     | 0,00 % | 262 118    | 191 544    | - 70 574  | 0,02 % |
| Kunlun Energy Co Ltd                            | HKD | Hong Kong    | 56 040  | 0,00 % | 432 116    | 434 815    | 2 699     | 0,05 % |
| Manila Electric Co                              | PHP | Manila       | 5 466   | 0,00 % | 293 407    | 300 641    | 7 233     | 0,03 % |
| Perusahaan Gas Negara Persero Tbk               | IDR | Jakarta      | 173 141 | 0,00 % | 215 131    | 237 821    | 22 689    | 0,03 % |
| Petronas Gas Bhd                                | MYR | Kuala Lumpur | 17 938  | 0,00 % | 658 655    | 640 448    | - 18 207  | 0,07 % |
| Ratch Group PLC                                 | THB | Bangkok      | 10 979  | 0,00 % | 188 591    | 221 432    | 32 841    | 0,02 % |
| Towngas China Co Ltd                            | HKD | Hong Kong    | 21 000  | 0,00 % | 160 985    | 127 888    | - 33 096  | 0,01 % |
| YTL Corp Bhd                                    | MYR | Kuala Lumpur | 94 192  | 0,00 % | 248 416    | 198 298    | - 50 117  | 0,02 % |
| Sum Infrastruktur                               |     |              |         |        | 13 833 675 | 16 201 518 | 2 367 842 | 1,76 % |

**Eiendom**

|                                          |     |              |         |        |            |            |           |        |
|------------------------------------------|-----|--------------|---------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Agile Group Holdings Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 24 000  | 0,00 % | 335 843    | 317 217    | - 18 626  | 0,03 % |
| Ayala Land Inc                           | PHP | Manila       | 129 617 | 0,00 % | 889 791    | 1 023 275  | 133 484   | 0,11 % |
| BR Malls Participacoes SA                | BRL | Sao Paulo    | 16 197  | 0,00 % | 440 577    | 638 984    | 198 407   | 0,07 % |
| Bumi Serpong Damai Tbk PT                | IDR | Jakarta      | 228 719 | 0,00 % | 214 352    | 181 692    | - 32 660  | 0,02 % |
| Central Pattana Pcl                      | THB | Bangkok      | 40 531  | 0,00 % | 807 943    | 740 169    | - 67 774  | 0,08 % |
| China Aoyuan Property Group Ltd          | HKD | Hong Kong    | 17 362  | 0,00 % | 163 180    | 248 669    | 85 488    | 0,03 % |
| China Evergrande Group                   | HKD | Hong Kong    | 29 738  | 0,00 % | 708 773    | 724 408    | 15 635    | 0,08 % |
| China Jinmao Holdings Group Ltd          | HKD | Hong Kong    | 85 605  | 0,00 % | 400 969    | 586 011    | 185 042   | 0,06 % |
| China Overseas Land and Investment Ltd   | HKD | Hong Kong    | 66 045  | 0,00 % | 1 847 227  | 2 260 561  | 413 335   | 0,25 % |
| China Resources Land Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 48 857  | 0,00 % | 1 611 913  | 2 137 845  | 525 932   | 0,23 % |
| China Vanke Co Ltd                       | HKD | Hong Kong    | 24 737  | 0,00 % | 742 996    | 927 591    | 184 595   | 0,10 % |
| CIFI Holdings Group Co Ltd               | HKD | Hong Kong    | 44 648  | 0,00 % | 248 594    | 331 822    | 83 228    | 0,04 % |
| Country Garden Holdings Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 135 664 | 0,00 % | 1 849 180  | 1 909 400  | 60 220    | 0,21 % |
| Fibra Uno Administracion SA de CV        | MXN | Mexico city  | 60 410  | 0,00 % | 753 808    | 823 360    | 69 552    | 0,09 % |
| Fortress Income Fund Ltd - A             | ZAR | Johannesburg | 23 553  | 0,00 % | 269 508    | 285 064    | 15 556    | 0,03 % |
| Growthpoint Properties Ltd               | ZAR | Johannesburg | 47 897  | 0,00 % | 791 057    | 665 482    | - 125 575 | 0,07 % |
| Guangzhou RandF Properties Co Ltd        | HKD | Hong Kong    | 16 014  | 0,00 % | 290 678    | 259 703    | - 30 975  | 0,03 % |
| Highwealth Construction Corp             | TWD | Taipei       | 10 000  | 0,00 % | 118 169    | 135 721    | 17 552    | 0,01 % |
| Kaisa Group Holdings Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 49 280  | 0,00 % | 204 845    | 206 743    | 1 898     | 0,02 % |
| Kwg Group Holdings Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 20 000  | 0,00 % | 193 208    | 246 303    | 53 096    | 0,03 % |
| Land and Houses Pcl                      | THB | Bangkok      | 156 803 | 0,00 % | 456 817    | 450 801    | - 6 016   | 0,05 % |
| Logan Property Holdings Co Ltd           | HKD | Hong Kong    | 22 178  | 0,00 % | 274 464    | 327 151    | 52 687    | 0,04 % |
| Longfor Group Holdings Ltd               | HKD | Hong Kong    | 33 433  | 0,00 % | 962 647    | 1 376 214  | 413 567   | 0,15 % |
| MEGAWORLD CORP                           | PHP | Manila       | 196 738 | 0,00 % | 149 556    | 136 884    | - 12 672  | 0,01 % |
| Mukilpan Empreendimentos Imobiliarios SA | BRL | Sao Paulo    | 5 608   | 0,00 % | 298 011    | 405 484    | 107 473   | 0,04 % |
| NEPI Rockcastle PLC                      | ZAR | Johannesburg | 5 656   | 0,00 % | 457 971    | 440 124    | - 17 847  | 0,05 % |
| Pakuwon Jati Tbk PT                      | IDR | Jakarta      | 641 600 | 0,00 % | 231 698    | 231 488    | - 210     | 0,03 % |
| Redefine Properties Ltd                  | ZAR | Johannesburg | 86 785  | 0,00 % | 581 746    | 412 293    | - 169 453 | 0,04 % |
| Robinsons Land Corp                      | PHP | Manila       | 41 707  | 0,00 % | 143 503    | 199 365    | 55 862    | 0,02 % |
| Ruentex Development Co Ltd               | TWD | Taipei       | 14 600  | 0,00 % | 203 619    | 193 445    | - 10 173  | 0,02 % |
| Seazen Group Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 40 000  | 0,00 % | 332 959    | 427 648    | 94 688    | 0,05 % |
| Shenzhen Investment Ltd                  | HKD | Hong Kong    | 49 144  | 0,00 % | 151 783    | 172 919    | 21 136    | 0,02 % |
| Shimao Property Holdings Ltd             | HKD | Hong Kong    | 19 298  | 0,00 % | 461 998    | 657 260    | 195 261   | 0,07 % |
| Shui On Land Ltd                         | HKD | Hong Kong    | 58 701  | 0,00 % | 109 370    | 113 203    | 3 834     | 0,01 % |
| Sino-Ocean Group Holding Ltd             | HKD | Hong Kong    | 49 292  | 0,00 % | 232 823    | 173 996    | - 58 828  | 0,02 % |
| Sm Prime Holdings Inc                    | PHP | Manila       | 192 493 | 0,00 % | 1 129 920  | 1 406 099  | 276 179   | 0,15 % |
| Soho China Ltd                           | HKD | Hong Kong    | 33 651  | 0,00 % | 103 945    | 111 574    | 7 629     | 0,01 % |
| Sunac China Holdings Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 42 520  | 0,00 % | 1 479 767  | 2 232 187  | 752 420   | 0,24 % |
| Wharf Holdings Ltd                       | HKD | Hong Kong    | 17 262  | 0,00 % | 374 491    | 385 845    | 11 353    | 0,04 % |
| Yuexiu Property Co Ltd                   | HKD | Hong Kong    | 114 222 | 0,00 % | 181 785    | 231 868    | 50 083    | 0,03 % |
| Yuzhou Properties Co Ltd                 | HKD | Hong Kong    | 28 494  | 0,00 % | 140 592    | 137 857    | - 2 735   | 0,01 % |
| Zhenro Properties Group Ltd              | HKD | Hong Kong    | 25 000  | 0,00 % | 149 983    | 157 887    | 7 904     | 0,02 % |
| Sum Eiendom                              |     |              |         |        | 21 492 057 | 25 031 609 | 3 539 552 | 2,71 % |

|            |  |  |  |  |             |             |            |         |
|------------|--|--|--|--|-------------|-------------|------------|---------|
| Sum Aksjer |  |  |  |  | 701 084 075 | 769 704 377 | 68 620 302 | 83,48 % |
|------------|--|--|--|--|-------------|-------------|------------|---------|

**Futures**

|                                           |     |           |        |        |   |        |        |        |
|-------------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|---|--------|--------|--------|
| Mini MSCI Emerging Markets Mar 20 / MESH0 | USD | London    | 1 500  | 0,00 % | - | 40 861 | 40 861 | 0,00 % |
| MSCI India Mar 20 / ZVLH0                 | USD | Frankfurt | 13 000 | 0,00 % | - | -      | -      | 0,00 % |
| MSCI Qatar Mar 20 / ZRDH0                 | USD | Frankfurt | 620    | 0,00 % | - | -      | -      | 0,00 % |
| MSCI UAE Mar 20 / ZRTH0                   | USD | Frankfurt | 1 150  | 0,00 % | - | -      | -      | 0,00 % |
| SGX FTSE China A50 Jan 20 / XUFO          | USD | Singapore | 288    | 0,00 % | - | 25 307 | 25 307 | 0,00 % |
| Sum Futures                               |     |           |        |        | - | 66 168 | 66 168 | 0,01 % |

**Verdpapirer**



DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                  |             |             |            |         |
|------------------|-------------|-------------|------------|---------|
| Sum Aksjer       | 701 084 075 | 769 704 377 | 68 620 302 | 83,48 % |
| Sum Futures      | -           | 66 168      | 66 168     | 0,01 %  |
| Sum Verdipapirer | 701 084 075 | 769 770 546 | 68 686 471 | 83,48 % |



DNB Global Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |        |         |         |         |        |         |      |
| DNB Global Indeks A   | 29,45 % | -3,43 % | 15,45 % | 4,16 % | 16,63 % | 29,26 % | 37,57 % | 7,88 % | -3,47 % |      |

|                          | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| Meravkastning i perioden |         |         |         |         |         |         |         |         |         |      |
| DNB Global Indeks A      | -0,10 % | -0,07 % | -0,86 % | -0,39 % | -0,40 % | -0,42 % | -0,53 % | -0,13 % | -0,45 % |      |

|                     | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010 |
|---------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| Volatilitet         |        |         |        |         |         |         |         |         |         |      |
| DNB Global Indeks A | 9,42 % | 13,92 % | 9,40 % | 15,24 % | 14,15 % | 10,99 % | 10,34 % | 10,04 % | 17,03 % |      |

|                     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| Tracking error      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |      |
| DNB Global Indeks A | 0,27 % | 0,41 % | 0,25 % | 0,23 % | 0,22 % | 0,18 % | 0,28 % | 0,25 % | 0,27 % |      |





DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019                | 2 018                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 5 237 363            | 4 065 283            |
| Utbytte                                               | 711 509 068          | 647 642 575          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 681 008 735        | 308 367 351          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 4 635 288 604        | -1 537 417 585       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 5 184 020          | 173 779              |
| Porteføljerultat                                      | 7 027 859 750        | - 577 168 597        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 55 410 184         | - 68 820 221         |
| Andre kostnader                                       | - 2 039 932          | - 1 660 127          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 57 450 115         | - 70 480 348         |
| Resultat før skattekostnad                            | 6 970 409 635        | - 647 648 945        |
| Skattekostnad                                         | - 120 122 289        | - 105 222 462        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>6 850 287 346</b> | <b>- 752 871 408</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 6 850 287 346        | - 752 871 408        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>6 850 287 346</b> | <b>- 752 871 408</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 27 519 924 587       | 23 458 241 779       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 127 592              | 203 790              |
| Andre fordringer                                      | 48 466 379           | 48 397 339           |
| Bankinnskudd                                          | 323 429 183          | 260 987 020          |
| Sum eiendeler                                         | 27 891 947 740       | 23 767 829 929       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 7 991 648 007        | 8 820 333 677        |
| Overkurs/underkurs                                    | 8 367 215 056        | 10 283 591 573       |
| Opptjent egenkapital                                  | 11 474 269 871       | 4 623 982 525        |
| Sum egenkapital                                       | 27 833 132 935       | 23 727 907 776       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 58 814 806           | 39 922 154           |
| Sum gjeld                                             | 58 814 806           | 39 922 154           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 27 891 947 740       | 23 767 829 929       |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 28        |
| Depotkostnader           | 1 680 327 |
| Kurtasje                 | 3 874 680 |
| Ekstraordinære kostnader | 2 507     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 23 727 907 776        |
| Tegning av andeler                                 | 8 084 167 619         |
| Innløsning av andeler                              | -10 829 229 807       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 6 850 287 346         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>27 833 132 934</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 6 970 409 635      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | -4 635 241 420     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -1 654 772 292     |
| Andre permanente forskjeller    | 7 614 605          |
| Utbytte                         | - 185 754 557      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>502 255 971</b> |

Fremførbart underskudd

-

|                               |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>502 255 971</b> |
|-------------------------------|--------------------|

**Betalbar skatt**

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 110 496 314       |
| Benyttet kildeskatt      | - 72 908 808      |
| Benyttet kreditfradrag   | -                 |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>37 587 506</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Betalbar skatt                   | 37 587 506         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                  |
| Endring utsatt skatt             | 17 150             |
| Kildeskatt                       | 82 517 633         |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>120 122 289</b> |



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Indeks A       | 348  | 259  | 279  | 241  | 232  | 199  | 154  | 112  | 104  | 107  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler      | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012       | 2011       | 2010       |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| DNB Global Indeks A | 79 915 480 | 88 203 337 | 69 192 582 | 54 714 202 | 22 002 140 | 15 349 613 | 14 843 073 | 16 908 178 | 15 703 748 | 75 549 773 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi       | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Global Indeks A | 27 833 032 931 | 23 727 907 776 | 19 273 952 023 | 13 201 503 415 | 5 096 495 335 | 3 048 582 594 | 2 280 638 239 | 1 888 499 512 | 1 625 801 271 | 8 102 499 194 |

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

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



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                     | Valuta | Marked    | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                  |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Aker BP ASA                    | NOK    | Oslo      | 6 729     | 0,00 %        | 1 970 842     | 1 937 952     | - 32 890               | 0,01 %              |
| Apache Corp                    | USD    | New York  | 30 075    | 0,01 %        | 10 903 417    | 6 762 875     | - 4 140 542            | 0,02 %              |
| Baker Hughes Co                | USD    | New York  | 54 500    | 0,01 %        | 14 950 756    | 12 274 408    | - 2 676 347            | 0,04 %              |
| BP Plc                         | GBP    | London    | 1 440 707 | 0,01 %        | 75 149 413    | 79 093 145    | 3 943 731              | 0,28 %              |
| Cabot Oil and Gas Corp         | USD    | New York  | 38 304    | 0,01 %        | 7 244 927     | 5 860 010     | - 1 384 917            | 0,02 %              |
| Caltex Australia Ltd           | AUD    | Melbourne | 19 431    | 0,01 %        | 3 730 930     | 4 074 880     | 343 950                | 0,01 %              |
| Cameco Corp                    | CAD    | Toronto   | 30 188    | 0,01 %        | 2 937 409     | 2 360 692     | - 576 717              | 0,01 %              |
| Cheniere Energy Inc            | USD    | New York  | 19 910    | 0,01 %        | 8 693 179     | 10 684 511    | 1 991 331              | 0,04 %              |
| Chevron Corp                   | USD    | New York  | 163 872   | 0,01 %        | 155 406 582   | 173 533 487   | 18 126 905             | 0,62 %              |
| Concho Resources Inc           | USD    | New York  | 17 254    | 0,01 %        | 17 043 029    | 13 277 020    | - 3 766 009            | 0,05 %              |
| ConocoPhillips                 | USD    | New York  | 95 748    | 0,01 %        | 43 539 250    | 54 714 057    | 11 174 807             | 0,20 %              |
| Continental Resources Inc/Ok   | USD    | New York  | 7 750     | 0,00 %        | 2 504 496     | 2 335 884     | - 168 612              | 0,01 %              |
| Devon Energy Corp              | USD    | New York  | 32 482    | 0,01 %        | 10 215 084    | 7 412 593     | - 2 802 491            | 0,03 %              |
| Diamondback Energy Inc         | USD    | New York  | 12 750    | 0,01 %        | 11 402 140    | 10 403 856    | - 998 285              | 0,04 %              |
| Encana Corp                    | CAD    | Toronto   | 121 701   | 0,01 %        | 8 900 875     | 5 014 145     | - 3 886 730            | 0,02 %              |
| Eni SpA                        | EUR    | Milano    | 176 480   | 0,00 %        | 23 751 290    | 24 102 474    | 351 184                | 0,09 %              |
| EOG Resources Inc              | USD    | New York  | 50 096    | 0,01 %        | 39 092 124    | 36 871 871    | - 2 220 253            | 0,13 %              |
| Equinor ASA                    | NOK    | Oslo      | 69 213    | 0,00 %        | 10 860 333    | 12 146 882    | 1 286 548              | 0,04 %              |
| Exxon Mobil Corp               | USD    | New York  | 365 231   | 0,01 %        | 242 330 879   | 223 951 539   | - 18 379 340           | 0,80 %              |
| Galp Energia SGPS SA           | EUR    | Lisboa    | 35 635    | 0,00 %        | 4 200 257     | 5 237 268     | 1 037 012              | 0,02 %              |
| Halliburton Co                 | USD    | New York  | 74 022    | 0,01 %        | 24 364 106    | 15 916 598    | - 8 447 508            | 0,06 %              |
| Hess Corp                      | USD    | New York  | 23 609    | 0,01 %        | 10 539 776    | 13 860 360    | 3 320 585              | 0,05 %              |
| Hollyfrontier Corp             | USD    | New York  | 12 978    | 0,01 %        | 4 490 970     | 5 783 048     | 1 292 078              | 0,02 %              |
| Husky Energy Inc               | CAD    | Toronto   | 25 632    | 0,00 %        | 2 670 402     | 1 809 878     | - 860 524              | 0,01 %              |
| Idemitsu Kosan Co Ltd          | JPY    | Tokyo     | 13 886    | 0,00 %        | 3 482 788     | 3 402 088     | - 80 700               | 0,01 %              |
| Imperial Oil Ltd               | CAD    | Toronto   | 24 469    | 0,00 %        | 6 157 246     | 5 695 635     | - 461 611              | 0,02 %              |
| Inpex Corp                     | JPY    | Tokyo     | 66 289    | 0,00 %        | 5 569 456     | 6 091 675     | 522 219                | 0,02 %              |
| Inter Pipeline Ltd             | CAD    | Toronto   | 35 851    | 0,01 %        | 5 625 868     | 5 475 886     | - 149 983              | 0,02 %              |
| JXTG Holdings Inc              | JPY    | Tokyo     | 212 221   | 0,01 %        | 8 489 457     | 8 543 903     | 54 446                 | 0,03 %              |
| Keyera Corp                    | CAD    | Toronto   | 17 179    | 0,01 %        | 3 869 699     | 3 960 330     | 90 631                 | 0,01 %              |
| Kinder Morgan Inc/De           | USD    | New York  | 173 182   | 0,01 %        | 28 806 581    | 32 216 552    | 3 409 972              | 0,12 %              |
| Koninklijke Vopak Nv           | EUR    | Amsterdam | 4 753     | 0,00 %        | 1 850 960     | 2 265 825     | 414 865                | 0,01 %              |
| Lundin Energy AB               | SEK    | Stockholm | 13 459    | 0,00 %        | 2 186 157     | 4 021 428     | 1 835 272              | 0,01 %              |
| Marathon Oil Corp              | USD    | New York  | 65 439    | 0,01 %        | 8 612 237     | 7 808 936     | - 803 300              | 0,03 %              |
| National Oilwell Varco Inc     | USD    | New York  | 30 875    | 0,01 %        | 9 129 481     | 6 796 263     | - 2 333 219            | 0,02 %              |
| Neste Oyj                      | EUR    | Helsinki  | 29 761    | 0,00 %        | 4 651 223     | 9 106 073     | 4 454 850              | 0,03 %              |
| Noble Energy Inc               | USD    | New York  | 41 283    | 0,01 %        | 10 432 978    | 9 011 110     | - 1 421 868            | 0,03 %              |
| Occidental Petroleum Corp      | USD    | New York  | 76 041    | 0,01 %        | 39 494 080    | 27 536 319    | - 11 957 761           | 0,10 %              |
| Oil Search Ltd                 | AUD    | Melbourne | 97 555    | 0,01 %        | 4 401 368     | 4 368 853     | - 32 515               | 0,02 %              |
| OMV AG                         | EUR    | Wien      | 9 934     | 0,00 %        | 2 869 005     | 4 907 161     | 2 038 155              | 0,02 %              |
| Oneok Inc                      | USD    | New York  | 34 962    | 0,01 %        | 16 324 144    | 23 247 457    | 6 923 313              | 0,08 %              |
| Origin Energy Ltd              | AUD    | Melbourne | 117 761   | 0,01 %        | 5 400 906     | 6 146 644     | 745 738                | 0,02 %              |
| Parkland Fuel Corp             | CAD    | Toronto   | 13 547    | 0,01 %        | 4 428 072     | 4 379 774     | - 48 298               | 0,02 %              |
| Pembina Pipeline Corp          | CAD    | Toronto   | 47 243    | 0,01 %        | 12 409 150    | 15 408 222    | 2 999 072              | 0,06 %              |
| Pioneer Natural Resources Co   | USD    | New York  | 14 399    | 0,01 %        | 18 737 439    | 19 152 594    | 415 154                | 0,07 %              |
| PrairieSky Royalty Ltd         | CAD    | Toronto   | 17 644    | 0,01 %        | 2 960 768     | 1 820 942     | - 1 139 826            | 0,01 %              |
| Repsol SA                      | EUR    | Madrid    | 104 289   | 0,01 %        | 13 371 827    | 14 329 513    | 957 686                | 0,05 %              |
| Royal Dutch Shell Plc A        | GBP    | London    | 302 589   | 0,01 %        | 71 824 628    | 78 726 337    | 6 901 709              | 0,28 %              |
| Royal Dutch Shell Plc B        | GBP    | London    | 262 015   | 0,01 %        | 63 009 081    | 68 307 219    | 5 298 138              | 0,24 %              |
| Santos Ltd                     | AUD    | Melbourne | 123 906   | 0,01 %        | 4 060 996     | 6 260 738     | 2 199 742              | 0,02 %              |
| Schlumberger Ltd               | USD    | New York  | 119 157   | 0,01 %        | 62 450 130    | 42 092 146    | - 20 357 984           | 0,15 %              |
| Targa Resources Corp           | USD    | New York  | 18 599    | 0,01 %        | 7 686 824     | 6 673 051     | - 1 013 773            | 0,02 %              |
| TechnipFMC PLC                 | USD    | New York  | 34 055    | 0,01 %        | 8 383 183     | 6 415 952     | - 1 967 231            | 0,02 %              |
| Tenaris SA                     | EUR    | Milano    | 33 941    | 0,00 %        | 4 155 329     | 3 364 593     | - 790 736              | 0,01 %              |
| Total SA                       | EUR    | Paris     | 169 735   | 0,01 %        | 74 041 343    | 82 371 753    | 8 330 411              | 0,30 %              |
| TransCanada Corp               | CAD    | Toronto   | 79 868    | 0,01 %        | 29 637 093    | 37 430 617    | 7 793 525              | 0,13 %              |
| Valero Energy Corp             | USD    | New York  | 35 465    | 0,01 %        | 22 840 887    | 29 185 235    | 6 344 348              | 0,10 %              |
| Williams Cos Inc/The           | USD    | New York  | 103 002   | 0,01 %        | 24 449 912    | 21 469 197    | - 2 980 716            | 0,08 %              |
| Woodside Petroleum Ltd         | AUD    | Melbourne | 66 744    | 0,01 %        | 12 836 562    | 14 174 182    | 1 337 619              | 0,05 %              |
| Worleyparsons Ltd              | AUD    | Melbourne | 21 808    | 0,00 %        | 1 942 491     | 2 062 391     | 119 899                | 0,01 %              |
| Sum Energi                     |        |           |           |               | 1 343 471 817 | 1 353 646 028 | 10 174 211             | 4,85 %              |
| <b>Materialer</b>              |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Agnico Eagle Mines Ltd         | CAD    | Toronto   | 16 903    | 0,01 %        | 5 311 317     | 9 161 032     | 3 849 714              | 0,03 %              |
| Air Liquide Sa                 | EUR    | Paris     | 33 182    | 0,01 %        | 28 364 501    | 41 305 104    | 12 940 603             | 0,15 %              |
| Air Products and Chemicals Inc | USD    | New York  | 16 432    | 0,01 %        | 20 458 553    | 33 930 891    | 13 472 338             | 0,12 %              |
| AIR WATER INC                  | JPY    | Tokyo     | 10 594    | 0,00 %        | 1 350 347     | 1 370 584     | 20 238                 | 0,00 %              |
| Akzo Nobel NV                  | EUR    | Amsterdam | 16 021    | 0,01 %        | 11 074 347    | 14 323 572    | 3 249 224              | 0,05 %              |
| Albemarle Corp                 | USD    | New York  | 7 827     | 0,01 %        | 4 797 482     | 5 023 560     | 226 077                | 0,02 %              |
| Alumina Ltd                    | AUD    | Melbourne | 209 150   | 0,01 %        | 2 427 179     | 2 971 431     | 544 251                | 0,01 %              |
| Arcor PLC                      | USD    | New York  | 117 701   | 0,01 %        | 11 466 487    | 11 211 530    | - 254 957              | 0,04 %              |
| Anglo American Plc             | GBP    | London    | 72 105    | 0,01 %        | 10 131 187    | 18 239 566    | 8 108 379              | 0,07 %              |
| Antofagasta PLC                | GBP    | London    | 31 624    | 0,00 %        | 2 826 403     | 3 375 054     | 548 651                | 0,01 %              |
| Arcelormittal                  | EUR    | Amsterdam | 46 824    | 0,00 %        | 9 242 578     | 7 224 414     | - 2 018 165            | 0,03 %              |
| Arkema Sa                      | EUR    | Paris     | 5 119     | 0,01 %        | 3 927 176     | 4 781 640     | 854 464                | 0,02 %              |
| Asahi Kasei Corp               | JPY    | Tokyo     | 88 802    | 0,01 %        | 7 029 848     | 8 860 612     | 1 830 764              | 0,03 %              |
| Avery Dennison Corp            | USD    | New York  | 6 038     | 0,01 %        | 4 028 121     | 6 941 011     | 2 912 890              | 0,02 %              |
| Axalta Coating Systems Ltd     | USD    | New York  | 16 377    | 0,01 %        | 3 765 141     | 4 374 852     | 609 711                | 0,02 %              |
| Ball Corp                      | USD    | New York  | 23 781    | 0,01 %        | 7 508 451     | 13 514 140    | 6 005 689              | 0,05 %              |
| BASF SE                        | EUR    | Frankfurt | 64 420    | 0,01 %        | 45 875 223    | 42 795 699    | - 3 079 524            | 0,15 %              |
| Bhp Group Ltd                  | AUD    | Melbourne | 210 932   | 0,01 %        | 36 430 642    | 50 710 184    | 14 279 542             | 0,18 %              |
| BHP Group Plc                  | GBP    | London    | 149 368   | 0,01 %        | 22 708 535    | 30 894 807    | 8 186 273              | 0,11 %              |
| Bluescope Steel Ltd            | AUD    | Melbourne | 39 806    | 0,01 %        | 3 139 033     | 3 702 997     | 563 964                | 0,01 %              |
| Boliden AB                     | SEK    | Stockholm | 19 240    | 0,01 %        | 3 480 396     | 4 488 098     | 1 007 703              | 0,02 %              |
| Boral Ltd                      | AUD    | Melbourne | 101 931   | 0,01 %        | 3 646 546     | 2 820 747     | - 825 798              | 0,01 %              |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                          |     |            |         |        |            |            |             |        |
|------------------------------------------|-----|------------|---------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| Ccl Industries Inc                       | CAD | Toronto    | 11 821  | 0,01 % | 3 843 216  | 4 431 345  | 588 129     | 0,02 % |
| Celanese Corp                            | USD | New York   | 9 311   | 0,01 % | 5 889 909  | 10 073 500 | 4 183 591   | 0,04 % |
| CF Industries Holdings Inc               | USD | New York   | 15 712  | 0,01 % | 4 738 393  | 6 591 274  | 1 852 880   | 0,02 % |
| Chr Hansen Holding A/S                   | DKK | København  | 7 910   | 0,01 % | 4 996 280  | 5 527 609  | 531 329     | 0,02 % |
| Clariant AG                              | CHF | London     | 15 374  | 0,00 % | 3 382 525  | 3 013 448  | - 369 077   | 0,01 % |
| Corteva Inc                              | USD | New York   | 54 187  | 0,01 % | 15 367 269 | 14 075 213 | - 1 292 056 | 0,05 % |
| Covestro AG                              | EUR | Frankfurt  | 12 851  | 0,01 % | 8 391 290  | 5 254 160  | - 3 137 131 | 0,02 % |
| CRH Plc                                  | EUR | Dublin     | 55 046  | 0,01 % | 13 922 975 | 19 367 371 | 5 444 396   | 0,07 % |
| Croda International PLC                  | GBP | London     | 9 254   | 0,01 % | 3 776 275  | 5 515 550  | 1 739 275   | 0,02 % |
| Crown Holdings Inc                       | USD | New York   | 9 556   | 0,01 % | 3 935 192  | 6 091 288  | 2 156 096   | 0,02 % |
| Daiicel Corp                             | JPY | Tokyo      | 16 996  | 0,01 % | 1 625 995  | 1 441 611  | - 184 384   | 0,01 % |
| Dow Inc                                  | USD | New York   | 55 762  | 0,01 % | 26 094 050 | 26 817 559 | 723 509     | 0,10 % |
| DuPont De Nemours Inc                    | USD | New York   | 55 107  | 0,01 % | 36 305 260 | 31 088 320 | - 5 216 940 | 0,11 % |
| Eastman Chemical Co                      | USD | New York   | 9 628   | 0,01 % | 5 893 721  | 6 705 723  | 812 002     | 0,02 % |
| Ecolab Inc                               | USD | New York   | 19 430  | 0,01 % | 21 134 642 | 32 950 580 | 11 815 938  | 0,12 % |
| Ems-Chemie Holding Ag                    | CHF | Zürich     | 664     | 0,00 % | 2 689 205  | 3 835 214  | 1 146 009   | 0,01 % |
| Evonik Industries AG                     | EUR | Frankfurt  | 14 900  | 0,00 % | 3 992 890  | 3 999 048  | 6 158       | 0,01 % |
| Evraz Plc                                | GBP | London     | 40 257  | 0,00 % | 2 685 097  | 1 893 268  | - 791 829   | 0,01 % |
| First Quantum Minerals Ltd               | CAD | Toronto    | 54 516  | 0,01 % | 4 737 432  | 4 865 292  | 127 861     | 0,02 % |
| Fletcher Building Ltd                    | NZD | Wellington | 71 425  | 0,01 % | 3 008 486  | 2 155 272  | - 853 215   | 0,01 % |
| FMC Corp                                 | USD | New York   | 9 492   | 0,01 % | 4 180 805  | 8 325 892  | 4 145 086   | 0,03 % |
| Fortescue Metals Group Ltd               | AUD | Melbourne  | 95 542  | 0,00 % | 2 428 123  | 6 308 875  | 3 880 752   | 0,02 % |
| Franco-Nevada Corp                       | CAD | Toronto    | 13 435  | 0,01 % | 6 852 637  | 12 207 683 | 5 355 046   | 0,04 % |
| Fuchs Petrolub SE                        | EUR | Frankfurt  | 5 555   | 0,01 % | 2 090 547  | 2 419 663  | 329 117     | 0,01 % |
| Givaudan SA                              | CHF | London     | 653     | 0,01 % | 10 953 732 | 17 960 657 | 7 006 925   | 0,06 % |
| Glencore Plc                             | GBP | London     | 751 217 | 0,01 % | 22 056 581 | 20 581 119 | - 1 475 462 | 0,07 % |
| Heidelbergcement Ag                      | EUR | Frankfurt  | 1 036   | 0,00 % | 688 928    | 663 816    | - 25 112    | 0,00 % |
| Hitachi Chemical Co Ltd                  | JPY | Tokyo      | 7 721   | 0,00 % | 1 498 463  | 2 856 212  | 1 357 749   | 0,01 % |
| Hitachi Metals Ltd                       | JPY | Tokyo      | 13 640  | 0,00 % | 1 376 959  | 1 778 994  | 402 036     | 0,01 % |
| International Flavors and Fragrances Inc | USD | New York   | 7 168   | 0,01 % | 7 358 930  | 8 126 630  | 767 700     | 0,03 % |
| International Paper Co                   | USD | New York   | 27 353  | 0,01 % | 10 156 248 | 11 068 533 | 912 285     | 0,04 % |
| Israel Chemicals Ltd                     | ILS | Tel Aviv   | 50 060  | 0,00 % | 2 027 864  | 2 069 557  | 41 693      | 0,01 % |
| James Hardie Industries Plc              | AUD | Melbourne  | 32 502  | 0,01 % | 3 452 022  | 5 595 346  | 2 143 324   | 0,02 % |
| JFE Holdings Inc                         | JPY | Tokyo      | 33 442  | 0,01 % | 4 758 058  | 3 815 444  | - 942 614   | 0,01 % |
| Johnson Matthey PLC                      | GBP | London     | 14 856  | 0,01 % | 4 955 958  | 5 181 233  | 225 274     | 0,02 % |
| Jsr Corp                                 | JPY | Tokyo      | 11 711  | 0,01 % | 1 620 398  | 1 905 232  | 284 834     | 0,01 % |
| Kansai Paint Co Ltd                      | JPY | Tokyo      | 11 183  | 0,00 % | 1 466 007  | 2 420 653  | 954 645     | 0,01 % |
| Kinross Gold Corp                        | CAD | Toronto    | 97 135  | 0,01 % | 3 143 193  | 4 054 671  | 911 478     | 0,01 % |
| Kirkland Lake Gold Ltd                   | CAD | Toronto    | 14 601  | 0,01 % | 4 627 882  | 5 663 455  | 1 035 573   | 0,02 % |
| Koninklijke DSM NV                       | EUR | Amsterdam  | 12 413  | 0,01 % | 7 486 620  | 14 215 128 | 6 728 509   | 0,05 % |
| Kuraray Co Ltd                           | JPY | Tokyo      | 22 987  | 0,01 % | 2 589 856  | 2 473 923  | - 115 933   | 0,01 % |
| Lafargeholcim Ltd                        | CHF | London     | 34 560  | 0,01 % | 14 368 593 | 16 841 126 | 2 472 533   | 0,06 % |
| Lanxess Ag                               | EUR | Frankfurt  | 5 844   | 0,01 % | 2 831 528  | 3 448 247  | 616 720     | 0,01 % |
| Linde PLC                                | USD | New York   | 40 314  | 0,01 % | 50 817 916 | 75 420 083 | 24 602 167  | 0,27 % |
| Lundin Mining Corp                       | CAD | Toronto    | 51 387  | 0,01 % | 2 382 971  | 2 702 179  | 319 209     | 0,01 % |
| Lyondellbasell Industries NV             | USD | New York   | 20 021  | 0,01 % | 14 681 251 | 16 621 917 | 1 940 665   | 0,06 % |
| Martin Marietta Materials Inc            | USD | New York   | 4 499   | 0,01 % | 6 667 866  | 11 055 305 | 4 387 439   | 0,04 % |
| Maruichi Steel Tube Ltd                  | JPY | Tokyo      | 3 088   | 0,00 % | 694 261    | 769 049    | 74 787      | 0,00 % |
| Methanex Corp                            | CAD | Toronto    | 5 043   | 0,01 % | 1 750 645  | 1 713 796  | - 36 849    | 0,01 % |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp        | JPY | Tokyo      | 90 067  | 0,01 % | 5 069 918  | 5 953 595  | 883 677     | 0,02 % |
| Mitsubishi Gas Chemical Co Inc           | JPY | Tokyo      | 11 532  | 0,01 % | 1 324 392  | 1 560 939  | 236 547     | 0,01 % |
| Mitsubishi Materials Corp                | JPY | Tokyo      | 7 945   | 0,01 % | 1 958 012  | 1 912 487  | - 45 525    | 0,01 % |
| Mitsui Chemicals Inc                     | JPY | Tokyo      | 13 085  | 0,01 % | 2 351 749  | 2 835 531  | 483 781     | 0,01 % |
| Mondi Plc                                | GBP | London     | 32 895  | 0,01 % | 6 139 676  | 6 787 432  | 647 757     | 0,02 % |
| Mosaic Co/The                            | USD | New York   | 27 148  | 0,01 % | 6 809 709  | 5 162 387  | - 1 647 322 | 0,02 % |
| Newcrest Mining Ltd                      | AUD | Melbourne  | 53 140  | 0,01 % | 6 586 583  | 9 929 487  | 3 342 904   | 0,04 % |
| Newmont Corporation                      | USD | New York   | 61 143  | 0,01 % | 16 609 571 | 23 344 898 | 6 735 327   | 0,08 % |
| Nippon Paint Holdings Co Ltd             | JPY | Tokyo      | 9 863   | 0,00 % | 2 324 700  | 4 497 943  | 2 173 242   | 0,02 % |
| Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp     | JPY | Tokyo      | 56 823  | 0,01 % | 9 613 765  | 7 599 508  | - 2 014 258 | 0,03 % |
| Nissan Chemical Corp                     | JPY | Tokyo      | 9 132   | 0,01 % | 2 949 868  | 3 392 948  | 443 080     | 0,01 % |
| Nitto Denko Corp                         | JPY | Tokyo      | 10 711  | 0,01 % | 5 902 425  | 5 352 347  | - 550 078   | 0,02 % |
| Norsk Hydro ASA                          | NOK | Oslo       | 99 842  | 0,00 % | 4 163 245  | 3 258 843  | - 904 402   | 0,01 % |
| Novozymes A/S                            | DKK | København  | 14 477  | 0,01 % | 5 074 871  | 6 229 785  | 1 154 914   | 0,02 % |
| NuCor Corp                               | USD | New York   | 22 005  | 0,01 % | 9 271 500  | 10 882 556 | 1 611 056   | 0,04 % |
| Nutrien Ltd                              | CAD | Toronto    | 42 415  | 0,01 % | 19 313 102 | 17 868 971 | - 1 444 132 | 0,06 % |
| Oji Holdings Corp                        | JPY | Tokyo      | 63 267  | 0,01 % | 2 678 654  | 3 043 827  | 365 173     | 0,01 % |
| Orica Ltd                                | AUD | Melbourne  | 27 331  | 0,01 % | 3 003 024  | 3 710 762  | 707 738     | 0,01 % |
| Packaging Corp of America                | USD | New York   | 6 686   | 0,01 % | 4 665 083  | 6 579 624  | 1 914 541   | 0,02 % |
| Ppg Industries Inc                       | USD | New York   | 17 728  | 0,01 % | 14 954 081 | 20 795 240 | 5 841 159   | 0,07 % |
| Rio Tinto Ltd                            | AUD | Melbourne  | 26 371  | 0,01 % | 15 207 343 | 16 354 610 | 1 147 267   | 0,06 % |
| Rio Tinto Plc                            | GBP | London     | 79 491  | 0,01 % | 38 355 562 | 41 668 636 | 3 313 074   | 0,15 % |
| RPM International Inc                    | USD | New York   | 9 353   | 0,01 % | 6 419 079  | 6 308 721  | - 110 357   | 0,02 % |
| Sealed Air Corp                          | USD | New York   | 12 617  | 0,01 % | 4 331 054  | 4 415 927  | 84 872      | 0,02 % |
| Sherwin-Williams Co/The                  | USD | New York   | 6 229   | 0,01 % | 17 683 232 | 31 940 699 | 14 257 467  | 0,11 % |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd                | JPY | Tokyo      | 25 292  | 0,01 % | 16 011 304 | 24 663 590 | 8 652 285   | 0,09 % |
| Showa Denko KK                           | JPY | Tokyo      | 8 806   | 0,01 % | 3 331 435  | 2 064 204  | - 1 267 231 | 0,01 % |
| Sika Ag                                  | CHF | London     | 8 731   | 0,01 % | 6 796 079  | 14 407 890 | 7 611 812   | 0,05 % |
| Smurfit Kappa Group Plc                  | EUR | Dublin     | 16 783  | 0,01 % | 5 182 164  | 5 671 511  | 489 346     | 0,02 % |
| Solvay SA                                | EUR | Brussel    | 5 396   | 0,01 % | 4 909 455  | 5 498 118  | 588 663     | 0,02 % |
| South32 Ltd                              | AUD | Melbourne  | 346 898 | 0,01 % | 5 285 627  | 5 785 561  | 499 933     | 0,02 % |
| Steel Dynamics Inc                       | USD | New York   | 17 631  | 0,01 % | 5 451 619  | 5 273 779  | - 177 840   | 0,02 % |
| Stora Enso Oyj                           | EUR | Helsinki   | 40 923  | 0,01 % | 3 855 080  | 5 233 374  | 1 378 294   | 0,02 % |
| Sumitomo Chemical Co Ltd                 | JPY | Tokyo      | 105 996 | 0,01 % | 4 403 438  | 4 268 199  | - 135 239   | 0,02 % |
| Sumitomo Metal Mining Co Ltd             | JPY | Tokyo      | 15 764  | 0,01 % | 3 495 484  | 4 517 373  | 1 021 889   | 0,02 % |
| Symrise AG                               | EUR | Frankfurt  | 8 716   | 0,01 % | 5 158 933  | 8 064 211  | 2 905 278   | 0,03 % |
| Taiheyo Cement Corp                      | JPY | Tokyo      | 8 214   | 0,01 % | 2 053 498  | 2 135 313  | 81 814      | 0,01 % |
| Taiyo Nippon Sanso Corp                  | JPY | Tokyo      | 8 718   | 0,00 % | 838 382    | 1 711 557  | 873 175     | 0,01 % |
| Teck Resources Ltd                       | CAD | Toronto    | 36 373  | 0,01 % | 5 529 636  | 5 550 687  | 21 051      | 0,02 % |
| Teijin Ltd                               | JPY | Tokyo      | 11 360  | 0,01 % | 1 700 309  | 1 878 441  | 178 132     | 0,01 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                |     |           |        |        |             |               |             |        |
|--------------------------------|-----|-----------|--------|--------|-------------|---------------|-------------|--------|
| Thyssenkrupp Ag                | EUR | Frankfurt | 33 806 | 0,01 % | 6 469 388   | 4 014 783     | - 2 454 605 | 0,01 % |
| Toray Industries Inc           | JPY | Tokyo     | 92 126 | 0,01 % | 6 249 544   | 5 520 582     | - 728 962   | 0,02 % |
| Tosoh Corp                     | JPY | Tokyo     | 18 973 | 0,01 % | 2 773 342   | 2 600 348     | - 172 994   | 0,01 % |
| Toyo Seikan Group Holdings Ltd | JPY | Tokyo     | 10 095 | 0,00 % | 1 531 530   | 1 542 744     | 11 214      | 0,01 % |
| Umicore Sa                     | EUR | Brussel   | 13 756 | 0,01 % | 3 760 095   | 5 883 330     | 2 123 235   | 0,02 % |
| Upm-Kymmene Oyj                | EUR | Helsinki  | 36 080 | 0,01 % | 7 072 090   | 11 000 371    | 3 928 281   | 0,04 % |
| Voestalpine Ag                 | EUR | Wien      | 9 452  | 0,01 % | 2 912 719   | 2 317 750     | - 594 969   | 0,01 % |
| Vulcan Materials Co            | USD | New York  | 9 509  | 0,01 % | 8 134 229   | 12 031 579    | 3 897 350   | 0,04 % |
| West Fraser Timber Co Ltd      | CAD | Toronto   | 3 687  | 0,01 % | 1 246 041   | 1 431 118     | 185 077     | 0,01 % |
| Westlake Chemical Corp         | USD | New York  | 2 640  | 0,00 % | 2 517 579   | 1 627 373     | - 890 206   | 0,01 % |
| WestRock Co                    | USD | New York  | 18 071 | 0,01 % | 6 910 711   | 6 813 906     | - 96 804    | 0,02 % |
| Wheaton Precious Metals Corp   | CAD | Toronto   | 31 420 | 0,01 % | 4 911 591   | 8 227 019     | 3 315 428   | 0,03 % |
| Yara International ASA         | NOK | Oslo      | 14 196 | 0,01 % | 4 797 955   | 5 184 379     | 386 424     | 0,02 % |
| Sum Materialer                 |     |           |        |        | 971 413 894 | 1 202 285 379 | 230 871 485 | 4,31 % |

|                                                |     |            |         |        |            |            |             |        |
|------------------------------------------------|-----|------------|---------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| <b>Industri</b>                                |     |            |         |        |            |            |             |        |
| ABB LTD                                        | CHF | London     | 161 151 | 0,01 % | 28 045 972 | 34 175 495 | 6 129 523   | 0,12 % |
| Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa | EUR | Madrid     | 21 806  | 0,01 % | 6 269 373  | 7 667 916  | 1 398 543   | 0,03 % |
| Acuity Brands Inc                              | USD | New York   | 4 392   | 0,01 % | 6 724 750  | 5 325 947  | - 1 398 802 | 0,02 % |
| Adecco Group AG                                | CHF | London     | 10 304  | 0,01 % | 5 391 999  | 5 724 298  | 332 299     | 0,02 % |
| Aena SME SA                                    | EUR | Madrid     | 4 549   | 0,00 % | 5 410 505  | 7 650 364  | 2 239 859   | 0,03 % |
| AerCap Holdings NV                             | USD | New York   | 10 848  | 0,01 % | 3 938 827  | 5 859 605  | 1 920 778   | 0,02 % |
| Aéroports De Paris                             | EUR | Paris      | 2 198   | 0,00 % | 2 704 884  | 3 817 938  | 1 113 053   | 0,01 % |
| Air Canada                                     | CAD | Toronto    | 9 499   | 0,00 % | 2 911 814  | 3 122 543  | 210 728     | 0,01 % |
| Alfa Laval AB                                  | SEK | Stockholm  | 25 803  | 0,01 % | 4 278 461  | 5 713 853  | 1 435 392   | 0,02 % |
| Allegion PLC                                   | USD | New York   | 10 022  | 0,01 % | 6 923 070  | 10 967 780 | 4 044 709   | 0,04 % |
| Alstom Sa                                      | EUR | Paris      | 16 142  | 0,01 % | 4 967 368  | 6 723 884  | 1 756 516   | 0,02 % |
| Amada Co Ltd                                   | JPY | Tokyo      | 22 985  | 0,01 % | 1 827 842  | 2 323 166  | 495 325     | 0,01 % |
| Amerco                                         | USD | New York   | 568     | 0,00 % | 1 723 552  | 1 875 788  | 152 235     | 0,01 % |
| American Airlines Group Inc                    | USD | New York   | 8 534   | 0,00 % | 2 770 261  | 2 150 737  | - 619 524   | 0,01 % |
| AMETEK Inc                                     | USD | New York   | 24 745  | 0,01 % | 12 667 058 | 21 687 639 | 9 020 581   | 0,08 % |
| Ana Holdings Inc                               | JPY | Tokyo      | 7 750   | 0,00 % | 1 877 930  | 2 282 272  | 404 342     | 0,01 % |
| Andritz AG                                     | EUR | Wien       | 6 666   | 0,01 % | 2 831 781  | 2 524 866  | - 306 915   | 0,01 % |
| Ao Smith Corp                                  | USD | New York   | 15 247  | 0,01 % | 6 062 365  | 6 382 805  | 320 440     | 0,02 % |
| Ap Moller - Maersk A/S - A                     | DKK | København  | 267     | 0,00 % | 2 824 499  | 3 182 555  | 358 056     | 0,01 % |
| Ap Moller - Maersk A/S - B                     | DKK | København  | 435     | 0,00 % | 4 803 627  | 5 516 951  | 713 324     | 0,02 % |
| Asahi Glass Co Ltd                             | JPY | Tokyo      | 12 505  | 0,01 % | 3 527 796  | 3 973 764  | 445 967     | 0,01 % |
| Ashtead Group Plc                              | GBP | London     | 39 125  | 0,01 % | 6 661 686  | 10 994 640 | 4 332 953   | 0,04 % |
| Assa Abloy B                                   | SEK | Stockholm  | 86 238  | 0,01 % | 13 821 496 | 17 728 569 | 3 907 072   | 0,06 % |
| Atlantia Spa                                   | EUR | Milano     | 34 854  | 0,00 % | 7 414 868  | 7 147 414  | - 267 454   | 0,03 % |
| Atlas Copco A                                  | SEK | Stockholm  | 59 407  | 0,01 % | 11 882 918 | 20 834 130 | 8 951 213   | 0,07 % |
| Atlas Copco B                                  | SEK | Stockholm  | 33 572  | 0,01 % | 5 999 882  | 10 248 461 | 4 248 579   | 0,04 % |
| Auckland International Airport Ltd             | NZD | Wellington | 69 142  | 0,01 % | 2 245 281  | 3 586 608  | 1 341 327   | 0,01 % |
| Aurizon Holdings LTD                           | AUD | Melbourne  | 146 030 | 0,01 % | 3 899 227  | 4 717 628  | 818 401     | 0,02 % |
| Bombardier Inc                                 | CAD | Toronto    | 242 041 | 0,01 % | 3 735 562  | 3 165 523  | - 570 040   | 0,01 % |
| Bouygues SA                                    | EUR | Paris      | 18 283  | 0,00 % | 6 040 723  | 6 831 235  | 790 512     | 0,02 % |
| Brambles Ltd                                   | AUD | Melbourne  | 108 045 | 0,01 % | 6 907 087  | 7 821 898  | 914 811     | 0,03 % |
| Brenntag AG                                    | EUR | Frankfurt  | 13 334  | 0,01 % | 5 848 555  | 6 376 243  | 527 688     | 0,02 % |
| Bunzl Plc                                      | GBP | London     | 27 593  | 0,01 % | 6 211 565  | 6 632 975  | 421 410     | 0,02 % |
| Bureau Veritas Sa                              | EUR | Paris      | 22 012  | 0,00 % | 4 072 437  | 5 050 228  | 977 791     | 0,02 % |
| Cae Inc                                        | CAD | Toronto    | 27 492  | 0,01 % | 3 400 707  | 6 404 886  | 3 004 179   | 0,02 % |
| Canadian National Railway Co                   | CAD | Toronto    | 50 111  | 0,01 % | 29 278 602 | 39 889 559 | 10 610 957  | 0,14 % |
| Canadian Pacific Railway Ltd                   | CAD | Toronto    | 9 800   | 0,01 % | 12 778 059 | 21 983 287 | 9 205 228   | 0,08 % |
| Caterpillar Inc                                | USD | New York   | 61 238  | 0,01 % | 58 259 439 | 79 469 071 | 21 209 631  | 0,28 % |
| Central Japan Railway Co                       | JPY | Tokyo      | 10 198  | 0,00 % | 15 004 758 | 18 141 095 | 3 136 337   | 0,07 % |
| Ch Robinson Worldwide Inc                      | USD | New York   | 8 862   | 0,01 % | 5 470 058  | 6 089 673  | 619 615     | 0,02 % |
| Cie De Saint-Gobain                            | EUR | Paris      | 42 300  | 0,01 % | 15 593 665 | 15 229 128 | - 364 537   | 0,05 % |
| Cimic Group Ltd                                | AUD | Melbourne  | 6 990   | 0,00 % | 1 615 967  | 1 430 901  | - 185 066   | 0,01 % |
| Cintas Corp                                    | USD | New York   | 5 978   | 0,01 % | 6 378 625  | 14 134 901 | 7 756 277   | 0,05 % |
| CK Hutchison Holdings Ltd                      | HKD | Hong Kong  | 187 262 | 0,00 % | 18 009 715 | 15 691 199 | - 2 318 516 | 0,06 % |
| CNH Industrial NV                              | EUR | Milano     | 89 070  | 0,01 % | 6 935 596  | 8 601 139  | 1 665 542   | 0,03 % |
| Comfortdelgro Corp Ltd                         | SGD | Singapore  | 145 930 | 0,01 % | 2 130 533  | 2 269 696  | 139 163     | 0,01 % |
| Copart Inc                                     | USD | New York   | 14 582  | 0,01 % | 7 137 368  | 11 652 725 | 4 515 357   | 0,04 % |
| CoStar Group Inc                               | USD | New York   | 2 506   | 0,01 % | 6 134 587  | 13 175 149 | 7 040 562   | 0,05 % |
| CSX Corp                                       | USD | New York   | 53 316  | 0,01 % | 20 546 613 | 33 900 927 | 13 354 314  | 0,12 % |
| Cummins Inc                                    | USD | New York   | 16 381  | 0,01 % | 18 284 291 | 25 760 354 | 7 476 064   | 0,09 % |
| Dai Nippon Printing Co Ltd                     | JPY | Tokyo      | 16 380  | 0,01 % | 2 776 137  | 3 920 409  | 1 144 272   | 0,01 % |
| Daifuku Co Ltd                                 | JPY | Tokyo      | 7 281   | 0,01 % | 3 193 281  | 3 920 948  | 727 667     | 0,01 % |
| Daikin Industries Ltd                          | JPY | Tokyo      | 17 526  | 0,01 % | 13 696 773 | 21 894 604 | 8 197 831   | 0,08 % |
| Dassault Aviation SA                           | EUR | Paris      | 213     | 0,00 % | 2 482 623  | 2 458 144  | - 24 480    | 0,01 % |
| DCC PLC                                        | GBP | London     | 8 058   | 0,01 % | 6 001 402  | 6 138 467  | 137 065     | 0,02 % |
| Deere and Co                                   | USD | New York   | 32 707  | 0,01 % | 34 472 824 | 49 796 002 | 15 323 178  | 0,18 % |
| Delta Air Lines Inc                            | USD | New York   | 10 892  | 0,00 % | 4 178 596  | 5 597 195  | 1 418 599   | 0,02 % |
| Deutsche Lufthansa AG                          | EUR | Frankfurt  | 16 108  | 0,00 % | 2 407 437  | 2 607 306  | 199 869     | 0,01 % |
| Deutsche Post AG                               | EUR | Frankfurt  | 69 587  | 0,01 % | 18 892 395 | 23 344 069 | 4 451 674   | 0,08 % |
| Dover Corp                                     | USD | New York   | 16 189  | 0,01 % | 8 978 148  | 16 396 611 | 7 418 463   | 0,06 % |
| DSV Panalpina A/S                              | DKK | København  | 14 868  | 0,01 % | 7 962 807  | 15 068 761 | 7 105 954   | 0,05 % |
| East Japan Railway Co                          | JPY | Tokyo      | 20 902  | 0,01 % | 15 290 584 | 16 661 054 | 1 370 470   | 0,06 % |
| Easyjet Plc                                    | GBP | London     | 11 295  | 0,00 % | 1 785 417  | 1 873 001  | 87 584      | 0,01 % |
| Eaton Corp PLC                                 | USD | New York   | 45 716  | 0,01 % | 26 676 029 | 38 050 938 | 11 374 909  | 0,14 % |
| Eiffage SA                                     | EUR | Paris      | 6 620   | 0,01 % | 4 966 788  | 6 660 395  | 1 693 606   | 0,02 % |
| Emerson Electric Co                            | USD | New York   | 66 755  | 0,01 % | 33 504 047 | 44 733 827 | 11 229 780  | 0,16 % |
| Epiroc AB A                                    | SEK | Stockholm  | 53 457  | 0,01 % | 4 591 348  | 5 738 147  | 1 146 799   | 0,02 % |
| Epiroc AB B                                    | SEK | Stockholm  | 35 115  | 0,01 % | 2 648 279  | 3 660 514  | 1 012 236   | 0,01 % |
| Equifax Inc                                    | USD | New York   | 8 374   | 0,01 % | 7 721 824  | 10 310 709 | 2 588 885   | 0,04 % |
| Expeditors International of Washington Inc     | USD | New York   | 11 594  | 0,01 % | 5 262 360  | 7 948 674  | 2 686 314   | 0,03 % |
| Experian PLC                                   | GBP | London     | 65 020  | 0,01 % | 11 228 219 | 19 315 992 | 8 087 773   | 0,07 % |
| Fanuc Corp                                     | JPY | Tokyo      | 13 487  | 0,01 % | 20 920 404 | 22 170 656 | 1 250 252   | 0,08 % |
| Fastenal Co                                    | USD | New York   | 62 161  | 0,01 % | 12 627 460 | 20 183 101 | 7 555 641   | 0,07 % |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                                 |     |           |         |        |             |            |              |        |
|-------------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|------------|--------------|--------|
| Fedex Corp                                      | USD | New York  | 17 206  | 0,01 % | 25 964 125  | 22 862 088 | - 3 102 037  | 0,08 % |
| Ferguson Plc                                    | GBP | London    | 20 211  | 0,01 % | 10 585 670  | 16 116 390 | 5 530 719    | 0,06 % |
| Ferrovial SA                                    | EUR | Madrid    | 42 973  | 0,01 % | 7 435 756   | 11 431 900 | 3 996 144    | 0,04 % |
| Flowserve Corp                                  | USD | New York  | 13 586  | 0,01 % | 5 218 507   | 5 941 755  | 723 248      | 0,02 % |
| Fortive Corp                                    | USD | New York  | 32 755  | 0,01 % | 17 075 177  | 21 987 182 | 4 912 004    | 0,08 % |
| Fortune Brands Home and Security Inc            | USD | New York  | 14 851  | 0,01 % | 6 535 653   | 8 526 883  | 1 991 229    | 0,03 % |
| Fraport Ag Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | Frankfurt | 2 813   | 0,00 % | 1 512 430   | 2 102 646  | 590 216      | 0,01 % |
| Fuji Electric Co Ltd                            | JPY | Tokyo     | 9 021   | 0,01 % | 2 047 659   | 2 439 926  | 392 267      | 0,01 % |
| GEA Group AG                                    | EUR | Frankfurt | 13 224  | 0,01 % | 4 457 866   | 3 845 317  | - 612 549    | 0,01 % |
| Geberit AG                                      | CHF | London    | 3 224   | 0,01 % | 10 482 733  | 15 891 976 | 5 409 243    | 0,06 % |
| General Electric Co                             | USD | New York  | 952 790 | 0,01 % | 149 215 574 | 93 436 559 | - 55 779 014 | 0,33 % |
| Getlink Se                                      | EUR | Paris     | 31 280  | 0,01 % | 2 975 065   | 4 785 423  | 1 810 358    | 0,02 % |
| Hankyu Hanshin Holdings Inc                     | JPY | Tokyo     | 15 523  | 0,01 % | 4 170 791   | 5 874 181  | 1 703 390    | 0,02 % |
| HD Supply Holdings Inc                          | USD | New York  | 18 476  | 0,01 % | 6 380 374   | 6 529 884  | 149 510      | 0,02 % |
| HEICO Corp                                      | USD | New York  | 8 213   | 0,01 % | 7 189 543   | 6 461 389  | - 728 154    | 0,02 % |
| Heico Corp                                      | USD | New York  | 4 856   | 0,01 % | 5 179 803   | 4 870 909  | - 308 894    | 0,02 % |
| Hino Motors Ltd                                 | JPY | Tokyo     | 20 424  | 0,00 % | 1 704 388   | 1 918 990  | 214 602      | 0,01 % |
| Hitachi Construction Machinery Co Ltd           | JPY | Tokyo     | 7 754   | 0,00 % | 1 368 660   | 2 059 619  | 690 959      | 0,01 % |
| Hochtief AG                                     | EUR | Frankfurt | 2 226   | 0,00 % | 2 622 227   | 2 496 476  | - 125 751    | 0,01 % |
| Hoshizaki Corp                                  | JPY | Tokyo     | 3 861   | 0,01 % | 2 582 371   | 3 040 777  | 458 406      | 0,01 % |
| Howmet Aerospace Inc                            | USD | New York  | 43 684  | 0,01 % | 8 141 718   | 11 811 508 | 3 669 790    | 0,04 % |
| Idex Corp                                       | USD | New York  | 8 331   | 0,01 % | 8 667 796   | 12 591 603 | 3 923 808    | 0,05 % |
| IHI Corp                                        | JPY | Tokyo     | 9 422   | 0,01 % | 2 319 110   | 1 960 999  | - 358 111    | 0,01 % |
| IHS Markit Ltd                                  | USD | New York  | 26 613  | 0,01 % | 9 197 651   | 17 621 081 | 8 423 430    | 0,06 % |
| Illinois Tool Works Inc                         | USD | New York  | 35 208  | 0,01 % | 38 163 269  | 55 574 515 | 17 411 245   | 0,20 % |
| Intertek Group Plc                              | GBP | London    | 11 356  | 0,01 % | 4 848 020   | 7 736 047  | 2 888 027    | 0,03 % |
| ISS A/S                                         | DKK | København | 12 179  | 0,01 % | 3 364 191   | 2 569 811  | - 794 380    | 0,01 % |
| Itochu Corp                                     | JPY | Tokyo     | 92 435  | 0,01 % | 10 873 998  | 18 943 252 | 8 069 254    | 0,07 % |
| Japan Airlines Co Ltd                           | JPY | Tokyo     | 7 757   | 0,00 % | 2 131 017   | 2 130 665  | - 352        | 0,01 % |
| Japan Airport Terminal Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 3 603   | 0,00 % | 1 182 603   | 1 774 220  | 591 617      | 0,01 % |
| Jardine Matheson Holdings Ltd                   | USD | Singapore | 15 582  | 0,00 % | 7 661 472   | 7 612 958  | - 48 514     | 0,03 % |
| Jardine Strategic Holdings Ltd                  | USD | Singapore | 15 753  | 0,00 % | 5 261 185   | 4 242 767  | - 1 018 418  | 0,02 % |
| Jb Hunt Transport Services Inc                  | USD | New York  | 5 550   | 0,01 % | 3 915 244   | 5 695 304  | 1 780 060    | 0,02 % |
| JGC Corp                                        | JPY | Tokyo     | 14 002  | 0,01 % | 2 226 419   | 1 986 978  | - 239 441    | 0,01 % |
| Johnson Controls International PLC              | USD | New York  | 87 154  | 0,01 % | 28 879 338  | 31 177 686 | 2 298 348    | 0,11 % |
| Kajima Corp                                     | JPY | Tokyo     | 30 295  | 0,01 % | 2 900 389   | 3 571 530  | 671 140      | 0,01 % |
| Kamigumi Co Ltd                                 | JPY | Tokyo     | 7 643   | 0,01 % | 1 202 676   | 1 482 586  | 279 910      | 0,01 % |
| Kansas City Southern                            | USD | New York  | 6 658   | 0,01 % | 4 922 454   | 8 960 755  | 4 038 301    | 0,03 % |
| Kawasaki Heavy Industries Ltd                   | JPY | Tokyo     | 9 158   | 0,01 % | 2 569 256   | 1 783 130  | - 786 127    | 0,01 % |
| Keihan Holdings Co Ltd                          | JPY | Tokyo     | 6 542   | 0,01 % | 1 735 287   | 2 803 575  | 1 068 288    | 0,01 % |
| Keikey Corp                                     | JPY | Tokyo     | 15 851  | 0,01 % | 2 351 546   | 2 704 363  | 352 816      | 0,01 % |
| Keio Corp                                       | JPY | Tokyo     | 6 993   | 0,01 % | 2 449 040   | 3 737 583  | 1 288 542    | 0,01 % |
| Keisei Electric Railway Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 9 192   | 0,01 % | 2 016 422   | 3 151 387  | 1 134 965    | 0,01 % |
| Keppel Corp Ltd                                 | SGD | Singapore | 98 108  | 0,01 % | 3 913 865   | 4 340 495  | 426 631      | 0,02 % |
| Kingspan Group PLC                              | EUR | Dublin    | 12 575  | 0,01 % | 4 883 802   | 6 753 792  | 1 869 990    | 0,02 % |
| Kintetsu Group Holdings Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 11 674  | 0,01 % | 3 863 936   | 5 588 139  | 1 724 203    | 0,02 % |
| Kion Group AG                                   | EUR | Frankfurt | 5 848   | 0,00 % | 4 095 731   | 3 550 976  | - 544 754    | 0,01 % |
| Knight-Swift Transportation Holdings Inc        | USD | New York  | 9 224   | 0,01 % | 2 917 735   | 2 904 977  | - 12 758     | 0,01 % |
| Knorr Bremsen AG                                | EUR | Frankfurt | 4 372   | 0,00 % | 4 096 057   | 3 913 529  | - 182 528    | 0,01 % |
| Komatsu Ltd                                     | JPY | Tokyo     | 65 321  | 0,01 % | 12 380 068  | 13 954 409 | 1 574 341    | 0,05 % |
| Kone Oyj                                        | EUR | Helsinki  | 29 597  | 0,01 % | 11 531 898  | 17 014 102 | 5 482 204    | 0,06 % |
| Kubota Corp                                     | JPY | Tokyo     | 73 480  | 0,01 % | 9 370 027   | 10 255 002 | 884 975      | 0,04 % |
| Kuehne + Nagel International Ag                 | CHF | London    | 3 880   | 0,00 % | 4 362 653   | 5 746 124  | 1 383 470    | 0,02 % |
| Kurita Water Industries Ltd                     | JPY | Tokyo     | 7 021   | 0,01 % | 1 349 531   | 1 847 889  | 498 357      | 0,01 % |
| Kyushu Railway Co                               | JPY | Tokyo     | 11 374  | 0,01 % | 3 129 153   | 3 356 850  | 227 697      | 0,01 % |
| Legrand Sa                                      | EUR | Paris     | 23 236  | 0,01 % | 11 867 308  | 16 648 649 | 4 781 341    | 0,06 % |
| Lennox International Inc                        | USD | New York  | 3 790   | 0,01 % | 6 073 680   | 8 125 144  | 2 051 465    | 0,03 % |
| Lixil Group Corp                                | JPY | Tokyo     | 18 933  | 0,01 % | 3 291 447   | 2 891 860  | - 399 588    | 0,01 % |
| Makita Corp                                     | JPY | Tokyo     | 15 925  | 0,01 % | 4 386 719   | 4 906 030  | 519 311      | 0,02 % |
| Manpowergroup Inc                               | USD | New York  | 4 014   | 0,01 % | 2 725 332   | 3 424 933  | 699 601      | 0,01 % |
| Marubeni Corp                                   | JPY | Tokyo     | 106 428 | 0,01 % | 5 327 053   | 6 975 708  | 1 648 655    | 0,03 % |
| Masoco Corp                                     | USD | New York  | 32 701  | 0,01 % | 8 720 237   | 13 790 094 | 5 069 858    | 0,05 % |
| Meggitt Plc                                     | GBP | London    | 72 387  | 0,01 % | 3 588 434   | 5 534 560  | 1 946 126    | 0,02 % |
| Melrose Industries PLC                          | GBP | London    | 429 796 | 0,01 % | 10 303 932  | 12 012 791 | 1 708 859    | 0,04 % |
| Metsco Oyj                                      | EUR | Helsinki  | 9 476   | 0,01 % | 2 207 818   | 3 288 234  | 1 080 416    | 0,01 % |
| Middleby Corp                                   | USD | New York  | 5 777   | 0,01 % | 6 361 540   | 5 559 699  | - 801 841    | 0,02 % |
| Minebea Mitsumi Inc                             | JPY | Tokyo     | 25 807  | 0,01 % | 2 863 587   | 4 751 452  | 1 887 866    | 0,02 % |
| MISUMI Group Inc                                | JPY | Tokyo     | 20 807  | 0,01 % | 3 584 609   | 4 579 556  | 994 948      | 0,02 % |
| Mitsubishi Corp                                 | JPY | Tokyo     | 95 077  | 0,01 % | 17 712 575  | 22 294 579 | 4 582 004    | 0,08 % |
| Mitsubishi Electric Corp                        | JPY | Tokyo     | 125 089 | 0,01 % | 13 142 727  | 15 156 596 | 2 013 869    | 0,05 % |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd                 | JPY | Tokyo     | 22 064  | 0,01 % | 7 502 658   | 7 578 697  | 76 040       | 0,03 % |
| Mitsui and Co Ltd                               | JPY | Tokyo     | 117 082 | 0,01 % | 14 066 867  | 18 422 933 | 4 356 066    | 0,07 % |
| Mitsui Osk Lines Ltd                            | JPY | Tokyo     | 7 309   | 0,01 % | 1 771 490   | 1 787 760  | 16 270       | 0,01 % |
| MonotaRO Co Ltd                                 | JPY | Tokyo     | 8 509   | 0,00 % | 2 077 785   | 2 011 098  | - 66 687     | 0,01 % |
| Mtr Corp Ltd                                    | HKD | Hong Kong | 106 455 | 0,00 % | 4 450 289   | 5 528 577  | 1 078 288    | 0,02 % |
| Mtu Aero Engines Ag                             | EUR | Frankfurt | 4 575   | 0,01 % | 7 359 175   | 11 489 240 | 4 130 065    | 0,04 % |
| Nabtesco Corp                                   | JPY | Tokyo     | 8 216   | 0,01 % | 1 771 490   | 2 169 049  | 397 559      | 0,01 % |
| Nagoya Railroad Co Ltd                          | JPY | Tokyo     | 12 153  | 0,01 % | 2 270 917   | 3 331 264  | 1 060 347    | 0,01 % |
| Ngk Insulators Ltd                              | JPY | Tokyo     | 16 732  | 0,01 % | 2 727 899   | 2 575 969  | - 151 930    | 0,01 % |
| Nidec Corp                                      | JPY | Tokyo     | 15 813  | 0,00 % | 13 404 478  | 19 185 630 | 5 781 153    | 0,07 % |
| Nielsen Holdings Plc                            | USD | New York  | 25 132  | 0,01 % | 8 184 048   | 4 483 101  | - 3 700 947  | 0,02 % |
| Nippon Express Co Ltd                           | JPY | Tokyo     | 5 381   | 0,01 % | 2 328 781   | 2 793 340  | 464 560      | 0,01 % |
| Nippon Yusen Kk                                 | JPY | Tokyo     | 10 999  | 0,01 % | 2 161 196   | 1 761 828  | - 399 368    | 0,01 % |
| Norfolk Southern Corp                           | USD | New York  | 18 444  | 0,01 % | 18 483 136  | 31 463 224 | 12 980 088   | 0,11 % |
| Nsk Ltd                                         | JPY | Tokyo     | 25 792  | 0,00 % | 2 416 106   | 2 171 009  | - 245 097    | 0,01 % |
| NWS Holdings Ltd                                | HKD | Hong Kong | 112 061 | 0,00 % | 1 662 663   | 1 380 050  | - 282 613    | 0,00 % |
| Obayashi Corp                                   | JPY | Tokyo     | 46 670  | 0,01 % | 3 346 615   | 4 592 553  | 1 245 938    | 0,02 % |
| Odakyu Electric Railway Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 21 194  | 0,01 % | 3 541 168   | 4 371 688  | 830 520      | 0,02 % |
| Old Dominion Freight Line Inc                   | USD | New York  | 4 203   | 0,00 % | 4 630 254   | 7 009 149  | 2 378 895    | 0,03 % |



DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                        |     |           |         |        |            |             |             |        |
|----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|-------------|-------------|--------|
| Owens Corning                          | USD | New York  | 11 253  | 0,01 % | 7 393 822  | 6 439 293   | - 954 529   | 0,02 % |
| Paccar Inc                             | USD | New York  | 37 935  | 0,01 % | 19 256 076 | 26 367 686  | 7 111 611   | 0,09 % |
| Parker-Hannifin Corp                   | USD | New York  | 14 046  | 0,01 % | 16 543 651 | 25 403 625  | 8 859 974   | 0,09 % |
| PARK24 Co Ltd                          | JPY | Tokyo     | 7 485   | 0,00 % | 1 671 115  | 1 615 348   | - 55 767    | 0,01 % |
| Pentair PLC                            | USD | New York  | 16 571  | 0,01 % | 5 091 792  | 6 679 330   | 1 587 538   | 0,02 % |
| Persol Holdings Co Ltd                 | JPY | Tokyo     | 11 536  | 0,00 % | 2 235 620  | 1 913 140   | - 322 481   | 0,01 % |
| Prysmian SpA                           | EUR | Milano    | 22 002  | 0,01 % | 4 287 164  | 4 663 805   | 376 641     | 0,02 % |
| Qantas Airways Ltd                     | AUD | Melbourne | 54 736  | 0,00 % | 2 468 391  | 2 403 934   | - 64 457    | 0,01 % |
| Randstad Nv                            | EUR | Amsterdam | 8 470   | 0,00 % | 3 825 795  | 4 548 240   | 722 444     | 0,02 % |
| Raytheon Technologies Corp             | USD | New York  | 88 849  | 0,01 % | 86 947 985 | 116 924 044 | 29 976 060  | 0,42 % |
| Recruit Holdings Co Ltd                | JPY | Tokyo     | 95 443  | 0,01 % | 17 182 223 | 31 633 541  | 14 451 318  | 0,11 % |
| Rek Plc                                | GBP | London    | 138 753 | 0,01 % | 22 908 434 | 30 778 023  | 7 869 589   | 0,11 % |
| Rentokil Initial Plc                   | GBP | London    | 132 952 | 0,01 % | 5 659 024  | 7 011 040   | 1 352 016   | 0,03 % |
| Republic Services Inc                  | USD | New York  | 15 555  | 0,00 % | 7 279 480  | 12 251 207  | 4 971 727   | 0,04 % |
| Robert Half International Inc          | USD | New York  | 8 795   | 0,01 % | 3 482 709  | 4 880 504   | 1 397 795   | 0,02 % |
| Rockwell Automation Inc                | USD | New York  | 12 853  | 0,01 % | 14 776 956 | 22 890 192  | 8 113 236   | 0,08 % |
| Rollins Inc                            | USD | New York  | 10 808  | 0,00 % | 2 849 282  | 3 149 309   | 300 027     | 0,01 % |
| Roper Technologies Inc                 | USD | New York  | 11 395  | 0,01 % | 22 132 272 | 35 469 505  | 13 337 232  | 0,13 % |
| Sandvik AB                             | SEK | Stockholm | 98 451  | 0,01 % | 11 324 881 | 16 879 932  | 5 555 051   | 0,06 % |
| SATS Ltd                               | SGD | Singapore | 43 151  | 0,00 % | 1 258 126  | 1 426 880   | 168 754     | 0,01 % |
| Schindler Holding AG                   | CHF | Zürich    | 1 851   | 0,00 % | 2 768 835  | 3 984 228   | 1 215 593   | 0,01 % |
| Schindler Holding AG                   | CHF | London    | 3 602   | 0,01 % | 5 647 672  | 8 047 386   | 2 399 715   | 0,03 % |
| Schneider Electric SE                  | EUR | Paris     | 48 912  | 0,01 % | 29 796 132 | 44 144 674  | 14 348 542  | 0,16 % |
| Secom Co Ltd                           | JPY | Tokyo     | 14 490  | 0,01 % | 8 562 730  | 11 455 124  | 2 892 394   | 0,04 % |
| Securitas B                            | SEK | Stockholm | 22 260  | 0,01 % | 2 756 858  | 3 373 604   | 616 746     | 0,01 % |
| Seek Ltd                               | AUD | Melbourne | 23 714  | 0,01 % | 2 421 355  | 3 303 172   | 881 818     | 0,01 % |
| Seibu Holdings Inc                     | JPY | Tokyo     | 14 971  | 0,00 % | 2 166 029  | 2 172 907   | 6 878       | 0,01 % |
| Sembcorp Industries Ltd                | SGD | Singapore | 69 894  | 0,00 % | 1 279 471  | 1 045 976   | - 233 496   | 0,00 % |
| Sensata Technologies Holding Plc       | USD | New York  | 17 052  | 0,01 % | 5 964 496  | 8 071 937   | 2 107 441   | 0,03 % |
| SG Holdings Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 10 243  | 0,00 % | 2 051 788  | 2 037 455   | - 14 333    | 0,01 % |
| SGS SA                                 | CHF | London    | 367     | 0,00 % | 6 600 057  | 8 828 743   | 2 228 686   | 0,03 % |
| Shimizu Corp                           | JPY | Tokyo     | 42 042  | 0,01 % | 2 635 145  | 3 793 791   | 1 158 645   | 0,01 % |
| Siemens AG                             | EUR | Frankfurt | 67 503  | 0,01 % | 66 518 060 | 77 596 100  | 11 078 040  | 0,28 % |
| Siemens Gamesa Renewable Energy Sa     | EUR | Madrid    | 21 830  | 0,00 % | 3 656 712  | 3 366 615   | - 290 098   | 0,01 % |
| Singapore Airlines Ltd                 | SGD | Singapore | 36 460  | 0,00 % | 2 309 757  | 2 153 929   | - 155 828   | 0,01 % |
| Singapore Technologies Engineering Ltd | SGD | Singapore | 106 180 | 0,00 % | 2 162 211  | 2 733 916   | 571 704     | 0,01 % |
| Skanska B                              | SEK | Stockholm | 28 154  | 0,01 % | 4 525 890  | 5 594 894   | 1 069 003   | 0,02 % |
| SKF B                                  | SEK | Stockholm | 32 121  | 0,01 % | 4 959 984  | 5 710 839   | 750 855     | 0,02 % |
| Smc Corp/Japan                         | JPY | Tokyo     | 3 955   | 0,01 % | 9 692 584  | 16 082 514  | 6 389 930   | 0,06 % |
| Smiths Group Plc                       | GBP | London    | 32 122  | 0,01 % | 4 818 058  | 6 308 223   | 1 490 165   | 0,02 % |
| Snap-On Inc                            | USD | New York  | 5 944   | 0,01 % | 7 701 699  | 8 848 052   | 1 146 353   | 0,03 % |
| Sohgo Security Services Co Ltd         | JPY | Tokyo     | 4 857   | 0,00 % | 1 961 860  | 2 324 961   | 363 101     | 0,01 % |
| Southwest Airlines Co                  | USD | New York  | 9 395   | 0,00 % | 3 361 450  | 4 456 410   | 1 094 960   | 0,02 % |
| Spirax-Sarco Engineering PLC           | GBP | London    | 6 062   | 0,01 % | 5 639 560  | 6 273 459   | 633 899     | 0,02 % |
| Spirit Aerosystems Holdings Inc        | USD | New York  | 11 012  | 0,01 % | 7 544 848  | 7 052 288   | - 492 560   | 0,03 % |
| Stanley Black and Decker Inc           | USD | New York  | 16 592  | 0,01 % | 16 747 994 | 24 164 707  | 7 416 712   | 0,09 % |
| Sumitomo Corp                          | JPY | Tokyo     | 82 769  | 0,01 % | 8 783 275  | 10 868 748  | 2 085 474   | 0,04 % |
| Sumitomo Heavy Industries Ltd          | JPY | Tokyo     | 7 952   | 0,01 % | 2 003 651  | 2 012 549   | 8 898       | 0,01 % |
| Sydney Airport                         | AUD | Melbourne | 80 619  | 0,00 % | 3 075 896  | 4 312 560   | 1 236 664   | 0,02 % |
| Taisei Corp                            | JPY | Tokyo     | 14 711  | 0,01 % | 4 469 487  | 5 406 322   | 936 835     | 0,02 % |
| Techtronic Industries Co Ltd           | HKD | Hong Kong | 92 878  | 0,01 % | 3 439 688  | 6 656 502   | 3 216 814   | 0,02 % |
| Teledyne Technologies Inc              | USD | New York  | 3 958   | 0,01 % | 12 556 261 | 12 052 707  | - 503 554   | 0,04 % |
| Teleperformance                        | EUR | Paris     | 4 199   | 0,01 % | 5 726 658  | 9 004 243   | 3 277 585   | 0,03 % |
| Thk Co Ltd                             | JPY | Tokyo     | 8 670   | 0,01 % | 1 603 136  | 2 080 697   | 477 561     | 0,01 % |
| Thomson Reuters Corp                   | CAD | Toronto   | 13 268  | 0,00 % | 4 951 515  | 8 351 676   | 3 400 161   | 0,03 % |
| Tobu Railway Co Ltd                    | JPY | Tokyo     | 13 940  | 0,01 % | 2 883 139  | 4 457 949   | 1 574 810   | 0,02 % |
| Tokyu Corp                             | JPY | Tokyo     | 32 372  | 0,01 % | 4 048 884  | 5 284 838   | 1 235 954   | 0,02 % |
| Toppa Printing Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 17 858  | 0,01 % | 2 407 684  | 3 264 820   | 857 136     | 0,01 % |
| Toshiba Corp                           | JPY | Tokyo     | 34 624  | 0,01 % | 8 032 367  | 10 372 687  | 2 340 320   | 0,04 % |
| Toto Ltd                               | JPY | Tokyo     | 10 175  | 0,01 % | 2 916 253  | 3 817 493   | 901 239     | 0,01 % |
| Toyota Tsusho Corp                     | JPY | Tokyo     | 15 236  | 0,00 % | 3 428 330  | 4 755 367   | 1 327 037   | 0,02 % |
| Trane Technologies Plc                 | USD | New York  | 26 406  | 0,01 % | 17 556 993 | 30 842 417  | 13 285 424  | 0,11 % |
| TransDigm Group Inc                    | USD | New York  | 5 238   | 0,01 % | 12 898 641 | 25 775 611  | 12 876 970  | 0,09 % |
| TransUnion                             | USD | New York  | 12 982  | 0,01 % | 6 485 259  | 9 766 109   | 3 280 850   | 0,04 % |
| Transurban Group                       | AUD | Melbourne | 191 745 | 0,01 % | 13 277 602 | 17 659 629  | 4 382 027   | 0,06 % |
| Uber Technologies Inc                  | USD | New York  | 13 135  | 0,00 % | 4 718 327  | 3 432 626   | - 1 285 701 | 0,01 % |
| Union Pacific Corp                     | USD | New York  | 49 825  | 0,01 % | 49 562 308 | 79 154 784  | 29 592 475  | 0,28 % |
| United Continental Holdings Inc        | USD | New York  | 4 580   | 0,00 % | 2 114 631  | 3 545 256   | 1 430 624   | 0,01 % |
| United Parcel Service Inc              | USD | New York  | 48 979  | 0,01 % | 42 955 689 | 50 381 824  | 7 426 135   | 0,18 % |
| United Rentals Inc                     | USD | New York  | 8 352   | 0,01 % | 7 826 287  | 12 239 505  | 4 413 218   | 0,04 % |
| Verisk Analytics Inc                   | USD | New York  | 10 797  | 0,01 % | 8 170 604  | 14 168 853  | 5 998 249   | 0,05 % |
| Vestas Wind Systems A/S                | DKK | København | 16 148  | 0,01 % | 9 087 582  | 14 349 598  | 5 262 016   | 0,05 % |
| Vinci SA                               | EUR | Paris     | 44 650  | 0,01 % | 30 727 826 | 43 601 202  | 12 873 376  | 0,16 % |
| Volvo B                                | SEK | Stockholm | 127 802 | 0,01 % | 14 346 063 | 18 823 114  | 4 477 052   | 0,07 % |
| WABCO Holdings Inc                     | USD | New York  | 5 534   | 0,01 % | 5 244 910  | 6 589 218   | 1 344 308   | 0,02 % |
| Wabtec Corp                            | USD | New York  | 19 828  | 0,01 % | 15 833 572 | 13 555 451  | - 2 278 122 | 0,05 % |
| Wartsila Oyj Abp                       | EUR | Helsinki  | 39 093  | 0,01 % | 5 383 233  | 3 798 193   | - 1 585 040 | 0,01 % |
| Waste Connections Inc                  | USD | New York  | 18 289  | 0,01 % | 9 182 372  | 14 590 945  | 5 408 573   | 0,05 % |
| Waste Management Inc                   | USD | New York  | 29 453  | 0,01 % | 17 419 800 | 29 494 255  | 12 074 455  | 0,11 % |
| Weir Group Plc/The                     | GBP | London    | 22 560  | 0,01 % | 4 150 952  | 3 964 255   | - 186 697   | 0,01 % |
| West Japan Railway Co                  | JPY | Tokyo     | 10 792  | 0,01 % | 5 619 592  | 8 238 454   | 2 618 862   | 0,03 % |
| Wolters Kluwer NV                      | EUR | Amsterdam | 20 053  | 0,01 % | 7 238 760  | 12 860 804  | 5 622 044   | 0,05 % |
| WSP Global Inc                         | CAD | Toronto   | 10 866  | 0,01 % | 4 774 192  | 6 528 984   | 1 754 792   | 0,02 % |
| WW Grainger Inc                        | USD | New York  | 5 047   | 0,01 % | 10 100 868 | 15 013 194  | 4 912 325   | 0,05 % |
| XPO Logistics Inc                      | USD | New York  | 6 638   | 0,01 % | 5 624 485  | 4 648 909   | - 975 577   | 0,02 % |
| Xylem Inc/Ny                           | USD | New York  | 20 044  | 0,01 % | 9 186 693  | 13 877 491  | 4 690 798   | 0,05 % |
| Yamato Holdings Co Ltd                 | JPY | Tokyo     | 21 551  | 0,01 % | 3 552 106  | 3 253 401   | - 298 705   | 0,01 % |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd  | SGD | Singapore | 160 814 | 0,00 % | 1 156 742  | 1 177 031   | 20 289      | 0,00 % |
| Yaskawa Electric Corp                  | JPY | Tokyo     | 16 261  | 0,01 % | 2 843 074  | 5 482 885   | 2 639 810   | 0,02 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| 3m Co                                        | USD | New York  | 62 618  | 0,01 % | 96 879 993    | 97 073 897    | 193 904     | 0,35 %  |
|----------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Sum Industri                                 |     |           |         |        | 2 353 412 941 | 3 012 417 362 | 659 004 421 | 10,80 % |
| <b>Forbruksvarer</b>                         |     |           |         |        |               |               |             |         |
| Abc-Mart Inc                                 | JPY | Tokyo     | 2 205   | 0,00 % | 1 028 759     | 1 326 500     | 297 742     | 0,00 %  |
| Accor SA                                     | EUR | Paris     | 12 582  | 0,00 % | 4 606 310     | 5 181 410     | 575 100     | 0,02 %  |
| Adidas AG                                    | EUR | Frankfurt | 12 650  | 0,01 % | 18 860 477    | 36 160 191    | 17 299 714  | 0,13 %  |
| Advance Auto Parts Inc                       | USD | New York  | 5 021   | 0,01 % | 6 056 583     | 7 066 425     | 1 009 842   | 0,03 %  |
| Aisin Seiki Co Ltd                           | JPY | Tokyo     | 11 823  | 0,00 % | 4 105 864     | 3 890 881     | - 214 983   | 0,01 %  |
| Amazon.Com Inc                               | USD | New York  | 29 735  | 0,01 % | 303 310 581   | 482 822 789   | 179 512 208 | 1,73 %  |
| Aptiv PLC                                    | USD | New York  | 17 520  | 0,01 % | 9 519 179     | 14 620 964    | 5 101 785   | 0,05 %  |
| Aramark                                      | USD | New York  | 15 996  | 0,01 % | 4 584 951     | 6 100 376     | 1 515 425   | 0,02 %  |
| Aristocrat Leisure Ltd                       | AUD | Melbourne | 40 427  | 0,01 % | 4 669 018     | 8 408 035     | 3 739 018   | 0,03 %  |
| Autoliv Inc                                  | USD | New York  | 5 857   | 0,01 % | 3 889 284     | 4 344 348     | 455 064     | 0,02 %  |
| Autozone Inc                                 | USD | New York  | 1 719   | 0,01 % | 10 298 407    | 17 995 177    | 7 696 770   | 0,06 %  |
| Bandal Namco Holdings Inc                    | JPY | Tokyo     | 14 055  | 0,01 % | 3 576 084     | 7 535 910     | 3 959 826   | 0,03 %  |
| Barratt Developments PLC                     | GBP | London    | 71 620  | 0,01 % | 4 770 330     | 6 224 603     | 1 454 273   | 0,02 %  |
| Bayerische Motoren Werke Ag                  | EUR | Frankfurt | 22 967  | 0,00 % | 17 483 180    | 16 569 181    | - 913 999   | 0,06 %  |
| Bayerische Motoren Werke Ag Pref             | EUR | Frankfurt | 3 514   | 0,01 % | 2 169 312     | 1 908 099     | - 261 213   | 0,01 %  |
| Benesse Holdings Inc                         | JPY | Tokyo     | 5 100   | 0,00 % | 1 316 680     | 1 185 176     | - 131 505   | 0,00 %  |
| Berkeley Group Holdings Plc                  | GBP | London    | 8 994   | 0,01 % | 3 306 253     | 5 087 321     | 1 781 069   | 0,02 %  |
| Best Buy Co Inc                              | USD | New York  | 16 642  | 0,01 % | 6 046 401     | 12 839 718    | 6 793 317   | 0,05 %  |
| Booking Holdings Inc                         | USD | New York  | 2 990   | 0,01 % | 40 931 979    | 53 959 757    | 13 027 778  | 0,19 %  |
| Borgwarner Inc                               | USD | New York  | 14 146  | 0,01 % | 4 825 355     | 5 392 357     | 567 002     | 0,02 %  |
| Bridgestone Corp                             | JPY | Tokyo     | 39 187  | 0,01 % | 12 084 555    | 12 896 214    | 811 659     | 0,05 %  |
| Burberry Group PLC                           | GBP | London    | 27 876  | 0,01 % | 4 804 816     | 7 155 310     | 2 350 494   | 0,03 %  |
| Burlington Stores Inc                        | USD | New York  | 4 446   | 0,01 % | 6 501 629     | 8 908 753     | 2 407 124   | 0,03 %  |
| Canadian Tire Corp Ltd                       | CAD | Toronto   | 3 979   | 0,01 % | 3 108 101     | 3 768 122     | 660 021     | 0,01 %  |
| Capri Holdings Ltd                           | USD | New York  | 10 960  | 0,01 % | 4 429 675     | 3 674 181     | - 755 494   | 0,01 %  |
| CarMax Inc                                   | USD | New York  | 11 131  | 0,01 % | 5 167 159     | 8 575 129     | 3 407 969   | 0,03 %  |
| Carnival Corp                                | USD | New York  | 29 126  | 0,00 % | 12 945 254    | 13 009 374    | 64 121      | 0,05 %  |
| Carnival PLC                                 | GBP | London    | 11 210  | 0,01 % | 4 903 555     | 4 755 250     | - 148 305   | 0,02 %  |
| Casio Computer Co Ltd                        | JPY | Tokyo     | 11 799  | 0,00 % | 1 582 333     | 2 090 323     | 507 990     | 0,01 %  |
| Chipotle Mexican Grill Inc                   | USD | New York  | 1 815   | 0,01 % | 7 562 268     | 13 351 025    | 5 788 757   | 0,05 %  |
| Cie Financiere Richemont Sa                  | CHF | London    | 36 720  | 0,01 % | 23 164 465    | 25 344 404    | 2 179 939   | 0,09 %  |
| Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca | EUR | Paris     | 11 689  | 0,01 % | 10 594 596    | 12 578 936    | 1 984 340   | 0,05 %  |
| Compass Group Plc                            | GBP | London    | 111 597 | 0,01 % | 17 966 327    | 24 552 952    | 6 586 624   | 0,09 %  |
| Continental AG                               | EUR | Frankfurt | 7 738   | 0,00 % | 12 797 286    | 8 797 295     | - 3 999 991 | 0,03 %  |
| Crown Resorts Ltd                            | AUD | Melbourne | 26 492  | 0,00 % | 2 031 190     | 1 965 340     | - 65 850    | 0,01 %  |
| Daimler AG                                   | EUR | Frankfurt | 64 311  | 0,01 % | 37 835 769    | 31 317 724    | - 6 518 045 | 0,11 %  |
| Darden Restaurants Inc                       | USD | New York  | 8 147   | 0,01 % | 5 203 946     | 7 804 400     | 2 600 094   | 0,03 %  |
| Delivery Hero SE                             | EUR | Frankfurt | 7 995   | 0,00 % | 3 026 407     | 5 564 406     | 2 537 999   | 0,02 %  |
| Denso Corp                                   | JPY | Tokyo     | 29 911  | 0,00 % | 11 065 566    | 12 010 565    | 945 000     | 0,04 %  |
| Dollar General Corp                          | USD | New York  | 17 866  | 0,01 % | 12 570 622    | 24 487 909    | 11 917 287  | 0,09 %  |
| Dollar Tree Inc                              | USD | New York  | 16 478  | 0,01 % | 11 539 203    | 13 618 170    | 2 078 967   | 0,05 %  |
| Dollarama Inc                                | CAD | Toronto   | 19 683  | 0,01 % | 3 844 415     | 5 952 746     | 2 108 331   | 0,02 %  |
| Domino's Pizza Inc                           | USD | New York  | 2 696   | 0,01 % | 3 759 223     | 6 959 813     | 3 200 590   | 0,02 %  |
| Dr Horton Inc                                | USD | New York  | 24 846  | 0,01 % | 6 950 241     | 11 516 868    | 4 566 627   | 0,04 %  |
| Dufry AG                                     | CHF | Zürich    | 3 063   | 0,01 % | 3 011 805     | 2 668 897     | - 342 909   | 0,01 %  |
| eBay Inc                                     | USD | New York  | 56 803  | 0,01 % | 14 413 922    | 18 024 126    | 3 610 204   | 0,06 %  |
| Electrolux B                                 | SEK | Stockholm | 16 034  | 0,01 % | 3 322 355     | 3 460 284     | 137 929     | 0,01 %  |
| Essilorluxottica Sa                          | EUR | Paris     | 19 656  | 0,00 % | 20 744 361    | 26 329 143    | 5 584 781   | 0,09 %  |
| Expedia Group Inc                            | USD | New York  | 9 358   | 0,01 % | 8 674 594     | 8 892 520     | 217 926     | 0,03 %  |
| Fast Retailing Co Ltd                        | JPY | Tokyo     | 4 058   | 0,00 % | 13 099 989    | 21 328 053    | 8 228 063   | 0,08 %  |
| Faurecia Sa                                  | EUR | Paris     | 5 397   | 0,00 % | 3 246 172     | 2 556 859     | - 689 313   | 0,01 %  |
| Ferrari NV                                   | EUR | Milano    | 8 429   | 0,00 % | 5 861 329     | 12 296 628    | 6 435 299   | 0,04 %  |
| Fiat Chrysler Automobiles NV                 | EUR | Milano    | 76 130  | 0,00 % | 7 652 094     | 9 907 729     | 2 255 635   | 0,04 %  |
| Flight Centre Travel Group Ltd               | AUD | Melbourne | 3 096   | 0,00 % | 724 275       | 842 608       | 118 332     | 0,00 %  |
| Flutter Entertainment PLC                    | EUR | Dublin    | 5 337   | 0,01 % | 5 408 138     | 5 703 848     | 295 709     | 0,02 %  |
| Ford Motor Co                                | USD | New York  | 275 687 | 0,01 % | 26 265 589    | 22 529 663    | - 3 735 926 | 0,08 %  |
| Galaxy Entertainment Group Ltd               | HKD | Hong Kong | 152 391 | 0,00 % | 6 674 243     | 9 864 813     | 3 190 570   | 0,04 %  |
| Gap Inc/The                                  | USD | New York  | 16 712  | 0,00 % | 3 624 944     | 2 596 367     | - 1 028 577 | 0,01 %  |
| Garmin Ltd                                   | USD | New York  | 9 361   | 0,00 % | 4 602 002     | 8 025 082     | 3 423 080   | 0,03 %  |
| General Motors Co                            | USD | New York  | 90 392  | 0,01 % | 26 255 607    | 29 071 439    | 2 815 833   | 0,10 %  |
| Genting Singapore Ltd                        | SGD | Singapore | 429 893 | 0,00 % | 2 544 516     | 2 584 606     | 40 090      | 0,01 %  |
| Genuine Parts Co                             | USD | New York  | 10 244  | 0,01 % | 7 723 328     | 9 562 517     | 1 839 189   | 0,03 %  |
| Gildan Activewear Inc                        | CAD | Toronto   | 15 088  | 0,01 % | 3 427 034     | 3 925 084     | 498 050     | 0,01 %  |
| GrubHub Inc                                  | USD | New York  | 6 161   | 0,01 % | 4 352 525     | 2 633 299     | - 1 719 225 | 0,01 %  |
| GVC Holdings PLC                             | GBP | London    | 41 366  | 0,01 % | 4 002 674     | 4 257 782     | 255 108     | 0,02 %  |
| Hanesbrands Inc                              | USD | New York  | 25 918  | 0,01 % | 5 177 038     | 3 382 076     | - 1 794 962 | 0,01 %  |
| Harley-Davidson Inc                          | USD | New York  | 10 662  | 0,01 % | 4 281 597     | 3 484 338     | - 797 258   | 0,01 %  |
| Harvey Norman Holdings Ltd                   | AUD | Melbourne | 28 610  | 0,00 % | 793 507       | 719 270       | - 74 236    | 0,00 %  |
| Hasbro Inc                                   | USD | New York  | 8 702   | 0,01 % | 6 020 347     | 8 075 689     | 2 055 341   | 0,03 %  |
| Hennes and Mauritz B                         | SEK | Stockholm | 56 354  | 0,00 % | 13 133 703    | 10 076 391    | - 3 057 312 | 0,04 %  |
| Hermes International                         | EUR | Paris     | 2 194   | 0,00 % | 7 959 421     | 14 417 271    | 6 457 850   | 0,05 %  |
| Hikari Tsushin Inc                           | JPY | Tokyo     | 1 409   | 0,00 % | 1 140 368     | 3 125 091     | 1 984 723   | 0,01 %  |
| Hilton Worldwide Holdings Inc                | USD | New York  | 19 193  | 0,01 % | 10 594 855    | 18 705 487    | 8 110 632   | 0,07 %  |
| Home Depot Inc/The                           | USD | New York  | 77 450  | 0,01 % | 102 752 829   | 148 624 271   | 45 871 442  | 0,53 %  |
| Honda Motor Co Ltd                           | JPY | Tokyo     | 114 115 | 0,01 % | 28 463 087    | 28 595 001    | 131 914     | 0,10 %  |
| Husqvarna B                                  | SEK | Stockholm | 28 159  | 0,01 % | 1 680 801     | 1 983 011     | 302 210     | 0,01 %  |
| Iida Group Holdings Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 10 465  | 0,00 % | 1 473 608     | 1 623 828     | 150 220     | 0,01 %  |
| Industria De Diseno Textil Sa                | EUR | Madrid    | 75 663  | 0,00 % | 19 862 773    | 23 471 779    | 3 609 006   | 0,08 %  |
| Intercontinental Hotels Group Plc            | GBP | London    | 12 165  | 0,01 % | 5 468 450     | 7 375 177     | 1 906 728   | 0,03 %  |
| Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd               | JPY | Tokyo     | 22 740  | 0,01 % | 2 293 334     | 1 809 303     | - 484 030   | 0,01 %  |
| Isuzu Motors Ltd                             | JPY | Tokyo     | 39 205  | 0,00 % | 3 981 489     | 4 117 906     | 136 417     | 0,01 %  |
| J Front Retailing Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 16 349  | 0,01 % | 1 876 161     | 2 022 593     | 146 432     | 0,01 %  |
| Jardine Cycle and Carriage Ltd               | SGD | Singapore | 7 024   | 0,00 % | 1 515 154     | 1 381 647     | - 133 507   | 0,00 %  |
| JD Sports Fashion PLC                        | GBP | London    | 32 816  | 0,00 % | 3 012 925     | 3 198 954     | 186 029     | 0,01 %  |
| Jtekt Corp                                   | JPY | Tokyo     | 12 151  | 0,00 % | 1 520 839     | 1 278 248     | - 242 591   | 0,00 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                         |     |           |         |        |            |            |             |        |
|-----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| Kering Sa                               | EUR | Paris     | 5 312   | 0,00 % | 13 349 903 | 30 662 262 | 17 312 359  | 0,11 % |
| Kingfisher Plc                          | GBP | London    | 153 253 | 0,01 % | 5 503 564  | 3 871 311  | - 1 632 253 | 0,01 % |
| Kohl's Corp                             | USD | New York  | 11 291  | 0,01 % | 4 703 817  | 5 055 127  | 351 310     | 0,02 % |
| KOITO MANUFACTURING CO LTD              | JPY | Tokyo     | 7 430   | 0,00 % | 2 719 162  | 3 063 972  | 344 810     | 0,01 % |
| Las Vegas Sands Corp                    | USD | New York  | 24 003  | 0,00 % | 10 866 569 | 14 562 025 | 3 695 456   | 0,05 % |
| Lear Corp                               | USD | New York  | 4 222   | 0,01 % | 4 576 118  | 5 090 117  | 513 999     | 0,02 % |
| Leggett and Platt Inc                   | USD | New York  | 9 318   | 0,01 % | 3 153 043  | 4 161 964  | 1 008 921   | 0,01 % |
| Lennar Corp A                           | USD | New York  | 19 220  | 0,01 % | 7 817 404  | 9 422 479  | 1 605 075   | 0,03 % |
| LKQ Corp                                | USD | New York  | 20 473  | 0,01 % | 4 929 572  | 6 422 515  | 1 492 944   | 0,02 % |
| Lowe's Cos Inc                          | USD | New York  | 54 588  | 0,01 % | 37 385 210 | 57 446 612 | 20 061 402  | 0,21 % |
| Lululemon Athletica Inc                 | USD | New York  | 7 831   | 0,01 % | 6 206 675  | 15 941 988 | 9 735 313   | 0,06 % |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE     | EUR | Paris     | 19 555  | 0,00 % | 41 123 815 | 79 893 182 | 38 769 367  | 0,29 % |
| Magna International INC                 | CAD | Toronto   | 20 959  | 0,01 % | 7 277 043  | 10 112 295 | 2 835 252   | 0,04 % |
| Marks and Spencer Group Plc             | GBP | London    | 138 692 | 0,01 % | 5 375 101  | 3 446 979  | - 1 928 121 | 0,01 % |
| Marriott International Inc/Md           | USD | New York  | 19 489  | 0,01 % | 14 798 201 | 25 933 249 | 11 135 048  | 0,09 % |
| Marui Group CO LTD                      | JPY | Tokyo     | 13 949  | 0,01 % | 1 833 062  | 3 009 225  | 1 176 163   | 0,01 % |
| Mazda Motor Corp                        | JPY | Tokyo     | 41 483  | 0,01 % | 5 199 573  | 3 146 290  | - 2 053 283 | 0,01 % |
| Mcdonald's Corp                         | USD | New York  | 53 709  | 0,01 % | 65 609 841 | 93 263 442 | 27 653 601  | 0,33 % |
| Mcdonald's Holdings Co Japan Ltd        | JPY | Tokyo     | 4 785   | 0,00 % | 1 289 676  | 2 027 398  | 737 722     | 0,01 % |
| Melco Resorts and Entertainment Ltd ADR | USD | New York  | 14 713  | 0,00 % | 2 434 128  | 3 124 880  | 690 752     | 0,01 % |
| Mercadolibre Inc                        | USD | New York  | 3 123   | 0,01 % | 7 623 387  | 15 695 600 | 8 072 212   | 0,06 % |
| Mercari Inc                             | JPY | Tokyo     | 5 281   | 0,00 % | 1 324 631  | 954 376    | - 370 255   | 0,00 % |
| MGM Resorts International               | USD | New York  | 35 223  | 0,01 % | 7 772 082  | 10 297 566 | 2 525 484   | 0,04 % |
| MITSUBISHI MOTORS CORP                  | JPY | Tokyo     | 42 580  | 0,00 % | 2 690 614  | 1 576 874  | - 1 113 740 | 0,01 % |
| Mohawk Industries Inc                   | USD | New York  | 4 333   | 0,01 % | 6 388 689  | 5 192 719  | - 1 195 970 | 0,02 % |
| Moncler SpA                             | EUR | Milano    | 12 862  | 0,00 % | 4 928 905  | 5 083 580  | 154 675     | 0,02 % |
| Newell Brands Inc                       | USD | New York  | 29 013  | 0,01 % | 8 808 372  | 4 900 061  | - 3 908 312 | 0,02 % |
| Next plc                                | GBP | London    | 9 372   | 0,01 % | 5 691 360  | 7 656 584  | 1 965 223   | 0,03 % |
| Ngk Spark Plug Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 11 138  | 0,01 % | 2 115 526  | 1 921 885  | - 193 640   | 0,01 % |
| Nike Inc                                | USD | New York  | 88 533  | 0,01 % | 47 123 892 | 78 815 739 | 31 691 846  | 0,28 % |
| Nikon Corp                              | JPY | Tokyo     | 22 799  | 0,01 % | 2 873 642  | 2 477 655  | - 395 987   | 0,01 % |
| Nissan Motor Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 162 816 | 0,00 % | 12 292 761 | 8 374 296  | - 3 918 466 | 0,03 % |
| Nitori Holdings Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 5 427   | 0,00 % | 5 163 200  | 7 558 661  | 2 395 460   | 0,03 % |
| Nokian Renkaat oyj                      | EUR | Helsinki  | 7 883   | 0,01 % | 2 270 202  | 1 992 884  | - 277 318   | 0,01 % |
| Nordstrom Inc                           | USD | New York  | 7 632   | 0,00 % | 3 098 162  | 2 744 957  | - 353 205   | 0,01 % |
| Norwegian Cruise Line Holdings Ltd      | USD | New York  | 15 247  | 0,01 % | 6 509 408  | 7 825 770  | 1 316 361   | 0,03 % |
| Nvr Inc                                 | USD | New York  | 236     | 0,01 % | 5 180 016  | 7 897 891  | 2 717 875   | 0,03 % |
| Ocado Group PLC                         | GBP | London    | 32 330  | 0,00 % | 4 192 180  | 4 813 552  | 621 371     | 0,02 % |
| O'Reilly Automotive Inc                 | USD | New York  | 5 347   | 0,01 % | 11 361 448 | 20 591 950 | 9 230 502   | 0,07 % |
| Oriental Land Co Ltd/Japan              | JPY | Tokyo     | 13 687  | 0,00 % | 8 574 689  | 16 467 854 | 7 893 165   | 0,06 % |
| Pan Pacific International Holdings Co   | JPY | Tokyo     | 31 500  | 0,00 % | 2 597 630  | 4 612 696  | 2 015 066   | 0,02 % |
| Panasonic Corp                          | JPY | Tokyo     | 152 386 | 0,01 % | 13 533 304 | 12 685 197 | - 848 107   | 0,05 % |
| Pandora A/S                             | DKK | København | 7 143   | 0,01 % | 6 369 110  | 2 732 473  | - 3 636 637 | 0,01 % |
| Persimmon Plc                           | GBP | London    | 22 407  | 0,01 % | 5 182 917  | 7 029 620  | 1 846 703   | 0,03 % |
| Peugeot Sa                              | EUR | Paris     | 41 373  | 0,00 % | 6 685 776  | 8 692 374  | 2 006 598   | 0,03 % |
| Pirelli & C SpA                         | EUR | Milano    | 24 933  | 0,00 % | 1 768 760  | 1 264 094  | - 504 666   | 0,00 % |
| Polaris Industries Inc                  | USD | New York  | 4 281   | 0,01 % | 3 371 327  | 3 825 794  | 454 467     | 0,01 % |
| Porsche Automobil Holding SE            | EUR | Frankfurt | 10 771  | 0,01 % | 5 838 582  | 7 079 993  | 1 241 411   | 0,03 % |
| Prosus NV                               | EUR | Amsterdam | 33 700  | 0,00 % | 23 315 261 | 22 115 116 | - 1 200 145 | 0,08 % |
| Pultegroup Inc                          | USD | New York  | 18 325  | 0,01 % | 3 474 553  | 6 247 858  | 2 773 305   | 0,02 % |
| Puma Se                                 | EUR | Frankfurt | 6 080   | 0,00 % | 1 724 999  | 4 099 056  | 2 374 058   | 0,01 % |
| PVH Corp                                | USD | New York  | 5 203   | 0,01 % | 4 275 922  | 4 807 492  | 531 569     | 0,02 % |
| Rakuten Inc                             | JPY | Tokyo     | 60 309  | 0,00 % | 4 942 925  | 4 559 524  | - 383 401   | 0,02 % |
| Ralph Lauren Corp                       | USD | New York  | 3 970   | 0,01 % | 3 679 039  | 4 089 288  | 410 249     | 0,01 % |
| Renault Sa                              | EUR | Paris     | 13 256  | 0,00 % | 9 580 974  | 5 515 195  | - 4 065 779 | 0,02 % |
| Restaurant Brands International Inc     | CAD | Toronto   | 18 479  | 0,01 % | 8 005 582  | 10 365 806 | 2 360 224   | 0,04 % |
| Rinnai Corp                             | JPY | Tokyo     | 2 385   | 0,00 % | 1 561 818  | 1 648 847  | 87 028      | 0,01 % |
| Ross Stores Inc                         | USD | New York  | 25 578  | 0,01 % | 14 197 055 | 26 166 741 | 11 969 686  | 0,09 % |
| Royal Caribbean Cruises Ltd             | USD | New York  | 12 298  | 0,01 % | 9 654 819  | 14 427 920 | 4 773 102   | 0,05 % |
| Ryohin Keikaku Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 15 850  | 0,01 % | 2 932 432  | 3 275 789  | 343 357     | 0,01 % |
| Sands China Ltd                         | HKD | Hong Kong | 170 664 | 0,00 % | 6 042 023  | 8 016 311  | 1 974 289   | 0,03 % |
| Sankyo Co Ltd                           | JPY | Tokyo     | 2 906   | 0,00 % | 934 018    | 851 784    | - 82 234    | 0,00 % |
| SEB SA                                  | EUR | Paris     | 1 625   | 0,00 % | 2 036 103  | 2 122 185  | 86 081      | 0,01 % |
| Sega Sammy Holdings Inc                 | JPY | Tokyo     | 12 302  | 0,00 % | 1 276 528  | 1 574 644  | 298 117     | 0,01 % |
| Sekisui Chemical Co Ltd                 | JPY | Tokyo     | 24 394  | 0,01 % | 2 725 251  | 3 755 569  | 1 030 318   | 0,01 % |
| Sekisui House Ltd                       | JPY | Tokyo     | 41 864  | 0,01 % | 5 559 073  | 7 899 040  | 2 339 967   | 0,03 % |
| Sharp Corp/Japan                        | JPY | Tokyo     | 15 140  | 0,00 % | 2 159 357  | 2 062 774  | - 96 583    | 0,01 % |
| Shimamura Co Ltd                        | JPY | Tokyo     | 1 574   | 0,00 % | 1 372 132  | 1 058 897  | - 313 234   | 0,00 % |
| Shimano Inc                             | JPY | Tokyo     | 5 106   | 0,01 % | 6 178 524  | 7 336 587  | 1 158 062   | 0,03 % |
| SJM Holdings Ltd                        | HKD | Hong Kong | 120 649 | 0,00 % | 1 044 746  | 1 206 883  | 162 137     | 0,00 % |
| Sodexo Sa                               | EUR | Paris     | 5 710   | 0,00 % | 4 898 610  | 5 950 417  | 1 051 808   | 0,02 % |
| Sony Corp                               | JPY | Tokyo     | 89 939  | 0,01 % | 28 764 655 | 53 822 549 | 25 057 894  | 0,19 % |
| Stanley Electric Co Ltd                 | JPY | Tokyo     | 9 341   | 0,01 % | 1 862 483  | 2 401 852  | 539 370     | 0,01 % |
| Starbucks Corp                          | USD | New York  | 83 954  | 0,01 % | 40 760 047 | 64 861 132 | 24 101 085  | 0,23 % |
| Stars Group Inc                         | CAD | Toronto   | 15 473  | 0,01 % | 2 524 240  | 3 553 410  | 1 029 170   | 0,01 % |
| Subaru Corp                             | JPY | Tokyo     | 43 158  | 0,01 % | 11 665 207 | 9 469 280  | - 2 195 927 | 0,03 % |
| Sumitomo Electric Industries Ltd        | JPY | Tokyo     | 53 058  | 0,01 % | 6 122 496  | 7 087 396  | 964 900     | 0,03 % |
| Sumitomo Rubber Industries Ltd          | JPY | Tokyo     | 12 155  | 0,00 % | 1 335 131  | 1 314 051  | - 21 080    | 0,00 % |
| Suzuki Motor Corp                       | JPY | Tokyo     | 25 830  | 0,01 % | 8 718 971  | 9 538 525  | 819 554     | 0,03 % |
| Swatch Group Ag                         | CHF | London    | 2 151   | 0,01 % | 6 433 174  | 5 270 202  | - 1 162 972 | 0,02 % |
| Swatch Group Ag Reg                     | CHF | Zürich    | 3 559   | 0,00 % | 2 191 350  | 1 651 949  | - 539 401   | 0,01 % |
| TABCorp Holdings Ltd                    | AUD | Melbourne | 139 697 | 0,01 % | 4 258 866  | 3 908 996  | - 349 870   | 0,01 % |
| Tapestry Inc                            | USD | New York  | 20 615  | 0,01 % | 6 652 576  | 4 885 621  | - 1 766 955 | 0,02 % |
| Target Corp                             | USD | New York  | 35 942  | 0,01 % | 22 201 889 | 40 492 966 | 18 291 077  | 0,15 % |
| Taylor Wimpey PLC                       | GBP | London    | 235 532 | 0,01 % | 4 887 242  | 5 302 684  | 415 443     | 0,02 % |
| Tesla Inc                               | USD | New York  | 9 501   | 0,01 % | 21 379 187 | 34 925 592 | 13 546 405  | 0,13 % |
| Tiffany and Co                          | USD | New York  | 7 497   | 0,01 % | 5 458 038  | 8 804 647  | 3 346 608   | 0,03 % |
| TIJ Cos Inc                             | USD | New York  | 85 497  | 0,01 % | 28 734 813 | 45 873 632 | 17 138 820  | 0,16 % |
| Toyota Gosei Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 4 742   | 0,00 % | 849 968    | 1 052 518  | 202 551     | 0,00 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                          |     |            |         |        |               |               |             |         |
|------------------------------------------|-----|------------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Toyota Industries Corp                   | JPY | Tokyo      | 9 951   | 0,00 % | 3 880 145     | 5 093 265     | 1 213 120   | 0,02 %  |
| Toyota Motor Corp                        | JPY | Tokyo      | 160 678 | 0,00 % | 80 471 651    | 100 221 721   | 19 750 070  | 0,36 %  |
| Tractor Supply Co                        | USD | New York   | 7 783   | 0,01 % | 4 893 705     | 6 390 507     | 1 496 802   | 0,02 %  |
| TUI AG                                   | GBP | London     | 31 346  | 0,01 % | 4 331 054     | 3 480 397     | - 850 656   | 0,01 %  |
| Ulta Beauty Inc                          | USD | New York   | 3 716   | 0,01 % | 6 474 446     | 8 265 934     | 1 791 488   | 0,03 %  |
| Under Armour Inc - A                     | USD | New York   | 12 532  | 0,01 % | 2 858 446     | 2 378 645     | - 479 801   | 0,01 %  |
| Under Armour Inc - C                     | USD | New York   | 12 837  | 0,01 % | 2 688 151     | 2 163 553     | - 524 598   | 0,01 %  |
| Uss Co Ltd                               | JPY | Tokyo      | 15 756  | 0,01 % | 1 995 175     | 2 632 098     | 636 924     | 0,01 %  |
| Vail Resorts Inc                         | USD | New York   | 2 612   | 0,01 % | 4 746 156     | 5 504 681     | 758 525     | 0,02 %  |
| Valeo SA                                 | EUR | Paris      | 16 769  | 0,01 % | 6 966 924     | 5 195 375     | - 1 771 549 | 0,02 %  |
| VF Corp                                  | USD | New York   | 23 808  | 0,01 % | 12 421 238    | 20 849 673    | 8 428 435   | 0,07 %  |
| Volkswagen AG                            | EUR | Frankfurt  | 2 333   | 0,00 % | 3 201 246     | 3 986 849     | 785 603     | 0,01 %  |
| Volkswagen Ag                            | EUR | Frankfurt  | 12 853  | 0,01 % | 17 305 560    | 22 343 479    | 5 037 919   | 0,08 %  |
| Wayfair Inc                              | USD | New York   | 4 257   | 0,01 % | 4 335 501     | 3 380 519     | - 954 981   | 0,01 %  |
| Wesfarmers Ltd                           | AUD | Melbourne  | 80 186  | 0,01 % | 15 540 248    | 20 505 897    | 4 965 649   | 0,07 %  |
| Whirlpool Corp                           | USD | New York   | 4 116   | 0,01 % | 4 906 551     | 5 335 943     | 429 392     | 0,02 %  |
| Whitbread PLC                            | GBP | London     | 9 630   | 0,01 % | 4 311 196     | 5 432 492     | 1 121 296   | 0,02 %  |
| Wynn Macau Ltd                           | HKD | Hong Kong  | 99 056  | 0,00 % | 1 785 290     | 2 144 864     | 359 574     | 0,01 %  |
| Wynn Resorts Ltd                         | USD | New York   | 6 813   | 0,01 % | 6 875 248     | 8 313 852     | 1 438 603   | 0,03 %  |
| Yamada Denki Co Ltd                      | JPY | Tokyo      | 45 824  | 0,00 % | 1 914 343     | 2 141 641     | 227 298     | 0,01 %  |
| Yamaha Corp                              | JPY | Tokyo      | 9 839   | 0,01 % | 2 354 506     | 4 837 047     | 2 482 541   | 0,02 %  |
| Yamaha Motor Co Ltd                      | JPY | Tokyo      | 18 846  | 0,01 % | 3 450 539     | 3 357 063     | - 93 476    | 0,01 %  |
| Yokohama Rubber Co Ltd/The               | JPY | Tokyo      | 8 542   | 0,01 % | 1 384 061     | 1 471 868     | 87 807      | 0,01 %  |
| Yue Yuen Industrial Holdings Ltd         | HKD | Hong Kong  | 51 718  | 0,00 % | 1 433 772     | 1 341 489     | - 92 282    | 0,00 %  |
| Yum! Brands Inc                          | USD | New York   | 21 248  | 0,01 % | 11 769 147    | 18 807 555    | 7 038 408   | 0,07 %  |
| Zalando SE                               | EUR | Frankfurt  | 10 058  | 0,00 % | 3 830 972     | 4 482 287     | 651 315     | 0,02 %  |
| Zozo Inc                                 | JPY | Tokyo      | 8 173   | 0,00 % | 1 474 479     | 1 379 208     | - 95 271    | 0,00 %  |
| Sum Forbruksvarer                        |     |            |         |        | 2 070 881 238 | 2 829 031 381 | 758 150 143 | 10,14 % |
| <b>Dagligvarer</b>                       |     |            |         |        |               |               |             |         |
| Aeon Co Ltd                              | JPY | Tokyo      | 46 002  | 0,01 % | 6 022 869     | 8 389 679     | 2 366 810   | 0,03 %  |
| Ajinomoto Co Inc                         | JPY | Tokyo      | 38 621  | 0,01 % | 6 177 388     | 5 667 949     | - 509 439   | 0,02 %  |
| Alimentation Couche-Tard Inc             | CAD | Toronto    | 61 082  | 0,01 % | 11 558 716    | 17 057 487    | 5 498 771   | 0,06 %  |
| Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv               | EUR | Brussel    | 63 215  | 0,00 % | 53 965 904    | 45 337 346    | - 8 628 558 | 0,16 %  |
| Archer-Daniels-Midland Co                | USD | New York   | 49 105  | 0,01 % | 16 407 260    | 20 000 042    | 3 592 782   | 0,07 %  |
| Asahi Group Holdings Ltd                 | JPY | Tokyo      | 32 461  | 0,01 % | 9 800 411     | 13 079 122    | 3 278 711   | 0,05 %  |
| Associated British Foods PLC             | GBP | London     | 28 646  | 0,00 % | 8 751 510     | 8 663 483     | - 88 027    | 0,03 %  |
| A2 Milk Co Ltd                           | NZD | Wellington | 52 138  | 0,01 % | 3 412 229     | 4 642 568     | 1 230 339   | 0,02 %  |
| Barry Callebaut AG                       | CHF | Zürich     | 261     | 0,00 % | 3 415 515     | 5 063 739     | 1 648 224   | 0,02 %  |
| Beiersdorf AG                            | EUR | Frankfurt  | 7 090   | 0,00 % | 5 669 162     | 7 458 455     | 1 789 293   | 0,03 %  |
| Brown-Forman Corp                        | USD | New York   | 27 542  | 0,01 % | 9 964 858     | 16 360 540    | 6 395 681   | 0,06 %  |
| Budweiser Brewing Co Apac Ltd            | HKD | Hong Kong  | 88 082  | 0,00 % | 2 974 752     | 2 612 526     | - 362 226   | 0,01 %  |
| Bunge Ltd                                | USD | New York   | 11 792  | 0,01 % | 6 447 257     | 5 963 322     | - 483 936   | 0,02 %  |
| Calbee Inc                               | JPY | Tokyo      | 7 429   | 0,01 % | 2 075 586     | 2 135 481     | 59 895      | 0,01 %  |
| Campbell Soup Co                         | USD | New York   | 13 603  | 0,00 % | 5 940 045     | 5 907 353     | - 32 693    | 0,02 %  |
| Carlsberg A/S                            | DKK | København  | 8 658   | 0,01 % | 6 980 888     | 11 357 780    | 4 376 892   | 0,04 %  |
| Carrefour SA                             | EUR | Paris      | 42 591  | 0,01 % | 8 392 165     | 6 280 596     | - 2 111 569 | 0,02 %  |
| Casino Guichard Perrachon Sa             | EUR | Paris      | 3 728   | 0,00 % | 1 782 687     | 1 533 394     | - 249 293   | 0,01 %  |
| Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag | CHF | Zürich     | 93      | 0,01 % | 8 718 105     | 12 003 533    | 3 285 428   | 0,04 %  |
| Church and Dwight Co Inc                 | USD | New York   | 17 475  | 0,01 % | 7 130 109     | 10 801 274    | 3 671 165   | 0,04 %  |
| Clorox Co/The                            | USD | New York   | 8 892   | 0,01 % | 9 355 223     | 11 997 105    | 2 641 882   | 0,04 %  |
| Coca-Cola Amatil Ltd                     | AUD | Melbourne  | 36 029  | 0,00 % | 2 129 809     | 2 461 428     | 331 619     | 0,01 %  |
| Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc    | JPY | Tokyo      | 11 007  | 0,01 % | 3 007 406     | 2 484 017     | - 523 388   | 0,01 %  |
| Coca-Cola Co/The                         | USD | New York   | 364 868 | 0,01 % | 138 622 607   | 177 463 423   | 38 840 817  | 0,64 %  |
| Coca-Cola European Partners Plc          | USD | New York   | 19 191  | 0,00 % | 6 730 195     | 8 580 254     | 1 850 060   | 0,03 %  |
| Coca-Cola Hbc Ag                         | GBP | London     | 16 619  | 0,00 % | 3 538 112     | 4 962 284     | 1 424 172   | 0,02 %  |
| Coles Group Ltd                          | AUD | Melbourne  | 79 761  | 0,01 % | 5 940 010     | 7 311 465     | 1 371 455   | 0,03 %  |
| Colgate-Palmolive Co                     | USD | New York   | 57 339  | 0,01 % | 31 532 129    | 34 685 378    | 3 153 249   | 0,12 %  |
| Colruyt Sa                               | EUR | Brussel    | 4 082   | 0,00 % | 1 801 730     | 1 871 462     | 69 732      | 0,01 %  |
| Conagra Brands Inc                       | USD | New York   | 42 778  | 0,01 % | 11 602 957    | 12 870 923    | 1 267 966   | 0,05 %  |
| Constellation Brands Inc                 | USD | New York   | 14 736  | 0,01 % | 20 263 949    | 24 570 662    | 4 306 713   | 0,09 %  |
| Costco Wholesale Corp                    | USD | New York   | 30 937  | 0,01 % | 50 599 623    | 79 902 946    | 29 303 323  | 0,29 %  |
| Coty Inc                                 | USD | New York   | 22 266  | 0,00 % | 2 907 013     | 2 201 153     | - 705 860   | 0,01 %  |
| Dairy Farm International Holdings Ltd    | USD | Singapore  | 21 047  | 0,00 % | 1 518 746     | 1 056 043     | - 462 703   | 0,00 %  |
| Danone Sa                                | EUR | Paris      | 51 230  | 0,01 % | 30 818 603    | 37 343 120    | 6 524 517   | 0,13 %  |
| Davide Campari-Milano Spa                | EUR | Milano     | 46 166  | 0,00 % | 2 964 528     | 3 706 709     | 742 181     | 0,01 %  |
| Diageo Plc                               | GBP | London     | 196 251 | 0,01 % | 52 483 859    | 73 117 123    | 20 633 263  | 0,26 %  |
| Empire Co Ltd                            | CAD | Toronto    | 12 667  | 0,01 % | 1 882 990     | 2 614 586     | 731 595     | 0,01 %  |
| Essity Aktiebolag B                      | SEK | Stockholm  | 41 857  | 0,01 % | 8 353 637     | 11 858 185    | 3 504 548   | 0,04 %  |
| Estee Lauder Cos Inc/The                 | USD | New York   | 15 514  | 0,01 % | 13 796 111    | 28 156 808    | 14 360 696  | 0,10 %  |
| Familymart Uny Holdings Co Ltd           | JPY | Tokyo      | 18 241  | 0,00 % | 2 737 873     | 3 871 718     | 1 133 846   | 0,01 %  |
| General Mills Inc                        | USD | New York   | 53 320  | 0,01 % | 23 499 374    | 25 094 940    | 1 595 566   | 0,09 %  |
| George Weston Ltd                        | CAD | Toronto    | 5 610   | 0,00 % | 3 512 853     | 3 916 369     | 403 516     | 0,01 %  |
| Heineken Holding NV                      | EUR | Amsterdam  | 9 094   | 0,00 % | 6 065 500     | 7 750 157     | 1 684 657   | 0,03 %  |
| Heineken NV                              | EUR | Amsterdam  | 21 162  | 0,00 % | 15 466 833    | 19 813 274    | 4 346 441   | 0,07 %  |
| Henkel AG and Co KGaA                    | EUR | Frankfurt  | 12 351  | 0,01 % | 11 323 239    | 11 232 459    | - 90 780    | 0,04 %  |
| Henkel Ag and Co Kgaa                    | EUR | Frankfurt  | 6 729   | 0,00 % | 5 431 904     | 5 575 343     | 143 440     | 0,02 %  |
| Hershey Co/The                           | USD | New York   | 12 988  | 0,01 % | 10 844 925    | 16 774 747    | 5 929 822   | 0,06 %  |
| Hormel Foods Corp                        | USD | New York   | 25 916  | 0,00 % | 7 783 942     | 10 272 975    | 2 489 034   | 0,04 %  |
| ICA Gruppen AB                           | SEK | Stockholm  | 6 434   | 0,00 % | 1 834 876     | 2 640 536     | 805 660     | 0,01 %  |
| Ingredion Inc                            | USD | New York   | 6 116   | 0,01 % | 5 967 709     | 4 995 424     | - 972 286   | 0,02 %  |
| J Sainsbury Plc                          | GBP | London     | 125 271 | 0,01 % | 3 681 603     | 3 352 578     | - 329 025   | 0,01 %  |
| Jeronimo Martins SGPS SA                 | EUR | Lisboa     | 18 097  | 0,00 % | 2 078 726     | 2 617 764     | 539 038     | 0,01 %  |
| Jm Smucker Co/The                        | USD | New York   | 10 145  | 0,01 % | 9 943 758     | 9 282 894     | - 660 865   | 0,03 %  |
| Kao Corp                                 | JPY | Tokyo      | 33 906  | 0,01 % | 15 844 136    | 24 742 841    | 8 898 706   | 0,09 %  |
| Kellogg Co                               | USD | New York   | 22 463  | 0,01 % | 12 594 744    | 13 651 432    | 1 056 687   | 0,05 %  |
| Kerry Group Plc                          | EUR | Dublin     | 12 968  | 0,01 % | 9 458 955     | 14 211 138    | 4 752 184   | 0,05 %  |
| Kikkoman Corp                            | JPY | Tokyo      | 12 245  | 0,01 % | 3 447 048     | 5 316 905     | 1 869 857   | 0,02 %  |
| Kimberly-Clark Corp                      | USD | New York   | 24 342  | 0,01 % | 24 175 445    | 29 422 008    | 5 246 563   | 0,11 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                    |     |           |         |        |               |               |              |        |
|------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|--------------|--------|
| Kirin Holdings Co Ltd              | JPY | Tokyo     | 73 266  | 0,01 % | 11 018 178    | 14 158 792    | 3 140 614    | 0,05 % |
| Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd    | JPY | Tokyo     | 3 499   | 0,00 % | 2 397 692     | 2 622 705     | 225 013      | 0,01 % |
| Koninklijke Ahold Delhaize Nv      | EUR | Amsterdam | 81 986  | 0,01 % | 14 453 159    | 18 029 720    | 3 576 561    | 0,06 % |
| Kose Corp                          | JPY | Tokyo     | 2 210   | 0,00 % | 2 255 267     | 2 859 157     | 603 891      | 0,01 % |
| Kraft Heinz Co                     | USD | New York  | 59 906  | 0,00 % | 31 816 928    | 16 913 617    | - 14 903 311 | 0,06 % |
| Kroger Co/The                      | USD | New York  | 55 790  | 0,01 % | 13 595 097    | 14 212 158    | 617 061      | 0,05 % |
| Lamb Weston Holdings Inc           | USD | New York  | 12 866  | 0,01 % | 8 355 735     | 9 726 328     | 1 370 593    | 0,03 % |
| Lawson Inc                         | JPY | Tokyo     | 3 346   | 0,00 % | 1 839 338     | 1 674 721     | - 164 618    | 0,01 % |
| Lion Corp                          | JPY | Tokyo     | 16 139  | 0,01 % | 2 431 484     | 2 773 073     | 341 589      | 0,01 % |
| Loblaws Cos Ltd                    | CAD | Toronto   | 12 550  | 0,00 % | 4 153 176     | 5 697 938     | 1 544 762    | 0,02 % |
| L'Oreal Sa                         | EUR | Paris     | 17 776  | 0,00 % | 30 261 028    | 46 289 210    | 16 028 183   | 0,17 % |
| Mccormick and Co Inc/Md            | USD | New York  | 10 871  | 0,01 % | 9 295 010     | 16 213 753    | 6 918 743    | 0,06 % |
| Meiji Holdings CO LTD              | JPY | Tokyo     | 9 772   | 0,01 % | 5 798 239     | 5 831 303     | 33 064       | 0,02 % |
| Metro AG                           | EUR | Frankfurt | 12 937  | 0,00 % | 2 195 923     | 1 831 164     | - 364 759    | 0,01 % |
| Metro Inc                          | CAD | Toronto   | 17 454  | 0,01 % | 4 297 002     | 6 338 375     | 2 041 373    | 0,02 % |
| Molson Coors Brewing Co            | USD | New York  | 17 062  | 0,01 % | 11 380 149    | 8 081 168     | - 3 298 981  | 0,03 % |
| Mondelez International Inc         | USD | New York  | 129 533 | 0,01 % | 46 891 135    | 62 694 553    | 15 803 418   | 0,22 % |
| Monster Beverage Corp              | USD | New York  | 35 900  | 0,01 % | 14 314 932    | 20 047 742    | 5 732 810    | 0,07 % |
| Mowi ASA                           | NOK | Oslo      | 36 466  | 0,01 % | 5 763 293     | 8 321 541     | 2 558 248    | 0,03 % |
| Nestle SA                          | CHF | London    | 247 736 | 0,01 % | 171 107 559   | 235 554 070   | 64 446 510   | 0,84 % |
| Nh Foods Ltd                       | JPY | Tokyo     | 7 938   | 0,01 % | 2 979 995     | 2 894 766     | - 85 230     | 0,01 % |
| Nissin Seifun Group Inc            | JPY | Tokyo     | 18 265  | 0,01 % | 2 403 412     | 2 814 935     | 411 523      | 0,01 % |
| Nissin Foods Holdings Co Ltd       | JPY | Tokyo     | 5 873   | 0,01 % | 2 510 089     | 3 856 043     | 1 345 954    | 0,01 % |
| Orkla ASA                          | NOK | Oslo      | 63 118  | 0,01 % | 4 498 782     | 5 614 977     | 1 116 195    | 0,02 % |
| PepsiCo Inc                        | USD | New York  | 125 583 | 0,01 % | 116 403 267   | 150 820 196   | 34 416 930   | 0,54 % |
| Pernod Ricard Sa                   | EUR | Paris     | 17 616  | 0,01 % | 19 999 687    | 27 697 299    | 7 697 612    | 0,10 % |
| PIGEON CORP                        | JPY | Tokyo     | 7 850   | 0,01 % | 2 792 726     | 2 548 479     | - 244 247    | 0,01 % |
| Pola Orbis Holdings Inc            | JPY | Tokyo     | 6 686   | 0,00 % | 1 529 653     | 1 413 181     | - 116 472    | 0,01 % |
| Procter and Gamble Co/The          | USD | New York  | 176 989 | 0,01 % | 131 764 529   | 194 251 404   | 62 486 876   | 0,70 % |
| Reckitt Benckiser Group Plc        | GBP | London    | 49 898  | 0,01 % | 35 608 332    | 35 600 995    | - 7 336      | 0,13 % |
| Remy Cointreau SA                  | EUR | Paris     | 1 943   | 0,00 % | 1 558 954     | 2 098 595     | 539 641      | 0,01 % |
| Saputo Inc                         | CAD | Toronto   | 21 061  | 0,01 % | 4 983 817     | 5 737 256     | 753 439      | 0,02 % |
| Seven and I Holdings Co Ltd        | JPY | Tokyo     | 51 560  | 0,01 % | 17 244 349    | 16 688 769    | - 555 580    | 0,06 % |
| Shiseido Co Ltd                    | JPY | Tokyo     | 27 444  | 0,01 % | 9 156 042     | 17 268 891    | 8 112 849    | 0,06 % |
| Sundrug Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 4 050   | 0,00 % | 1 383 611     | 1 295 172     | - 88 439     | 0,00 % |
| Suntory Beverage and Food Ltd      | JPY | Tokyo     | 12 856  | 0,00 % | 4 378 146     | 4 724 606     | 346 460      | 0,02 % |
| Sysco Corp                         | USD | New York  | 34 049  | 0,01 % | 15 728 373    | 25 593 463    | 9 865 091    | 0,09 % |
| Tesco Plc                          | GBP | London    | 678 343 | 0,01 % | 16 122 495    | 20 152 058    | 4 029 563    | 0,07 % |
| Toyo Suisan Kaisha Ltd             | JPY | Tokyo     | 8 185   | 0,01 % | 2 363 606     | 3 064 259     | 700 653      | 0,01 % |
| Treasury Wine Estates Ltd          | AUD | Melbourne | 50 140  | 0,01 % | 3 168 706     | 5 029 795     | 1 861 088    | 0,02 % |
| Tsuruha Holdings Inc               | JPY | Tokyo     | 2 289   | 0,00 % | 2 139 867     | 2 594 894     | 455 027      | 0,01 % |
| Tyson Foods Inc                    | USD | New York  | 25 959  | 0,01 % | 12 908 943    | 20 767 091    | 7 858 148    | 0,07 % |
| Unicharm Corp                      | JPY | Tokyo     | 27 178  | 0,00 % | 5 444 779     | 8 131 020     | 2 686 240    | 0,03 % |
| Unilever NV                        | EUR | Amsterdam | 103 783 | 0,01 % | 42 461 967    | 52 443 586    | 9 981 619    | 0,19 % |
| Unilever Plc                       | GBP | London    | 78 073  | 0,01 % | 31 534 114    | 39 539 341    | 8 005 227    | 0,14 % |
| Vitasoy International Holdings Ltd | HKD | Hong Kong | 52 854  | 0,00 % | 2 545 192     | 1 683 891     | - 861 301    | 0,01 % |
| Walgreens Boots Alliance Inc       | USD | New York  | 53 617  | 0,01 % | 31 869 334    | 27 778 925    | - 4 090 408  | 0,10 % |
| WalMart Inc                        | USD | New York  | 100 409 | 0,00 % | 109 750 340   | 104 855 385   | - 4 894 956  | 0,38 % |
| Welcia Holdings Co Ltd             | JPY | Tokyo     | 3 203   | 0,00 % | 1 443 932     | 1 799 979     | 356 047      | 0,01 % |
| WH Group LTD                       | HKD | Hong Kong | 617 751 | 0,00 % | 4 308 428     | 5 608 245     | 1 299 817    | 0,02 % |
| Wilmar International Ltd           | SGD | Singapore | 142 252 | 0,00 % | 2 905 263     | 3 830 027     | 924 764      | 0,01 % |
| WM Morrison Supermarkets PLC       | GBP | London    | 161 671 | 0,01 % | 3 893 804     | 3 760 252     | - 133 552    | 0,01 % |
| Woolworths Group Ltd               | AUD | Melbourne | 87 418  | 0,01 % | 14 728 673    | 19 525 815    | 4 797 143    | 0,07 % |
| Yakult Honsha Co Ltd               | JPY | Tokyo     | 11 069  | 0,01 % | 5 136 304     | 5 396 989     | 260 685      | 0,02 % |
| Yamazaki Baking Co Ltd             | JPY | Tokyo     | 10 039  | 0,00 % | 1 647 400     | 1 582 079     | - 65 322     | 0,01 % |
| Sum Dagligvarer                    |     |           |         |        | 1 824 047 329 | 2 282 399 989 | 458 352 660  | 8,18 % |

**Helse**

|                             |     |           |         |        |            |            |              |        |
|-----------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|--------------|--------|
| Abbott Laboratories         | USD | New York  | 124 992 | 0,01 % | 57 327 712 | 95 402 004 | 38 074 292   | 0,34 % |
| AbbVie Inc                  | USD | New York  | 104 891 | 0,01 % | 65 824 517 | 81 608 087 | 15 783 570   | 0,29 % |
| Abiomed Inc                 | USD | New York  | 3 205   | 0,01 % | 10 048 101 | 4 804 377  | - 5 243 724  | 0,02 % |
| Agilent Technologies Inc    | USD | New York  | 21 398  | 0,01 % | 8 946 682  | 16 040 894 | 7 094 212    | 0,06 % |
| Alcon AG                    | CHF | London    | 29 377  | 0,01 % | 9 083 276  | 14 608 684 | 5 525 408    | 0,05 % |
| Alexion Pharmaceuticals Inc | USD | New York  | 15 620  | 0,01 % | 17 657 094 | 14 844 412 | - 2 812 682  | 0,05 % |
| Alfreda Holdings Corp       | JPY | Tokyo     | 13 366  | 0,01 % | 2 135 534  | 2 407 922  | 272 388      | 0,01 % |
| Align Technology Inc        | USD | New York  | 5 214   | 0,01 % | 7 194 242  | 12 784 771 | 5 590 529    | 0,05 % |
| Allergan Plc                | USD | New York  | 23 151  | 0,01 % | 41 185 282 | 38 890 627 | - 2 294 655  | 0,14 % |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | USD | New York  | 7 889   | 0,01 % | 7 477 813  | 7 983 931  | 506 118      | 0,03 % |
| Amerisourcebergen Corp      | USD | New York  | 10 991  | 0,01 % | 7 754 400  | 8 211 335  | 456 934      | 0,03 % |
| Amgen Inc                   | USD | New York  | 42 546  | 0,01 % | 60 679 338 | 90 127 507 | 29 448 169   | 0,32 % |
| Anthem Inc                  | USD | New York  | 18 091  | 0,01 % | 28 921 320 | 48 014 025 | 19 092 704   | 0,17 % |
| Asahi Intecc Co Ltd         | JPY | Tokyo     | 13 238  | 0,01 % | 2 710 364  | 3 425 296  | 714 933      | 0,01 % |
| Astellas Pharma Inc         | JPY | Tokyo     | 133 580 | 0,01 % | 15 608 404 | 20 198 022 | 4 589 619    | 0,07 % |
| AstraZeneca Plc             | GBP | London    | 92 286  | 0,01 % | 52 856 687 | 81 721 931 | 28 865 244   | 0,29 % |
| Bausch Health Cos Inc       | CAD | Toronto   | 21 709  | 0,01 % | 10 280 568 | 5 718 124  | - 4 562 444  | 0,02 % |
| Baxter International Inc    | USD | New York  | 34 017  | 0,01 % | 15 103 805 | 24 995 488 | 9 891 684    | 0,09 % |
| Bayer AG                    | EUR | Frankfurt | 65 951  | 0,01 % | 57 527 095 | 47 364 638 | - 10 162 457 | 0,17 % |
| Becton Dickinson And Co     | USD | New York  | 18 990  | 0,01 % | 33 092 936 | 45 383 859 | 12 290 923   | 0,16 % |
| Beigene Ltd ADR             | USD | New York  | 2 542   | 0,00 % | 3 201 340  | 3 702 634  | 501 293      | 0,01 % |
| Bio Rad Laboratories Inc    | USD | New York  | 1 671   | 0,01 % | 5 711 785  | 5 433 364  | - 278 420    | 0,02 % |
| Biogen Inc                  | USD | New York  | 13 085  | 0,01 % | 30 235 332 | 34 118 556 | 3 883 223    | 0,12 % |
| Biomerin Pharmaceutical Inc | USD | New York  | 12 627  | 0,01 % | 9 109 395  | 9 381 434  | 272 040      | 0,03 % |
| Biomerieux                  | EUR | Paris     | 2 796   | 0,00 % | 1 981 445  | 2 188 396  | 206 950      | 0,01 % |
| Boston Scientific Corp      | USD | New York  | 97 504  | 0,01 % | 21 004 278 | 38 744 356 | 17 740 078   | 0,14 % |
| Bristol-Myers Squibb Co     | USD | New York  | 166 332 | 0,01 % | 93 870 820 | 93 820 694 | - 50 126     | 0,34 % |
| Cardinal Health Inc         | USD | New York  | 20 571  | 0,01 % | 11 769 987 | 9 143 020  | - 2 626 967  | 0,03 % |
| Carl Zeiss Meditec AG       | EUR | Frankfurt | 2 862   | 0,00 % | 2 366 554  | 3 209 755  | 843 201      | 0,01 % |
| Centene Corp                | USD | New York  | 28 707  | 0,00 % | 10 733 633 | 15 859 399 | 5 125 766    | 0,06 % |
| Cerner Corp                 | USD | New York  | 22 573  | 0,01 % | 10 994 815 | 14 557 327 | 3 562 512    | 0,05 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |            |         |        |             |             |             |        |
|---------------------------------------|-----|------------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd          | JPY | Tokyo      | 15 469  | 0,00 % | 5 738 705   | 12 608 069  | 6 869 364   | 0,05 % |
| Cigna Corp                            | USD | New York   | 26 483  | 0,01 % | 37 942 104  | 47 587 699  | 9 645 595   | 0,17 % |
| Cochlear Ltd                          | AUD | Melbourne  | 3 922   | 0,01 % | 3 161 044   | 5 444 381   | 2 283 337   | 0,02 % |
| Coloplast A/S                         | DKK | København  | 8 149   | 0,00 % | 5 615 878   | 8 889 381   | 3 273 503   | 0,03 % |
| Cooper Cos Inc/The                    | USD | New York   | 3 470   | 0,01 % | 5 798 165   | 9 796 753   | 3 998 588   | 0,04 % |
| Csl Ltd                               | AUD | Melbourne  | 32 054  | 0,01 % | 28 015 266  | 54 600 094  | 26 584 828  | 0,20 % |
| Cvs Health Corp                       | USD | New York   | 91 973  | 0,01 % | 68 536 798  | 60 040 758  | - 8 496 040 | 0,22 % |
| Daiichi Sankyo Co Ltd                 | JPY | Tokyo      | 39 472  | 0,01 % | 9 102 500   | 23 069 229  | 13 966 729  | 0,08 % |
| Danaher Corp                          | USD | New York   | 43 968  | 0,01 % | 33 078 344  | 59 298 534  | 26 220 189  | 0,21 % |
| DaVita Inc                            | USD | New York   | 7 488   | 0,01 % | 3 966 087   | 4 936 922   | 970 835     | 0,02 % |
| Dentsply Sirona Inc                   | USD | New York   | 15 387  | 0,01 % | 7 145 567   | 7 651 544   | 505 977     | 0,03 % |
| DexCom Inc                            | USD | New York   | 6 290   | 0,01 % | 7 643 375   | 12 090 223  | 4 446 848   | 0,04 % |
| Edwards Lifesciences Corp             | USD | New York   | 14 459  | 0,01 % | 13 220 932  | 29 640 794  | 16 419 862  | 0,11 % |
| Eisai Co Ltd                          | JPY | Tokyo      | 17 555  | 0,01 % | 8 653 832   | 11 645 343  | 2 991 511   | 0,04 % |
| Elanco Animal Health Inc              | USD | New York   | 23 430  | 0,01 % | 6 108 843   | 6 063 356   | - 45 487    | 0,02 % |
| Eli Lilly and Co                      | USD | New York   | 61 643  | 0,01 % | 44 676 670  | 71 192 415  | 26 515 745  | 0,26 % |
| Eurofins Scientific SE                | EUR | Paris      | 773     | 0,00 % | 2 954 645   | 3 768 114   | 813 469     | 0,01 % |
| Exact Sciences Corp                   | USD | New York   | 9 933   | 0,01 % | 8 485 818   | 8 072 048   | - 413 771   | 0,03 % |
| Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd | NZD | Wellington | 40 583  | 0,01 % | 3 178 241   | 5 341 105   | 2 162 864   | 0,02 % |
| Fresenius Medical Care Ag and Co Kga  | EUR | Frankfurt  | 14 265  | 0,00 % | 9 881 456   | 9 280 988   | - 600 467   | 0,03 % |
| Fresenius SE and Co KGaA              | EUR | Frankfurt  | 28 961  | 0,01 % | 16 144 191  | 14 344 514  | - 1 799 678 | 0,05 % |
| Galapagos NV                          | EUR | Amsterdam  | 3 048   | 0,00 % | 5 382 509   | 5 607 065   | 224 556     | 0,02 % |
| Genmab A/S                            | DKK | København  | 4 329   | 0,01 % | 6 028 493   | 8 465 764   | 2 437 271   | 0,03 % |
| Gilead Sciences Inc                   | USD | New York   | 89 113  | 0,01 % | 56 038 106  | 50 883 412  | - 5 154 694 | 0,18 % |
| GlaxoSmithKline Plc                   | GBP | London     | 352 797 | 0,01 % | 59 049 520  | 73 061 774  | 14 012 254  | 0,26 % |
| Grifols SA                            | EUR | Madrid     | 20 535  | 0,00 % | 4 187 578   | 6 366 209   | 2 178 631   | 0,02 % |
| H Lundbeck A/S                        | DKK | København  | 4 443   | 0,00 % | 2 087 425   | 1 492 005   | - 595 420   | 0,01 % |
| Hca Healthcare Inc                    | USD | New York   | 19 291  | 0,01 % | 14 299 508  | 25 056 131  | 10 756 623  | 0,09 % |
| Henry Schein Inc                      | USD | New York   | 10 429  | 0,01 % | 5 033 299   | 6 114 404   | 1 081 105   | 0,02 % |
| HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC       | JPY | Tokyo      | 3 384   | 0,00 % | 1 379 400   | 1 463 895   | 84 495      | 0,01 % |
| Hologic Inc                           | USD | New York   | 18 804  | 0,01 % | 6 112 247   | 8 626 992   | 2 514 745   | 0,03 % |
| Hoya Corp                             | JPY | Tokyo      | 26 544  | 0,01 % | 10 389 345  | 22 428 925  | 12 039 581  | 0,08 % |
| Humana Inc                            | USD | New York   | 9 454   | 0,01 % | 17 599 616  | 30 448 698  | 12 849 082  | 0,11 % |
| IDEXX Laboratories Inc                | USD | New York   | 5 964   | 0,01 % | 7 258 165   | 13 685 159  | 6 426 994   | 0,05 % |
| Illumina Inc                          | USD | New York   | 10 251  | 0,01 % | 17 982 363  | 29 882 679  | 11 900 316  | 0,11 % |
| Incyte Corp                           | USD | New York   | 12 751  | 0,01 % | 9 233 999   | 9 783 932   | 549 933     | 0,04 % |
| Insulet Corp                          | USD | New York   | 4 131   | 0,01 % | 6 888 010   | 6 214 618   | - 673 392   | 0,02 % |
| Intuitive Surgical Inc                | USD | New York   | 8 150   | 0,01 % | 22 689 897  | 42 336 091  | 19 646 194  | 0,15 % |
| Ionis Pharmaceuticals Inc             | USD | New York   | 9 431   | 0,01 % | 5 330 934   | 5 006 360   | - 324 575   | 0,02 % |
| Ipsen Sa                              | EUR | Paris      | 2 750   | 0,00 % | 3 175 172   | 2 142 898   | - 1 032 274 | 0,01 % |
| IQVIA Holdings Inc                    | USD | New York   | 11 775  | 0,01 % | 9 161 027   | 15 987 220  | 6 826 194   | 0,06 % |
| Jazz Pharmaceuticals PLC              | USD | New York   | 4 033   | 0,01 % | 4 660 885   | 5 290 361   | 629 476     | 0,02 % |
| Johnson and Johnson                   | USD | New York   | 187 236 | 0,01 % | 191 601 185 | 239 999 751 | 48 398 566  | 0,86 % |
| Koninklijke Philips NV                | EUR | Amsterdam  | 63 542  | 0,01 % | 17 241 440  | 27 276 684  | 10 035 244  | 0,10 % |
| Kyowa Kirin Co Ltd                    | JPY | Tokyo      | 16 467  | 0,00 % | 2 220 748   | 3 425 943   | 1 205 195   | 0,01 % |
| Laboratory Corp Of America Holdings   | USD | New York   | 6 532   | 0,01 % | 7 123 277   | 9 710 129   | 2 586 852   | 0,03 % |
| Lonza Group AG                        | CHF | London     | 5 164   | 0,01 % | 8 494 305   | 16 551 221  | 8 056 916   | 0,06 % |
| Mckesson Corp                         | USD | New York   | 12 932  | 0,01 % | 16 530 346  | 15 718 320  | - 812 026   | 0,06 % |
| Medipal Holdings CORP                 | JPY | Tokyo      | 13 037  | 0,01 % | 1 941 382   | 2 543 670   | 602 288     | 0,01 % |
| Medtronic Plc                         | USD | New York   | 94 884  | 0,01 % | 65 613 782  | 94 591 680  | 28 977 898  | 0,34 % |
| Merck and Co Inc                      | USD | New York   | 181 646 | 0,01 % | 96 014 708  | 145 172 380 | 49 157 672  | 0,52 % |
| Merck KgaA                            | EUR | Frankfurt  | 8 657   | 0,01 % | 6 937 889   | 8 995 882   | 2 057 993   | 0,03 % |
| Mettler-Toledo International Inc      | USD | New York   | 1 717   | 0,01 % | 6 123 125   | 11 968 845  | 5 845 720   | 0,04 % |
| Mitsubishi Tanabe Pharma Corp         | JPY | Tokyo      | 15 674  | 0,00 % | 2 279 392   | 2 544 892   | 265 500     | 0,01 % |
| Mylan NV                              | USD | New York   | 33 701  | 0,01 % | 11 115 702  | 5 952 430   | - 5 163 272 | 0,02 % |
| M3 Inc                                | JPY | Tokyo      | 29 914  | 0,00 % | 3 327 481   | 7 994 140   | 4 666 659   | 0,03 % |
| Neurocrine                            | USD | New York   | 5 957   | 0,01 % | 6 427 299   | 5 626 666   | - 800 633   | 0,02 % |
| Nippon Shinyaku Co Ltd                | JPY | Tokyo      | 3 421   | 0,00 % | 2 785 255   | 2 619 563   | - 165 692   | 0,01 % |
| NMC Health PLC                        | GBP | London     | 6 477   | 0,00 % | 2 429 418   | 1 332 293   | - 1 097 125 | 0,00 % |
| Novartis AG                           | CHF | London     | 151 928 | 0,01 % | 95 854 460  | 126 699 946 | 30 845 486  | 0,45 % |
| Novo Nordisk A/S                      | DKK | København  | 124 100 | 0,01 % | 48 065 130  | 63 338 342  | 15 273 212  | 0,23 % |
| Olympus Corp                          | JPY | Tokyo      | 80 772  | 0,01 % | 6 458 854   | 11 031 036  | 4 572 182   | 0,04 % |
| ONO PHARMACEUTICAL CO LTD             | JPY | Tokyo      | 26 136  | 0,00 % | 5 454 498   | 5 287 523   | - 166 975   | 0,02 % |
| Orion Oyj                             | EUR | Helsinki   | 6 759   | 0,01 % | 2 052 534   | 2 751 432   | 698 897     | 0,01 % |
| Otsuka Holdings Co Ltd                | JPY | Tokyo      | 27 193  | 0,00 % | 8 983 567   | 10 736 671  | 1 753 104   | 0,04 % |
| PeptiDream Inc                        | JPY | Tokyo      | 6 620   | 0,01 % | 2 853 539   | 2 997 587   | 144 048     | 0,01 % |
| PerkinElmer Inc                       | USD | New York   | 7 243   | 0,01 % | 5 427 544   | 6 180 067   | 752 523     | 0,02 % |
| Perrigo Co Plc                        | USD | New York   | 9 541   | 0,01 % | 8 101 879   | 4 331 155   | - 3 770 724 | 0,02 % |
| Pfizer Inc                            | USD | New York   | 392 402 | 0,01 % | 115 516 447 | 135 098 677 | 19 582 230  | 0,48 % |
| Qiagen NV                             | EUR | Frankfurt  | 14 670  | 0,01 % | 3 539 665   | 4 407 596   | 867 931     | 0,02 % |
| Quest Diagnostics Inc                 | USD | New York   | 9 443   | 0,01 % | 6 526 220   | 8 861 271   | 2 335 052   | 0,03 % |
| Ramsay Health Care Ltd                | AUD | Melbourne  | 11 776  | 0,01 % | 4 572 023   | 5 275 886   | 703 863     | 0,02 % |
| Recordati SpA                         | EUR | Milano     | 7 047   | 0,00 % | 2 334 050   | 2 611 483   | 277 433     | 0,01 % |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc         | USD | New York   | 5 634   | 0,01 % | 17 617 417  | 18 589 132  | 971 715     | 0,07 % |
| ResMed Inc                            | USD | New York   | 9 896   | 0,01 % | 6 559 530   | 13 476 055  | 6 916 525   | 0,05 % |
| Roche Holding AG                      | CHF | London     | 49 686  | 0,01 % | 104 295 889 | 141 575 068 | 37 279 179  | 0,51 % |
| Ryman Healthcare Ltd                  | NZD | Wellington | 30 420  | 0,01 % | 1 789 190   | 2 944 960   | 1 155 770   | 0,01 % |
| Sanofi                                | EUR | Paris      | 79 693  | 0,01 % | 56 844 032  | 70 447 716  | 13 603 684  | 0,25 % |
| Santen Pharmaceutical Co Ltd          | JPY | Tokyo      | 26 730  | 0,01 % | 3 254 344   | 4 508 573   | 1 254 229   | 0,02 % |
| Sarepta Therapeutics Inc              | USD | New York   | 5 051   | 0,01 % | 4 190 766   | 5 727 396   | 1 536 630   | 0,02 % |
| Sartorius AG                          | EUR | Frankfurt  | 2 594   | 0,01 % | 3 154 611   | 4 881 914   | 1 727 303   | 0,02 % |
| Sartorius Stedim Biotech              | EUR | Paris      | 1 879   | 0,00 % | 1 732 786   | 2 737 468   | 1 004 682   | 0,01 % |
| Seattle Genetics Inc                  | USD | New York   | 8 092   | 0,00 % | 4 849 877   | 8 124 667   | 3 274 789   | 0,03 % |
| Shionogi and Co Ltd                   | JPY | Tokyo      | 18 031  | 0,01 % | 6 844 391   | 9 866 016   | 3 021 625   | 0,04 % |
| Siemens Healthineers AG               | EUR | Frankfurt  | 10 114  | 0,00 % | 3 182 440   | 4 271 805   | 1 089 365   | 0,02 % |
| Smith and Nephew Plc                  | GBP | London     | 60 374  | 0,01 % | 8 347 069   | 12 879 035  | 4 531 966   | 0,05 % |
| Sonic Healthcare Ltd                  | AUD | Melbourne  | 31 063  | 0,01 % | 4 012 174   | 5 516 468   | 1 504 295   | 0,02 % |
| Sonova Holding Ag                     | CHF | London     | 3 739   | 0,01 % | 4 696 316   | 7 515 403   | 2 819 087   | 0,03 % |
| Steris plc                            | USD | New York   | 5 957   | 0,01 % | 7 039 560   | 7 978 569   | 939 009     | 0,03 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                        |     |           |         |        |               |               |              |         |
|----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|--------------|---------|
| Straumann Holding Ag                   | CHF | Zürich    | 703     | 0,00 % | 3 831 570     | 6 062 962     | 2 231 392    | 0,02 %  |
| Stryker Corp                           | USD | New York  | 23 811  | 0,01 % | 26 931 049    | 43 926 670    | 16 995 621   | 0,16 %  |
| Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd       | JPY | Tokyo     | 10 770  | 0,00 % | 1 416 810     | 1 854 903     | 438 093      | 0,01 %  |
| Suzuken Co Ltd/Aichi Japan             | JPY | Tokyo     | 5 204   | 0,01 % | 1 638 704     | 1 878 817     | 240 114      | 0,01 %  |
| SYSMEX CORP                            | JPY | Tokyo     | 11 772  | 0,01 % | 6 373 096     | 7 090 454     | 717 358      | 0,03 %  |
| Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd  | JPY | Tokyo     | 2 465   | 0,00 % | 1 802 926     | 1 616 455     | - 186 471    | 0,01 %  |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd           | JPY | Tokyo     | 105 908 | 0,01 % | 47 183 701    | 37 097 361    | - 10 086 340 | 0,13 %  |
| Teleflex Inc                           | USD | New York  | 3 213   | 0,01 % | 5 657 545     | 10 628 254    | 4 970 710    | 0,04 %  |
| Terumo Corp                            | JPY | Tokyo     | 44 559  | 0,01 % | 7 735 556     | 13 997 558    | 6 262 002    | 0,05 %  |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR | USD | New York  | 76 895  | 0,01 % | 16 197 902    | 6 621 854     | - 9 576 047  | 0,02 %  |
| Thermo Fisher Scientific Inc           | USD | New York  | 28 411  | 0,01 % | 44 291 895    | 81 105 738    | 36 813 843   | 0,29 %  |
| Ucb Sa                                 | EUR | Brussel   | 8 186   | 0,00 % | 5 217 811     | 5 724 793     | 506 982      | 0,02 %  |
| Unitedhealth Group Inc                 | USD | New York  | 67 021  | 0,01 % | 107 084 692   | 173 134 710   | 66 050 017   | 0,62 %  |
| Universal Health Services Inc          | USD | New York  | 5 438   | 0,01 % | 5 085 267     | 6 855 285     | 1 770 017    | 0,02 %  |
| Varian Medical Systems Inc             | USD | New York  | 6 405   | 0,01 % | 5 005 393     | 7 992 700     | 2 987 307    | 0,03 %  |
| Veeva Systems Inc                      | USD | New York  | 9 043   | 0,01 % | 6 502 080     | 11 177 343    | 4 675 263    | 0,04 %  |
| Vertex Pharmaceuticals Inc             | USD | New York  | 18 235  | 0,01 % | 19 644 626    | 35 083 763    | 15 439 137   | 0,13 %  |
| Vifor Pharma Ag                        | CHF | London    | 3 234   | 0,00 % | 3 654 479     | 5 184 140     | 1 529 661    | 0,02 %  |
| Waters Corp                            | USD | New York  | 4 679   | 0,01 % | 5 770 775     | 9 606 701     | 3 835 926    | 0,03 %  |
| WellCare Health Plans Inc              | USD |           | 3 497   | 0,01 % | 7 998 032     | 10 147 085    | 2 149 053    | 0,04 %  |
| West Pharmaceutical Services INC       | USD | New York  | 5 033   | 0,01 % | 6 928 711     | 6 648 567     | - 280 145    | 0,02 %  |
| William Demant Holding A/S             | DKK | København | 8 073   | 0,00 % | 1 491 312     | 2 235 720     | 744 408      | 0,01 %  |
| Zimmer Biomet Holdings Inc             | USD | New York  | 14 183  | 0,01 % | 13 026 080    | 18 654 660    | 5 628 580    | 0,07 %  |
| Zoetis Inc                             | USD | New York  | 33 387  | 0,01 % | 18 183 289    | 38 829 053    | 20 645 764   | 0,14 %  |
| Sum Helse                              |     |           |         |        | 2 686 421 352 | 3 586 230 674 | 899 809 322  | 12,86 % |

## Finans

|                                             |     |           |           |        |             |             |             |        |
|---------------------------------------------|-----|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| ABN AMRO Group NV                           | EUR | Amsterdam | 30 071    | 0,00 % | 6 081 554   | 4 811 057   | - 1 270 497 | 0,02 % |
| Acom Co Ltd                                 | JPY | Tokyo     | 28 370    | 0,00 % | 852 706     | 1 140 096   | 287 391     | 0,00 % |
| Admiral Group Plc                           | GBP | London    | 13 079    | 0,00 % | 2 542 239   | 3 515 506   | 973 267     | 0,01 % |
| Aegon NV                                    | EUR | Amsterdam | 126 635   | 0,01 % | 6 064 451   | 5 080 070   | - 984 380   | 0,02 % |
| Aeon Financial Service Co Ltd               | JPY | Tokyo     | 8 103     | 0,00 % | 1 486 904   | 1 131 525   | - 355 379   | 0,00 % |
| Aflac Inc                                   | USD | New York  | 51 479    | 0,01 % | 15 428 677  | 23 929 919  | 8 501 242   | 0,09 % |
| Ageas                                       | EUR | Brussel   | 12 559    | 0,01 % | 4 456 502   | 6 525 933   | 2 069 431   | 0,02 % |
| Agnc Investment Corp                        | USD | New York  | 38 537    | 0,01 % | 6 056 543   | 5 987 088   | - 69 455    | 0,02 % |
| AIA Group Ltd                               | HKD | Hong Kong | 850 392   | 0,01 % | 51 424 328  | 78 449 490  | 27 025 163  | 0,28 % |
| Aib Group Plc                               | EUR | Dublin    | 51 902    | 0,00 % | 2 804 719   | 1 590 111   | - 1 214 609 | 0,01 % |
| Alleghany Corp                              | USD | New York  | 1 015     | 0,01 % | 4 742 474   | 7 131 452   | 2 388 978   | 0,03 % |
| Allianz SE                                  | EUR | Frankfurt | 30 018    | 0,01 % | 48 647 157  | 64 666 029  | 16 018 871  | 0,23 % |
| Allstate Corp/The                           | USD | New York  | 22 853    | 0,01 % | 14 210 861  | 22 581 778  | 8 370 917   | 0,08 % |
| Ally Financial Inc                          | USD | New York  | 26 327    | 0,01 % | 4 412 996   | 7 069 850   | 2 656 854   | 0,03 % |
| American Express Co                         | USD | New York  | 49 874    | 0,01 % | 35 452 997  | 54 558 714  | 19 105 716  | 0,20 % |
| American Financial Group Inc/Oh             | USD | New York  | 5 534     | 0,01 % | 4 774 641   | 5 332 161   | 557 520     | 0,02 % |
| American International Group Inc            | USD | New York  | 60 324    | 0,01 % | 27 859 622  | 27 209 267  | - 650 354   | 0,10 % |
| Ameriprise Financial Inc                    | USD | New York  | 8 955     | 0,01 % | 8 261 219   | 13 108 225  | 4 847 007   | 0,05 % |
| AMP Ltd                                     | AUD | Melbourne | 208 827   | 0,01 % | 6 060 390   | 2 470 218   | - 3 590 171 | 0,01 % |
| Amundi SA                                   | EUR | Paris     | 4 301     | 0,00 % | 2 930 970   | 2 965 435   | 34 465      | 0,01 % |
| Annaly Capital Management Inc               | USD | New York  | 102 442   | 0,01 % | 8 586 677   | 8 479 776   | - 106 901   | 0,03 % |
| Aon PLC                                     | USD | New York  | 16 680    | 0,01 % | 16 309 915  | 30 529 516  | 14 219 601  | 0,11 % |
| Aozora Bank Ltd                             | JPY | Tokyo     | 7 573     | 0,01 % | 2 083 907   | 1 770 280   | - 313 627   | 0,01 % |
| Arch Capital Group Ltd                      | USD | New York  | 28 160    | 0,01 % | 6 235 544   | 10 613 146  | 4 377 603   | 0,04 % |
| Arthur J Gallagher and Co                   | USD | New York  | 12 722    | 0,01 % | 6 156 898   | 10 645 955  | 4 489 057   | 0,04 % |
| Assicurazioni Generali Spa                  | EUR | Milano    | 76 221    | 0,00 % | 10 806 402  | 13 829 811  | 3 023 409   | 0,05 % |
| Assurant Inc                                | USD | New York  | 4 553     | 0,01 % | 3 191 596   | 5 244 324   | 2 052 729   | 0,02 % |
| ASX LTD                                     | AUD | Melbourne | 13 618    | 0,01 % | 4 362 790   | 6 595 757   | 2 232 967   | 0,02 % |
| Athene Holding Ltd                          | USD | New York  | 11 587    | 0,01 % | 4 683 257   | 4 788 521   | 105 264     | 0,02 % |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd | AUD | Melbourne | 196 788   | 0,01 % | 33 617 627  | 29 939 388  | - 3 678 240 | 0,11 % |
| Aviva Plc                                   | GBP | London    | 268 776   | 0,01 % | 14 365 838  | 13 100 348  | - 1 265 490 | 0,05 % |
| Axa Sa                                      | EUR | Paris     | 134 506   | 0,01 % | 28 245 202  | 33 314 260  | 5 069 058   | 0,12 % |
| Baloise Holding AG                          | CHF | Zürich    | 3 314     | 0,01 % | 3 587 421   | 5 262 761   | 1 675 340   | 0,02 % |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa          | EUR | Madrid    | 462 532   | 0,01 % | 27 289 328  | 22 733 928  | - 4 555 401 | 0,08 % |
| Banco De Sabadell SA                        | EUR | Madrid    | 416 716   | 0,01 % | 5 888 404   | 4 274 795   | - 1 613 608 | 0,02 % |
| Banco Espírito Santo Sa                     | EUR | Lisboa    | 24 012    | 0,00 % | 222 005     | 0           | - 222 004   | 0,00 % |
| Banco Santander SA                          | EUR | Madrid    | 1 175 257 | 0,01 % | 53 144 196  | 43 239 781  | - 9 904 415 | 0,16 % |
| Bank Hapoalim Bm                            | ILS | Tel Aviv  | 80 593    | 0,01 % | 3 856 785   | 5 874 286   | 2 017 501   | 0,02 % |
| Bank Leumi Le-Israel Bm                     | ILS | Tel Aviv  | 96 747    | 0,01 % | 3 788 045   | 6 187 795   | 2 399 749   | 0,02 % |
| Bank Of America Corp                        | USD | New York  | 625 381   | 0,01 % | 125 995 931 | 193 548 356 | 67 552 425  | 0,69 % |
| Bank Of East Asia Ltd/The                   | HKD | Hong Kong | 91 031    | 0,00 % | 2 802 446   | 1 786 307   | - 1 016 138 | 0,01 % |
| Bank of Ireland Group PLC                   | EUR | Dublin    | 69 830    | 0,01 % | 4 915 907   | 3 362 650   | - 1 553 258 | 0,01 % |
| Bank Of Kyoto Ltd/The                       | JPY | Tokyo     | 3 774     | 0,00 % | 1 363 982   | 1 434 252   | 70 270      | 0,01 % |
| Bank of Montreal                            | CAD | Toronto   | 45 178    | 0,01 % | 25 677 787  | 30 810 364  | 5 132 577   | 0,11 % |
| Bank Of New York Mellon Corp/The            | USD | New York  | 59 124    | 0,01 % | 22 114 175  | 26 148 465  | 4 034 290   | 0,09 % |
| Bank of Nova Scotia                         | CAD | Toronto   | 85 598    | 0,01 % | 38 255 725  | 42 546 411  | 4 290 686   | 0,15 % |
| Bankia SA                                   | EUR | Madrid    | 87 726    | 0,00 % | 3 006 249   | 1 646 246   | - 1 360 003 | 0,01 % |
| Bankinter SA                                | EUR | Madrid    | 48 514    | 0,01 % | 3 113 718   | 3 125 756   | 12 038      | 0,01 % |
| Barclays Plc                                | GBP | London    | 1 213 424 | 0,01 % | 26 941 555  | 25 374 939  | - 1 566 616 | 0,09 % |
| Bendigo and Adelaide Bank Ltd               | AUD | Melbourne | 32 712    | 0,01 % | 2 266 743   | 1 976 177   | - 290 566   | 0,01 % |
| Berkshire Hathaway Inc                      | USD | New York  | 93 139    | 0,01 % | 139 161 487 | 185 376 736 | 46 215 249  | 0,66 % |
| Blackrock Inc                               | USD | New York  | 8 198     | 0,01 % | 27 235 314  | 36 213 646  | 8 978 332   | 0,13 % |
| Blackstone Group Lp                         | USD | New York  | 45 992    | 0,01 % | 22 853 907  | 22 607 899  | - 246 008   | 0,08 % |
| BNP Paribas SA                              | EUR | Paris     | 79 127    | 0,01 % | 39 892 776  | 41 233 207  | 1 340 431   | 0,15 % |
| Boc Hong Kong Holdings Ltd                  | HKD | Hong Kong | 260 315   | 0,00 % | 7 886 708   | 7 941 163   | 54 456      | 0,03 % |
| Brookfield Asset Management Inc             | CAD | Toronto   | 62 985    | 0,00 % | 19 559 393  | 32 023 683  | 12 464 290  | 0,11 % |
| Brown and Brown                             | USD | New York  | 16 318    | 0,01 % | 5 675 879   | 5 661 083   | - 14 796    | 0,02 % |
| Caixabank Sa                                | EUR | Madrid    | 252 463   | 0,00 % | 7 653 813   | 6 967 665   | - 686 148   | 0,02 % |
| Canadian Imperial Bank Of Commerce          | CAD | Toronto   | 30 704    | 0,01 % | 20 116 604  | 22 483 251  | 2 366 647   | 0,08 % |
| Capital One Financial Corp                  | USD | New York  | 33 262    | 0,01 % | 22 745 717  | 30 078 861  | 7 333 145   | 0,11 % |
| CBOE Global Markets Inc                     | USD | New York  | 7 856     | 0,01 % | 6 266 820   | 8 283 963   | 2 017 143   | 0,03 % |
| Challenger Ltd/Australia                    | AUD | Melbourne | 35 507    | 0,01 % | 2 241 332   | 1 774 363   | - 466 969   | 0,01 % |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |           |           |        |             |             |             |        |
|---------------------------------------|-----|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| Charles Schwab Corp/The               | USD | New York  | 83 201    | 0,01 % | 27 139 170  | 34 771 694  | 7 632 524   | 0,12 % |
| Chiba Bank Ltd/The                    | JPY | Tokyo     | 36 303    | 0,00 % | 1 907 819   | 1 847 876   | - 59 943    | 0,01 % |
| Chubb Ltd                             | USD | New York  | 32 231    | 0,01 % | 34 883 152  | 44 086 565  | 9 203 412   | 0,16 % |
| CI Financial Corp                     | CAD | Toronto   | 15 688    | 0,01 % | 2 720 292   | 2 307 951   | - 412 341   | 0,01 % |
| Cincinnati Financial Corp             | USD | New York  | 10 788    | 0,01 % | 6 178 602   | 9 967 946   | 3 789 343   | 0,04 % |
| Citigroup Inc                         | USD | New York  | 159 763   | 0,01 % | 80 249 130  | 112 156 405 | 31 907 276  | 0,40 % |
| Citizens Financial Group Inc          | USD | New York  | 31 448    | 0,01 % | 8 094 410   | 11 222 290  | 3 127 880   | 0,04 % |
| Cme Group Inc                         | USD | New York  | 25 190    | 0,01 % | 28 297 652  | 44 429 791  | 16 132 138  | 0,16 % |
| CNP Assurances                        | EUR | Paris     | 11 203    | 0,00 % | 1 598 719   | 1 959 228   | 360 509     | 0,01 % |
| Comerica Inc                          | USD | New York  | 10 155    | 0,01 % | 4 912 653   | 6 402 614   | 1 489 961   | 0,02 % |
| Commerzbank AG                        | EUR | Frankfurt | 70 934    | 0,01 % | 6 059 961   | 3 860 106   | - 2 199 855 | 0,01 % |
| Commonwealth Bank of Australia        | AUD | Melbourne | 124 160   | 0,01 % | 59 086 666  | 61 278 535  | 2 191 869   | 0,22 % |
| Concordia Financial Group Ltd         | JPY | Tokyo     | 70 364    | 0,01 % | 3 009 872   | 2 571 667   | - 438 205   | 0,01 % |
| Credit Agricole SA                    | EUR | Paris     | 78 583    | 0,00 % | 8 400 824   | 10 018 460  | 1 617 636   | 0,04 % |
| Credit Saison Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 10 656    | 0,01 % | 1 533 441   | 1 637 956   | 104 514     | 0,01 % |
| Credit Suisse Group AG                | CHF | London    | 177 541   | 0,01 % | 22 635 890  | 21 113 430  | - 1 522 461 | 0,08 % |
| Dai-ichi Life Holdings Inc            | JPY | Tokyo     | 74 523    | 0,01 % | 10 093 710  | 10 945 902  | 852 191     | 0,04 % |
| Daiwa Securities Group Inc            | JPY | Tokyo     | 108 595   | 0,01 % | 5 385 792   | 4 855 800   | - 529 992   | 0,02 % |
| Danske Bank A/S                       | DKK | København | 44 824    | 0,01 % | 10 676 292  | 6 378 319   | - 4 297 972 | 0,02 % |
| Dbs Group Holdings Ltd                | SGD | Singapore | 124 646   | 0,00 % | 15 079 135  | 21 080 884  | 6 001 748   | 0,08 % |
| Deutsche Bank AG                      | EUR | Frankfurt | 138 120   | 0,01 % | 18 370 869  | 9 423 585   | - 8 947 284 | 0,03 % |
| Deutsche Boerse AG                    | EUR | Frankfurt | 13 158    | 0,01 % | 11 564 833  | 18 189 669  | 6 624 836   | 0,07 % |
| Direct Line Insurance Group PLC       | GBP | London    | 98 825    | 0,01 % | 3 860 955   | 3 595 061   | - 265 894   | 0,01 % |
| Discover Financial Services           | USD | New York  | 21 933    | 0,01 % | 10 956 578  | 16 347 516  | 5 390 938   | 0,06 % |
| DNB ASA                               | NOK | Oslo      | 63 506    | 0,00 % | 8 174 583   | 10 414 984  | 2 240 401   | 0,04 % |
| East West Bancorp Inc                 | USD | New York  | 10 430    | 0,01 % | 4 947 966   | 4 463 430   | - 484 536   | 0,02 % |
| Eaton Vance Corp                      | USD | New York  | 8 497     | 0,01 % | 2 685 283   | 3 486 141   | 800 858     | 0,01 % |
| Equitable Holdings Inc                | USD | New York  | 28 606    | 0,01 % | 5 372 719   | 6 228 936   | 856 217     | 0,02 % |
| Erie Indemnity Co                     | USD | New York  | 1 806     | 0,00 % | 3 379 935   | 2 634 397   | - 745 538   | 0,01 % |
| Erste Group Bank AG                   | EUR | Wien      | 20 535    | 0,00 % | 5 628 017   | 6 797 645   | 1 169 628   | 0,02 % |
| E*trade Financial Corp                | USD | New York  | 16 163    | 0,01 % | 4 864 013   | 6 443 862   | 1 579 849   | 0,02 % |
| Eurazeo Se                            | EUR | Paris     | 3 206     | 0,00 % | 1 606 772   | 1 929 013   | 322 241     | 0,01 % |
| Everest Re Group Ltd                  | USD | New York  | 2 865     | 0,01 % | 4 762 920   | 6 969 617   | 2 206 697   | 0,02 % |
| Exor Nv                               | EUR | Milano    | 7 797     | 0,00 % | 3 062 343   | 5 312 778   | 2 250 435   | 0,02 % |
| FactSet Research Systems Inc          | USD | New York  | 2 476     | 0,01 % | 5 970 241   | 5 837 498   | - 132 743   | 0,02 % |
| Fairfax Financial Holdings Ltd        | CAD | Toronto   | 1 790     | 0,01 % | 6 997 752   | 7 396 000   | 398 248     | 0,03 % |
| Fidelity National Financial Inc       | USD | New York  | 18 643    | 0,01 % | 4 546 832   | 7 429 311   | 2 882 479   | 0,03 % |
| Fifth Third Bancorp                   | USD | New York  | 51 389    | 0,01 % | 10 168 529  | 13 881 279  | 3 712 750   | 0,05 % |
| FinecoBank Banca Fineco SpA           | EUR | Milano    | 43 961    | 0,01 % | 3 966 489   | 4 635 398   | 668 910     | 0,02 % |
| First Republic Bank/Ca                | USD | New York  | 11 576    | 0,01 % | 7 841 354   | 11 947 224  | 4 105 870   | 0,04 % |
| Franklin Resources Inc                | USD | New York  | 21 895    | 0,00 % | 6 531 557   | 4 998 498   | - 1 533 058 | 0,02 % |
| Fukuoka Financial Group Inc           | JPY | Tokyo     | 12 601    | 0,01 % | 2 525 084   | 2 144 781   | - 380 304   | 0,01 % |
| Gjensidige Forsikring ASA             | NOK | Oslo      | 14 397    | 0,00 % | 1 883 640   | 2 652 647   | 769 007     | 0,01 % |
| Globe Life Inc                        | USD | New York  | 7 291     | 0,01 % | 4 178 791   | 6 743 179   | 2 564 387   | 0,02 % |
| Goldman Sachs Group Inc/The           | USD | New York  | 22 885    | 0,01 % | 39 815 709  | 46 238 316  | 6 422 607   | 0,17 % |
| Great-West Lifeco Inc                 | CAD | Toronto   | 19 792    | 0,00 % | 4 053 299   | 4 460 783   | 407 484     | 0,02 % |
| Groupe Bruxelles Lambert Sa           | EUR | Brussel   | 5 804     | 0,00 % | 4 164 391   | 5 379 132   | 1 214 741   | 0,02 % |
| Hang Seng Bank Ltd                    | HKD | Hong Kong | 53 266    | 0,00 % | 8 807 704   | 9 671 495   | 863 791     | 0,03 % |
| Hannover Rueck Se                     | EUR | Frankfurt | 4 241     | 0,00 % | 4 279 253   | 7 207 678   | 2 928 425   | 0,03 % |
| Hargreaves Lansdown PLC               | GBP | London    | 19 627    | 0,00 % | 3 301 011   | 4 421 038   | 1 120 027   | 0,02 % |
| Hartford Financial Services Group Inc | USD | New York  | 24 774    | 0,01 % | 9 311 581   | 13 229 421  | 3 917 839   | 0,05 % |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd  | HKD | Hong Kong | 84 078    | 0,01 % | 18 975 568  | 23 989 464  | 5 013 896   | 0,09 % |
| HSBC Holdings Plc                     | GBP | London    | 1 420 273 | 0,01 % | 100 137 340 | 97 860 978  | - 2 276 361 | 0,35 % |
| Huntington Bancshares Inc/Oh          | USD | New York  | 69 062    | 0,01 % | 6 866 318   | 9 151 577   | 2 285 259   | 0,03 % |
| la Financial Corp Inc                 | CAD | Toronto   | 7 657     | 0,01 % | 2 259 060   | 3 701 094   | 1 442 034   | 0,01 % |
| IGM Financial Inc                     | CAD | Toronto   | 5 994     | 0,00 % | 1 439 677   | 1 514 230   | 74 553      | 0,01 % |
| Industrivärden AB C                   | SEK | Stockholm | 12 023    | 0,01 % | 1 865 100   | 2 549 529   | 684 429     | 0,01 % |
| ING Groep NV                          | EUR | Amsterdam | 270 263   | 0,01 % | 30 822 098  | 28 492 125  | - 2 329 973 | 0,10 % |
| Insurance Australia Group Ltd         | AUD | Melbourne | 162 573   | 0,01 % | 6 467 812   | 7 692 315   | 1 224 503   | 0,03 % |
| Intact Financial Corp                 | CAD | Toronto   | 9 324     | 0,01 % | 5 530 224   | 8 872 182   | 3 341 958   | 0,03 % |
| Intercontinental Exchange Inc         | USD | New York  | 39 108    | 0,01 % | 20 127 898  | 31 805 153  | 11 677 255  | 0,11 % |
| Intesa Sanpaolo Spa                   | EUR | Milano    | 1 046 985 | 0,01 % | 24 708 616  | 24 253 411  | - 455 204   | 0,09 % |
| Invesco Ltd                           | USD | New York  | 27 740    | 0,01 % | 6 808 105   | 4 382 799   | - 2 425 306 | 0,02 % |
| Investor B                            | SEK | Stockholm | 31 216    | 0,01 % | 10 036 327  | 14 979 558  | 4 943 231   | 0,05 % |
| Israel Discount Bank Ltd              | ILS | Tel Aviv  | 82 791    | 0,01 % | 2 829 026   | 3 372 155   | 543 130     | 0,01 % |
| Japan Exchange Group Inc              | JPY | Tokyo     | 34 115    | 0,01 % | 4 097 955   | 5 323 883   | 1 225 928   | 0,02 % |
| Japan Post Bank Co Ltd                | JPY | Tokyo     | 28 792    | 0,00 % | 3 109 866   | 2 444 483   | - 665 384   | 0,01 % |
| Japan Post Holdings Co Ltd            | JPY | Tokyo     | 110 466   | 0,00 % | 10 867 848  | 9 164 353   | - 1 703 496 | 0,03 % |
| Japan Post Insurance Co Ltd           | JPY | Tokyo     | 16 862    | 0,00 % | 2 668 914   | 2 538 719   | - 130 196   | 0,01 % |
| Jefferies Financial Group Inc         | USD | New York  | 17 835    | 0,01 % | 2 837 243   | 3 349 138   | 511 896     | 0,01 % |
| JPMorgan Chase and Co                 | USD | New York  | 226 130   | 0,01 % | 174 649 064 | 276 997 858 | 102 348 793 | 0,99 % |
| Julius Baer Group LTD                 | CHF | London    | 15 744    | 0,01 % | 5 628 109   | 7 133 452   | 1 505 343   | 0,03 % |
| Kbc Group Nv                          | EUR | Brussel   | 17 306    | 0,00 % | 9 395 709   | 11 447 273  | 2 051 565   | 0,04 % |
| KeyCorp                               | USD | New York  | 69 678    | 0,01 % | 8 836 454   | 12 392 577  | 3 556 123   | 0,04 % |
| Kinnevik Ab B                         | SEK | Stockholm | 17 197    | 0,01 % | 2 870 286   | 3 696 741   | 826 455     | 0,01 % |
| Kkr and Co Inc                        | USD | New York  | 34 147    | 0,01 % | 6 827 095   | 8 752 748   | 1 925 653   | 0,03 % |
| L E Lundbergforetagen AB              | SEK | Stockholm | 4 847     | 0,00 % | 1 231 995   | 1 870 018   | 638 023     | 0,01 % |
| Legal and General Group Plc           | GBP | London    | 407 955   | 0,01 % | 11 275 866  | 14 389 453  | 3 113 586   | 0,05 % |
| Lincoln National Corp                 | USD | New York  | 13 229    | 0,01 % | 5 739 862   | 6 859 747   | 1 119 885   | 0,02 % |
| Lloyds Banking Group PLC              | GBP | London    | 4 914 493 | 0,01 % | 35 772 026  | 35 755 933  | - 16 092    | 0,13 % |
| Loews Corp                            | USD | New York  | 18 482    | 0,01 % | 6 537 607   | 8 524 737   | 1 987 130   | 0,03 % |
| London Stock Exchange Group Plc       | GBP | London    | 22 074    | 0,01 % | 8 702 291   | 19 914 625  | 11 212 333  | 0,07 % |
| Macquarie Group Ltd                   | AUD | Melbourne | 22 395    | 0,01 % | 12 258 980  | 19 069 431  | 6 810 451   | 0,07 % |
| Magellan Financial Group Ltd          | AUD | Melbourne | 8 950     | 0,00 % | 2 744 119   | 3 148 449   | 404 330     | 0,01 % |
| MandG Plc                             | GBP | London    | 187 428   | 0,01 % | 4 680 429   | 5 175 336   | 494 907     | 0,02 % |
| MandT Bank Corp                       | USD | New York  | 8 723     | 0,01 % | 9 992 738   | 13 011 612  | 3 018 874   | 0,05 % |
| Manulife Financial Corp               | CAD | Toronto   | 136 551   | 0,01 % | 18 910 435  | 24 391 555  | 5 481 120   | 0,09 % |
| Mapfre SA                             | EUR | Madrid    | 72 873    | 0,00 % | 1 731 734   | 1 696 370   | - 35 365    | 0,01 % |
| Markel Corp                           | USD | New York  | 968       | 0,01 % | 8 050 389   | 9 723 926   | 1 673 536   | 0,03 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                               |     |           |           |        |            |            |             |        |
|-----------------------------------------------|-----|-----------|-----------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| Marketaxess Holdings Inc                      | USD | New York  | 2 647     | 0,01 % | 6 946 830  | 8 818 092  | 1 871 262   | 0,03 % |
| Marsh and McLennan Cos Inc                    | USD | New York  | 35 465    | 0,01 % | 21 142 095 | 34 719 990 | 13 577 896  | 0,12 % |
| Mebuki Financial Group Inc                    | JPY | Tokyo     | 62 865    | 0,01 % | 1 889 177  | 1 423 288  | - 465 889   | 0,01 % |
| Medibank Pvt Ltd                              | AUD | Melbourne | 200 918   | 0,01 % | 3 218 020  | 3 921 803  | 703 783     | 0,01 % |
| Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa   | EUR | Milano    | 44 143    | 0,00 % | 3 278 809  | 4 273 165  | 994 356     | 0,02 % |
| Melife Inc                                    | USD | New York  | 56 292    | 0,01 % | 20 672 143 | 25 212 550 | 4 540 407   | 0,09 % |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc            | JPY | Tokyo     | 869 944   | 0,01 % | 42 513 024 | 41 727 104 | - 785 921   | 0,15 % |
| Mitsubishi UFJ Lease and Finance Co Ltd       | JPY | Tokyo     | 24 304    | 0,00 % | 1 007 213  | 1 387 421  | 380 208     | 0,00 % |
| Mizrahi Tefahot Bank Ltd                      | ILS | Tel Aviv  | 9 956     | 0,00 % | 1 234 771  | 2 330 268  | 1 095 497   | 0,01 % |
| Mizuho Financial Group Inc                    | JPY | Tokyo     | 1 696 958 | 0,01 % | 24 617 620 | 23 093 035 | - 1 524 585 | 0,08 % |
| Moody's Corp                                  | USD | New York  | 11 942    | 0,01 % | 11 919 471 | 24 913 316 | 12 993 844  | 0,09 % |
| Morgan Stanley                                | USD | New York  | 86 931    | 0,01 % | 29 273 766 | 39 049 994 | 9 776 229   | 0,14 % |
| MsandAd Insurance Group Holdings Inc          | JPY | Tokyo     | 33 288    | 0,01 % | 8 163 268  | 9 719 434  | 1 556 167   | 0,03 % |
| Msci Inc                                      | USD | New York  | 5 843     | 0,01 % | 5 637 141  | 13 256 044 | 7 618 903   | 0,05 % |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag | EUR | Frankfurt | 10 121    | 0,01 % | 17 239 431 | 26 255 541 | 9 016 110   | 0,09 % |
| Nasdaq Inc                                    | USD | New York  | 8 109     | 0,00 % | 4 590 067  | 7 631 541  | 3 041 473   | 0,03 % |
| National Australia Bank Ltd                   | AUD | Melbourne | 200 645   | 0,01 % | 32 249 310 | 30 526 193 | - 1 723 117 | 0,11 % |
| National Bank of Canada                       | CAD | Toronto   | 23 334    | 0,01 % | 7 597 284  | 11 397 331 | 3 800 048   | 0,04 % |
| Natixis Sa                                    | EUR | Paris     | 68 948    | 0,00 % | 3 341 892  | 2 691 778  | - 650 114   | 0,01 % |
| NN Group NV                                   | EUR | Amsterdam | 21 527    | 0,01 % | 6 452 393  | 7 181 231  | 728 838     | 0,03 % |
| Nomura Holdings Inc                           | JPY | Tokyo     | 229 080   | 0,01 % | 10 352 844 | 10 435 898 | 83 054      | 0,04 % |
| Nordea Bank AB                                | SEK | Stockholm | 225 312   | 0,01 % | 19 035 672 | 15 998 038 | - 3 037 634 | 0,06 % |
| Northern Trust Corp                           | USD | New York  | 14 289    | 0,01 % | 9 497 406  | 13 339 678 | 3 842 272   | 0,05 % |
| Onex Corp                                     | CAD | Toronto   | 6 042     | 0,01 % | 3 074 548  | 3 364 288  | 289 740     | 0,01 % |
| Orix Corp                                     | JPY | Tokyo     | 91 429    | 0,01 % | 11 136 142 | 13 388 386 | 2 252 244   | 0,05 % |
| Oversea-Chinese Banking Corp Ltd              | SGD | Singapore | 221 478   | 0,01 % | 13 319 218 | 15 892 021 | 2 572 803   | 0,06 % |
| Pargesa Holding SA                            | CHF | Zürich    | 2 462     | 0,00 % | 1 396 981  | 1 797 369  | 400 388     | 0,01 % |
| Partners Group Holding AG                     | CHF | London    | 1 310     | 0,00 % | 6 097 340  | 10 549 061 | 4 451 721   | 0,04 % |
| People's United Financial Inc                 | USD | New York  | 29 395    | 0,01 % | 4 103 360  | 4 365 315  | 261 956     | 0,02 % |
| Pnc Financial Services Group Inc/The          | USD | New York  | 31 489    | 0,01 % | 30 668 550 | 44 170 146 | 13 501 597  | 0,16 % |
| Poste Italiane SpA                            | EUR | Milano    | 37 141    | 0,00 % | 2 363 254  | 3 707 455  | 1 344 201   | 0,01 % |
| Power Corp of Canada                          | CAD | Toronto   | 21 304    | 0,00 % | 3 822 160  | 4 828 992  | 1 006 832   | 0,02 % |
| Power Financial Corp                          | CAD | Toronto   | 17 960    | 0,00 % | 3 534 181  | 4 252 344  | 718 164     | 0,02 % |
| Principal Financial Group Inc                 | USD | New York  | 19 553    | 0,01 % | 7 995 097  | 9 449 994  | 1 454 897   | 0,03 % |
| Progressive Corp/The                          | USD | New York  | 40 504    | 0,01 % | 15 093 746 | 25 765 107 | 10 671 360  | 0,09 % |
| Prudential Financial Inc                      | USD | New York  | 28 430    | 0,01 % | 21 724 571 | 23 418 402 | 1 693 832   | 0,08 % |
| Prudential Plc                                | GBP | London    | 180 789   | 0,01 % | 27 325 109 | 30 495 080 | 3 169 971   | 0,11 % |
| QBE Insurance Group Ltd                       | AUD | Melbourne | 90 509    | 0,01 % | 6 453 093  | 7 200 912  | 747 820     | 0,03 % |
| Raiffeisen Bank International AG              | EUR | Wien      | 9 437     | 0,00 % | 2 035 240  | 2 084 154  | 48 914      | 0,01 % |
| Raymond James Financial Inc                   | USD | New York  | 8 790     | 0,01 % | 5 104 772  | 6 909 923  | 1 805 151   | 0,02 % |
| Regions Financial Corp                        | USD | New York  | 67 142    | 0,01 % | 6 777 400  | 10 124 347 | 3 346 947   | 0,04 % |
| Reinsurance Group of America Inc              | USD | New York  | 4 066     | 0,01 % | 4 553 277  | 5 825 997  | 1 272 721   | 0,02 % |
| Renaksancere Holdings Ltd                     | USD | New York  | 2 984     | 0,01 % | 2 924 768  | 5 139 900  | 2 215 132   | 0,02 % |
| Resona Holdings Inc                           | JPY | Tokyo     | 138 958   | 0,01 % | 5 557 110  | 5 382 015  | - 175 095   | 0,02 % |
| Royal Bank of Canada                          | CAD | Toronto   | 101 411   | 0,01 % | 58 200 038 | 70 609 981 | 12 409 943  | 0,25 % |
| Royal Bank of Scotland Group Plc              | GBP | London    | 339 252   | 0,00 % | 9 904 272  | 9 489 986  | - 414 286   | 0,03 % |
| RSA Insurance Group PLC                       | GBP | London    | 73 813    | 0,01 % | 4 234 101  | 4 859 948  | 625 848     | 0,02 % |
| Sampo Oyj                                     | EUR | Helsinki  | 30 728    | 0,01 % | 11 837 310 | 11 793 354 | - 43 956    | 0,04 % |
| SandP Global Inc                              | USD | New York  | 17 326    | 0,01 % | 21 013 999 | 41 571 524 | 20 557 525  | 0,15 % |
| Sbi Holdings Inc/Japan                        | JPY | Tokyo     | 17 257    | 0,01 % | 2 489 401  | 3 230 294  | 740 894     | 0,01 % |
| Schroders Plc                                 | GBP | London    | 8 384     | 0,00 % | 2 509 457  | 3 253 915  | 744 458     | 0,01 % |
| SCOR SE                                       | EUR | Paris     | 11 203    | 0,01 % | 3 445 421  | 4 135 042  | 689 621     | 0,01 % |
| SEI Investments Co                            | USD | New York  | 8 755     | 0,01 % | 3 663 875  | 5 037 561  | 1 373 685   | 0,02 % |
| Seven Bank Ltd                                | JPY | Tokyo     | 42 387    | 0,00 % | 1 207 045  | 1 226 991  | 19 947      | 0,00 % |
| Shinsei Bank Ltd                              | JPY | Tokyo     | 14 026    | 0,01 % | 2 015 071  | 1 899 654  | - 115 417   | 0,01 % |
| Shizuoka Bank Ltd/The                         | JPY | Tokyo     | 32 797    | 0,01 % | 2 372 434  | 2 169 268  | - 203 166   | 0,01 % |
| Signature Bank/New York Ny                    | USD | New York  | 4 038     | 0,01 % | 4 798 587  | 4 847 349  | 48 762      | 0,02 % |
| Singapore Exchange Ltd                        | SGD | Singapore | 57 138    | 0,01 % | 2 521 730  | 3 308 301  | 786 570     | 0,01 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A            | SEK | Stockholm | 114 489   | 0,01 % | 9 674 952  | 9 466 119  | - 208 833   | 0,03 % |
| Societe Generale Sa                           | EUR | Paris     | 56 377    | 0,01 % | 20 164 076 | 17 247 079 | - 2 916 997 | 0,06 % |
| Sompo Holdings Inc                            | JPY | Tokyo     | 23 636    | 0,01 % | 6 589 150  | 8 218 040  | 1 628 890   | 0,03 % |
| Sony Financial Holdings Inc                   | JPY | Tokyo     | 11 095    | 0,00 % | 1 604 949  | 2 357 645  | 752 696     | 0,01 % |
| St James's Place Plc                          | GBP | London    | 38 064    | 0,01 % | 4 384 590  | 5 159 924  | 775 334     | 0,02 % |
| Standard Chartered Plc                        | GBP | London    | 193 894   | 0,01 % | 15 377 727 | 16 079 690 | 701 963     | 0,06 % |
| Standard Life Aberdeen Plc                    | GBP | London    | 158 905   | 0,01 % | 6 945 742  | 6 069 224  | - 876 518   | 0,02 % |
| State Street Corp                             | USD | New York  | 26 209    | 0,01 % | 15 725 902 | 18 217 232 | 2 491 330   | 0,07 % |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc           | JPY | Tokyo     | 92 819    | 0,01 % | 28 812 500 | 30 306 027 | 1 493 527   | 0,11 % |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc            | JPY | Tokyo     | 22 694    | 0,01 % | 6 924 205  | 7 958 409  | 1 034 204   | 0,03 % |
| Sun Life Financial Inc                        | CAD | Toronto   | 41 577    | 0,01 % | 11 885 877 | 16 681 973 | 4 796 096   | 0,06 % |
| Suncorp Group Ltd                             | AUD | Melbourne | 86 803    | 0,01 % | 7 010 490  | 6 948 957  | - 61 533    | 0,02 % |
| SVB Financial Group                           | USD | New York  | 3 404     | 0,01 % | 5 744 585  | 7 509 101  | 1 764 516   | 0,03 % |
| Svenska Handelsbanken AB A                    | SEK | Stockholm | 106 810   | 0,01 % | 11 299 310 | 10 116 586 | - 1 182 724 | 0,04 % |
| Swedbank AB A                                 | SEK | Stockholm | 63 706    | 0,01 % | 11 515 018 | 8 339 303  | - 3 175 715 | 0,03 % |
| Swiss Life Holding Ag                         | CHF | London    | 2 256     | 0,01 % | 5 264 027  | 9 945 342  | 4 681 314   | 0,04 % |
| Swiss Re Ag                                   | CHF | London    | 20 490    | 0,01 % | 15 414 691 | 20 211 316 | 4 796 625   | 0,07 % |
| Synchrony Financial                           | USD | New York  | 42 661    | 0,01 % | 10 987 952 | 13 499 249 | 2 511 297   | 0,05 % |
| T Rowe Price Group Inc                        | USD | New York  | 16 377    | 0,01 % | 11 258 960 | 17 533 947 | 6 274 987   | 0,06 % |
| TandD Holdings Inc                            | JPY | Tokyo     | 40 617    | 0,01 % | 4 289 732  | 4 581 502  | 291 769     | 0,02 % |
| Td Ameritrade Holding Corp                    | USD | New York  | 18 508    | 0,00 % | 6 337 802  | 8 082 977  | 1 745 175   | 0,03 % |
| Tokio Marine Holdings Inc                     | JPY | Tokyo     | 44 470    | 0,01 % | 15 038 491 | 22 002 569 | 6 964 078   | 0,08 % |
| Tokyo Century Corp                            | JPY | Tokyo     | 2 641     | 0,00 % | 1 302 295  | 1 249 252  | - 53 043    | 0,00 % |
| Toronto-Dominion Bank/The                     | CAD | Toronto   | 127 974   | 0,01 % | 52 616 957 | 63 158 419 | 10 541 463  | 0,23 % |
| Travelers Cos Inc/The                         | USD | New York  | 17 948    | 0,01 % | 16 974 548 | 21 598 995 | 4 624 448   | 0,08 % |
| Truist Financial Corp.                        | USD | New York  | 94 339    | 0,01 % | 39 635 945 | 46 688 441 | 7 052 496   | 0,17 % |
| Tryk A/S                                      | DKK | København | 8 684     | 0,00 % | 1 538 676  | 2 263 934  | 725 259     | 0,01 % |
| Ubs Group Ag                                  | CHF | London    | 267 690   | 0,01 % | 33 120 514 | 29 696 421 | - 3 424 093 | 0,11 % |
| UniCredit SpA                                 | EUR | Milano    | 139 458   | 0,01 % | 19 728 725 | 17 910 026 | - 1 818 699 | 0,06 % |
| United Overseas Bank Ltd                      | SGD | Singapore | 87 534    | 0,01 % | 11 618 129 | 15 107 457 | 3 489 328   | 0,05 % |
| Unum Group                                    | USD | New York  | 15 299    | 0,01 % | 4 572 557  | 3 920 180  | - 652 377   | 0,01 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                           |     |           |         |        |               |               |             |         |
|---------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Us Bancorp                | USD | New York  | 105 872 | 0,01 % | 42 560 863    | 55 159 208    | 12 598 345  | 0,20 %  |
| Voya Financial Inc        | USD | New York  | 10 743  | 0,01 % | 3 232 530     | 5 756 632     | 2 524 102   | 0,02 %  |
| Wells Fargo and Co        | USD | New York  | 296 026 | 0,01 % | 128 340 238   | 139 948 287   | 11 608 049  | 0,50 %  |
| Wendel SA                 | EUR | Paris     | 1 808   | 0,00 % | 1 755 558     | 2 113 287     | 357 729     | 0,01 %  |
| Westpac Banking Corp      | AUD | Melbourne | 246 812 | 0,01 % | 45 511 295    | 36 940 228    | - 8 571 067 | 0,13 %  |
| Willis Towers Watson PLC  | USD | New York  | 8 964   | 0,01 % | 9 789 106     | 15 906 684    | 6 117 578   | 0,06 %  |
| Wm Berkley Corp           | USD | New York  | 9 481   | 0,01 % | 3 275 015     | 5 756 886     | 2 481 871   | 0,02 %  |
| Zions Bancorp Na          | USD | New York  | 12 054  | 0,01 % | 4 371 457     | 5 499 476     | 1 128 019   | 0,02 %  |
| Zurich Insurance Group Ag | CHF | London    | 10 494  | 0,01 % | 24 455 822    | 37 814 995    | 13 359 173  | 0,14 %  |
| 3i Group Plc              | GBP | London    | 67 153  | 0,01 % | 5 221 445     | 8 583 356     | 3 361 911   | 0,03 %  |
| Sum Finans                |     |           |         |        | 3 511 546 831 | 4 317 327 995 | 805 781 164 | 15,48 % |

## Informasjonsteknologi

|                                            |     |           |         |        |             |             |             |        |
|--------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| Accenture Plc                              | USD | New York  | 44 983  | 0,01 % | 50 534 660  | 83 233 923  | 32 699 264  | 0,30 % |
| Adobe Inc                                  | USD | New York  | 34 457  | 0,01 % | 47 383 862  | 99 861 190  | 52 477 328  | 0,36 % |
| Advanced Micro Devices inc                 | USD | New York  | 72 184  | 0,01 % | 11 664 894  | 29 089 111  | 17 424 217  | 0,10 % |
| Advantest Corp                             | JPY | Tokyo     | 14 038  | 0,01 % | 3 187 582   | 6 992 166   | 3 804 584   | 0,03 % |
| Adyen NV                                   | EUR | Amsterdam | 757     | 0,00 % | 4 888 095   | 5 458 271   | 570 175     | 0,02 % |
| Akamai Technologies Inc                    | USD | New York  | 11 364  | 0,01 % | 5 834 369   | 8 625 810   | 2 791 440   | 0,03 % |
| Alliance Data Systems Corp                 | USD | New York  | 3 304   | 0,01 % | 6 314 328   | 3 257 529   | - 3 056 798 | 0,01 % |
| Alps Alpine Co Ltd                         | JPY | Tokyo     | 15 300  | 0,01 % | 3 334 657   | 3 082 941   | - 251 715   | 0,01 % |
| Amadeus IT Group SA                        | EUR | Madrid    | 30 105  | 0,01 % | 13 888 977  | 21 617 816  | 7 728 838   | 0,08 % |
| Amphenol Corp                              | USD | New York  | 20 989  | 0,01 % | 11 926 783  | 19 961 578  | 8 034 795   | 0,07 % |
| Analog Devices Inc                         | USD | New York  | 25 679  | 0,01 % | 18 438 822  | 26 816 136  | 8 377 314   | 0,10 % |
| ANSYS Inc                                  | USD | New York  | 5 893   | 0,01 % | 6 101 380   | 13 329 606  | 7 228 226   | 0,05 % |
| Apple Inc                                  | USD | New York  | 324 230 | 0,01 % | 430 408 227 | 836 640 059 | 406 231 832 | 3,00 % |
| Applied Materials Inc                      | USD | New York  | 64 840  | 0,01 % | 17 799 693  | 34 778 671  | 16 978 978  | 0,12 % |
| Arista Networks Inc                        | USD | New York  | 3 666   | 0,00 % | 6 118 959   | 6 552 377   | 433 417     | 0,02 % |
| Arrow Electronics Inc                      | USD | New York  | 6 280   | 0,01 % | 3 124 319   | 4 676 313   | 1 551 993   | 0,02 % |
| Asm Pacific Technology Ltd                 | HKD | Hong Kong | 21 683  | 0,01 % | 1 977 366   | 2 643 399   | 666 033     | 0,01 % |
| ASML Holding NV                            | EUR | Amsterdam | 30 103  | 0,01 % | 37 841 813  | 78 299 991  | 40 458 178  | 0,28 % |
| Atos SE                                    | EUR | Paris     | 6 762   | 0,01 % | 4 273 033   | 4 957 043   | 684 010     | 0,02 % |
| Autodesk Inc                               | USD | New York  | 15 505  | 0,01 % | 12 180 394  | 24 995 890  | 12 815 497  | 0,09 % |
| Automatic Data Processing Inc              | USD | New York  | 30 802  | 0,01 % | 27 989 097  | 46 148 624  | 18 159 527  | 0,17 % |
| Aveva Group Plc                            | GBP | London    | 4 840   | 0,00 % | 2 613 397   | 2 623 299   | 9 902       | 0,01 % |
| Black Knight Inc                           | USD | New York  | 10 243  | 0,01 % | 5 933 646   | 5 803 736   | - 129 910   | 0,02 % |
| Blackberry Ltd                             | CAD | Toronto   | 37 600  | 0,01 % | 3 631 346   | 2 127 519   | - 1 503 827 | 0,01 % |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp           | USD | New York  | 9 603   | 0,01 % | 6 460 428   | 6 002 265   | - 458 162   | 0,02 % |
| Broadcom Inc                               | USD | New York  | 28 152  | 0,01 % | 49 727 759  | 78 177 050  | 28 449 291  | 0,28 % |
| Broadridge Financial Solutions Inc         | USD | New York  | 8 068   | 0,01 % | 5 669 320   | 8 758 484   | 3 089 164   | 0,03 % |
| BROTHER INDUSTRIES LTD                     | JPY | Tokyo     | 15 059  | 0,01 % | 1 965 645   | 2 765 280   | 799 635     | 0,01 % |
| Cadence Design Systems Inc                 | USD | New York  | 19 463  | 0,01 % | 5 735 089   | 11 862 448  | 6 127 359   | 0,04 % |
| Canon Inc                                  | JPY | Tokyo     | 68 559  | 0,01 % | 17 310 859  | 16 555 900  | - 754 959   | 0,06 % |
| Capgemini SE                               | EUR | Paris     | 11 049  | 0,01 % | 8 847 885   | 11 868 413  | 3 020 528   | 0,04 % |
| Cdk Global Inc                             | USD | New York  | 8 953   | 0,01 % | 4 154 154   | 4 301 823   | 147 670     | 0,02 % |
| Cdw Corp/De                                | USD | New York  | 10 179  | 0,01 % | 5 234 785   | 12 776 456  | 7 541 671   | 0,05 % |
| CGI Group Inc                              | CAD | Toronto   | 16 987  | 0,01 % | 7 032 278   | 12 509 085  | 5 476 807   | 0,04 % |
| Check Point Software Technologies Ltd      | USD | New York  | 8 092   | 0,01 % | 6 248 254   | 7 890 014   | 1 641 760   | 0,03 % |
| Cisco Systems Inc                          | USD | New York  | 307 122 | 0,01 % | 93 786 501  | 129 433 160 | 35 646 659  | 0,46 % |
| Citrix Systems Inc                         | USD | New York  | 9 117   | 0,01 % | 5 602 894   | 8 884 622   | 3 281 728   | 0,03 % |
| Cognex Corp                                | USD | New York  | 11 600  | 0,01 % | 5 714 249   | 5 712 307   | - 1 941     | 0,02 % |
| Cognizant Technology Solutions Corp        | USD | New York  | 38 930  | 0,01 % | 20 263 837  | 21 216 396  | 952 559     | 0,08 % |
| Computershare Ltd                          | AUD | Melbourne | 33 179  | 0,01 % | 2 707 334   | 3 439 023   | 731 690     | 0,01 % |
| Constellation Software Inc/Canada          | CAD | Toronto   | 1 393   | 0,01 % | 6 119 460   | 11 904 756  | 5 785 296   | 0,04 % |
| Corning Inc                                | USD | New York  | 55 140  | 0,01 % | 10 718 502  | 14 104 718  | 3 386 216   | 0,05 % |
| Cyberark Software Ltd                      | USD | New York  | 2 645   | 0,01 % | 2 761 484   | 2 709 600   | - 51 884    | 0,01 % |
| Dassault Systemes Se                       | EUR | Paris     | 9 219   | 0,00 % | 7 610 005   | 13 326 357  | 5 716 351   | 0,05 % |
| Dell Technologies Inc                      | USD | New York  | 12 010  | 0,00 % | 4 935 890   | 5 423 468   | 487 578     | 0,02 % |
| DISCO CORP                                 | JPY | Tokyo     | 1 849   | 0,01 % | 2 670 004   | 3 872 242   | 1 202 238   | 0,01 % |
| DocuSign Inc                               | USD | New York  | 7 274   | 0,00 % | 3 203 319   | 4 373 024   | 1 533 705   | 0,02 % |
| Dropbox Inc                                | USD | New York  | 17 980  | 0,01 % | 3 395 026   | 2 829 702   | - 565 324   | 0,01 % |
| DXC Technology Co                          | USD | New York  | 17 602  | 0,01 % | 8 602 080   | 5 814 198   | - 2 787 882 | 0,02 % |
| Edenred                                    | EUR | Paris     | 17 035  | 0,01 % | 4 121 073   | 7 746 132   | 3 625 058   | 0,03 % |
| EPAM Systems Inc                           | USD | New York  | 3 872   | 0,01 % | 5 661 321   | 7 218 622   | 1 557 302   | 0,03 % |
| Fidelity National Information Services Inc | USD | New York  | 43 543  | 0,01 % | 30 463 327  | 53 219 367  | 22 756 040  | 0,19 % |
| Fiserv Inc                                 | USD | New York  | 40 491  | 0,01 % | 20 536 615  | 41 141 913  | 20 605 298  | 0,15 % |
| Fleetcor Technologies Inc                  | USD | New York  | 5 988   | 0,01 % | 8 576 105   | 15 139 352  | 6 563 247   | 0,05 % |
| Flex Ltd                                   | USD | New York  | 39 028  | 0,01 % | 3 966 147   | 4 328 038   | 361 892     | 0,02 % |
| FLIR Systems Inc                           | USD | New York  | 9 920   | 0,01 % | 2 975 584   | 4 538 943   | 1 563 359   | 0,02 % |
| Fortinet Inc                               | USD | New York  | 10 052  | 0,01 % | 4 215 562   | 9 430 104   | 5 214 542   | 0,03 % |
| Fujifilm Holdings Corp                     | JPY | Tokyo     | 25 104  | 0,00 % | 8 079 157   | 10 616 232  | 2 537 075   | 0,04 % |
| Fujitsu Ltd                                | JPY | Tokyo     | 13 695  | 0,01 % | 6 728 643   | 11 372 561  | 4 643 918   | 0,04 % |
| F5 Networks Inc                            | USD | New York  | 4 444   | 0,01 % | 4 773 625   | 5 453 439   | 679 814     | 0,02 % |
| Gartner Inc                                | USD | New York  | 6 246   | 0,01 % | 5 810 309   | 8 457 852   | 2 647 542   | 0,03 % |
| Global Payments Inc                        | USD | New York  | 21 183  | 0,01 % | 16 280 403  | 33 981 970  | 17 701 567  | 0,12 % |
| GMO Payment Gateway Inc                    | JPY | Tokyo     | 2 906   | 0,00 % | 1 732 793   | 1 757 612   | 24 819      | 0,01 % |
| GoDaddy Inc                                | USD | New York  | 12 226  | 0,01 % | 7 317 991   | 7 296 885   | - 21 106    | 0,03 % |
| Guidewire Software Inc                     | USD | New York  | 5 995   | 0,01 % | 6 660 562   | 5 782 669   | - 877 894   | 0,02 % |
| Halma PLC                                  | GBP | London    | 24 591  | 0,01 % | 4 989 193   | 6 057 330   | 1 068 137   | 0,02 % |
| HAMAMATSU PHOTONICS KK                     | JPY | Tokyo     | 9 971   | 0,01 % | 2 518 155   | 3 624 050   | 1 105 895   | 0,01 % |
| Hewlett Packard Enterprise Co              | USD | New York  | 91 949  | 0,01 % | 9 156 428   | 12 814 617  | 3 658 190   | 0,05 % |
| Hexagon B                                  | SEK | Stockholm | 18 263  | 0,01 % | 6 378 311   | 9 000 410   | 2 622 100   | 0,03 % |
| Hirose Electric Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 2 327   | 0,01 % | 2 163 613   | 2 639 854   | 476 241     | 0,01 % |
| Hitachi High-Tech Corporation              | JPY | Tokyo     | 5 024   | 0,00 % | 1 460 398   | 3 144 245   | 1 683 847   | 0,01 % |
| Hitachi Ltd                                | JPY | Tokyo     | 67 315  | 0,01 % | 17 195 329  | 25 179 279  | 7 983 949   | 0,09 % |
| HP Inc                                     | USD | New York  | 106 364 | 0,01 % | 14 274 909  | 19 207 106  | 4 932 198   | 0,07 % |
| Infineon Technologies AG                   | EUR | Frankfurt | 86 833  | 0,01 % | 12 783 877  | 17 395 485  | 4 611 607   | 0,06 % |
| Ingenico Group Sa                          | EUR | Paris     | 4 427   | 0,01 % | 3 601 680   | 4 226 946   | 625 266     | 0,02 % |
| Intel Corp                                 | USD | New York  | 313 296 | 0,01 % | 106 832 720 | 164 768 603 | 57 935 883  | 0,59 % |



DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                      |     |           |         |        |             |             |             |        |
|--------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| International Business Machines Corp | USD | New York  | 62 881  | 0,01 % | 76 979 672  | 74 064 366  | - 2 915 305 | 0,27 % |
| Intuit Inc                           | USD | New York  | 18 226  | 0,01 % | 23 326 864  | 41 950 009  | 18 623 145  | 0,15 % |
| IPG Photonics Corp                   | USD | New York  | 2 704   | 0,01 % | 4 334 593   | 3 443 424   | - 891 169   | 0,01 % |
| Itochu Techno-Solutions Corp         | JPY | Tokyo     | 6 828   | 0,00 % | 1 463 759   | 1 697 714   | 233 955     | 0,01 % |
| Jack Henry and Associates Inc        | USD | New York  | 5 271   | 0,01 % | 5 185 841   | 6 747 122   | 1 561 281   | 0,02 % |
| Juniper Networks Inc                 | USD | New York  | 24 734  | 0,01 % | 5 418 781   | 5 353 209   | - 65 572    | 0,02 % |
| Keyence Corp                         | JPY | Tokyo     | 12 900  | 0,01 % | 22 936 967  | 40 147 955  | 17 210 988  | 0,14 % |
| Keysight Technologies Inc            | USD | New York  | 13 062  | 0,01 % | 7 120 805   | 11 779 842  | 4 659 037   | 0,04 % |
| Kla-Tencor Corp                      | USD | New York  | 10 927  | 0,01 % | 8 200 302   | 17 107 674  | 8 907 372   | 0,06 % |
| Konica Minolta Inc                   | JPY | Tokyo     | 32 161  | 0,01 % | 2 638 512   | 1 854 150   | - 784 362   | 0,01 % |
| Kyocera Corp                         | JPY | Tokyo     | 22 022  | 0,01 % | 9 385 875   | 13 319 385  | 3 933 509   | 0,05 % |
| Lam Research Corp                    | USD | New York  | 10 049  | 0,01 % | 9 952 766   | 25 819 966  | 15 867 200  | 0,09 % |
| Marvell Technology Group Ltd         | USD | New York  | 43 665  | 0,01 % | 6 466 667   | 10 191 004  | 3 724 337   | 0,04 % |
| Mastercard Inc                       | USD | New York  | 64 082  | 0,01 % | 82 110 409  | 168 138 346 | 86 027 937  | 0,60 % |
| Maxim Integrated Products Inc        | USD | New York  | 19 083  | 0,01 % | 6 794 284   | 10 314 492  | 3 520 208   | 0,04 % |
| Micro Focus International PLC        | GBP | London    | 24 600  | 0,01 % | 7 102 605   | 3 046 383   | - 4 056 223 | 0,01 % |
| Microchip Technology Inc             | USD | New York  | 16 745  | 0,01 % | 9 266 430   | 15 408 850  | 6 142 420   | 0,06 % |
| Micron Technology Inc                | USD | New York  | 77 191  | 0,01 % | 19 327 951  | 36 479 000  | 17 151 049  | 0,13 % |
| Microsoft Corp                       | USD | New York  | 514 876 | 0,01 % | 369 031 225 | 713 493 129 | 344 461 904 | 2,56 % |
| MongoDB Inc                          | USD | New York  | 3 037   | 0,01 % | 3 610 634   | 3 512 280   | - 98 354    | 0,01 % |
| Murata Manufacturing Co Ltd          | JPY | Tokyo     | 40 409  | 0,01 % | 14 692 124  | 22 041 962  | 7 349 838   | 0,08 % |
| Nec Corp                             | JPY | Tokyo     | 15 998  | 0,01 % | 3 616 016   | 5 846 957   | 2 230 942   | 0,02 % |
| NetApp Inc                           | USD | New York  | 17 334  | 0,01 % | 6 252 222   | 9 481 861   | 3 229 639   | 0,03 % |
| Nice Ltd                             | ILS | Tel Aviv  | 4 005   | 0,01 % | 2 562 747   | 5 457 280   | 2 894 533   | 0,02 % |
| Nokia Oyj                            | EUR | Helsinki  | 385 660 | 0,01 % | 19 335 552  | 12 538 154  | - 6 797 398 | 0,04 % |
| Nomura Research Institute Ltd        | JPY | Tokyo     | 23 988  | 0,00 % | 2 163 866   | 4 534 865   | 2 370 999   | 0,02 % |
| NortonLifeLock Inc.                  | USD | New York  | 43 869  | 0,01 % | 8 250 784   | 9 837 706   | 1 586 922   | 0,04 % |
| Ntt Data Corp                        | JPY | Tokyo     | 47 291  | 0,00 % | 3 980 185   | 5 609 633   | 1 629 447   | 0,02 % |
| Nvidia Corp                          | USD | New York  | 40 915  | 0,01 % | 48 109 316  | 84 597 969  | 36 488 652  | 0,30 % |
| Nxp Semiconductors Nv                | USD | New York  | 19 559  | 0,01 % | 15 538 933  | 21 872 278  | 6 333 345   | 0,08 % |
| Obic Co Ltd                          | JPY | Tokyo     | 4 722   | 0,00 % | 2 490 410   | 5 635 574   | 3 145 163   | 0,02 % |
| Okta Inc                             | USD | New York  | 7 096   | 0,01 % | 6 857 086   | 7 193 860   | 336 774     | 0,03 % |
| Omron Corp                           | JPY | Tokyo     | 13 546  | 0,01 % | 4 819 457   | 7 031 887   | 2 212 430   | 0,03 % |
| ON Semiconductor Corp                | USD | New York  | 27 191  | 0,01 % | 5 568 386   | 5 825 247   | 256 861     | 0,02 % |
| Open Text Corp                       | CAD | Toronto   | 18 994  | 0,01 % | 4 802 691   | 7 364 843   | 2 562 151   | 0,03 % |
| Oracle Corp                          | USD | New York  | 165 747 | 0,01 % | 61 220 187  | 77 163 707  | 15 943 520  | 0,28 % |
| Oracle Corp Japan                    | JPY | Tokyo     | 2 764   | 0,00 % | 1 357 639   | 2 223 755   | 866 116     | 0,01 % |
| Otsuka Corp                          | JPY | Tokyo     | 7 668   | 0,00 % | 2 018 352   | 2 712 601   | 694 249     | 0,01 % |
| Palo Alto Networks Inc               | USD | New York  | 6 529   | 0,01 % | 8 956 444   | 13 267 340  | 4 310 896   | 0,05 % |
| Paychex Inc                          | USD | New York  | 22 762  | 0,01 % | 11 049 399  | 17 013 405  | 5 964 006   | 0,06 % |
| Paycom Software Inc                  | USD | New York  | 3 505   | 0,01 % | 6 201 076   | 8 154 472   | 1 953 396   | 0,03 % |
| PayPal Holdings Inc                  | USD | New York  | 79 346  | 0,01 % | 41 298 338  | 75 420 138  | 34 121 800  | 0,27 % |
| PTC Inc                              | USD | New York  | 8 038   | 0,01 % | 6 169 839   | 5 289 654   | - 880 185   | 0,02 % |
| Qorvo Inc                            | USD | New York  | 7 767   | 0,01 % | 3 860 849   | 7 932 809   | 4 071 960   | 0,03 % |
| Qualcomm Inc                         | USD | New York  | 85 263  | 0,01 % | 42 798 513  | 66 104 701  | 23 306 188  | 0,24 % |
| Renesas Electronics Corp             | JPY | Tokyo     | 53 375  | 0,00 % | 4 454 495   | 3 236 868   | - 1 217 627 | 0,01 % |
| Ricoh Co Ltd                         | JPY | Tokyo     | 45 179  | 0,01 % | 3 587 423   | 4 354 504   | 767 081     | 0,02 % |
| RingCentral Inc                      | USD | New York  | 4 913   | 0,01 % | 7 735 452   | 7 281 822   | - 453 630   | 0,03 % |
| Rohm Co Ltd                          | JPY | Tokyo     | 6 787   | 0,01 % | 3 652 038   | 4 818 348   | 1 166 310   | 0,02 % |
| Sabre Corp                           | USD | New York  | 18 772  | 0,01 % | 3 995 607   | 3 701 595   | - 294 013   | 0,01 % |
| Sage Group Plc/The                   | GBP | London    | 70 295  | 0,01 % | 4 602 052   | 6 129 085   | 1 527 033   | 0,02 % |
| Salesforce.com Inc                   | USD | New York  | 59 138  | 0,01 % | 54 196 908  | 84 518 047  | 30 321 139  | 0,30 % |
| SAP SE                               | EUR | Frankfurt | 69 136  | 0,01 % | 56 395 387  | 82 050 999  | 25 655 612  | 0,29 % |
| Seagate Technology Plc               | USD | New York  | 16 727  | 0,01 % | 5 603 148   | 8 745 617   | 3 142 470   | 0,03 % |
| Seiko Epson Corp                     | JPY | Tokyo     | 19 887  | 0,00 % | 2 736 076   | 2 661 295   | - 74 780    | 0,01 % |
| ServiceNow Inc                       | USD | New York  | 13 078  | 0,01 % | 14 885 004  | 32 444 302  | 17 559 298  | 0,12 % |
| Shimadzu Corp                        | JPY | Tokyo     | 15 786  | 0,01 % | 2 218 976   | 4 390 928   | 2 171 953   | 0,02 % |
| Shopify Inc                          | CAD | Toronto   | 7 031   | 0,01 % | 9 258 073   | 24 599 055  | 15 340 982  | 0,09 % |
| Skyworks Solutions Inc               | USD | New York  | 12 078  | 0,01 % | 8 237 205   | 12 829 358  | 4 592 153   | 0,05 % |
| Splunk Inc                           | USD | New York  | 10 332  | 0,01 % | 7 183 903   | 13 597 676  | 6 413 773   | 0,05 % |
| Square Inc                           | USD | New York  | 23 908  | 0,01 % | 10 485 787  | 13 143 028  | 2 657 241   | 0,05 % |
| SSandC Technologies Holdings Inc     | USD | New York  | 16 073  | 0,01 % | 6 270 411   | 8 672 030   | 2 401 619   | 0,03 % |
| Stmicroelectronics Nv                | EUR | Paris     | 47 700  | 0,01 % | 5 645 454   | 11 277 899  | 5 632 445   | 0,04 % |
| Sumco Corp                           | JPY | Tokyo     | 17 722  | 0,01 % | 3 443 377   | 2 616 612   | - 826 765   | 0,01 % |
| Synopsys Inc                         | USD | New York  | 10 306  | 0,01 % | 5 917 724   | 12 606 218  | 6 688 495   | 0,05 % |
| TDK Corp                             | JPY | Tokyo     | 9 088   | 0,01 % | 5 593 641   | 9 104 696   | 3 511 055   | 0,03 % |
| TE Connectivity Ltd                  | USD | New York  | 23 754  | 0,01 % | 14 127 481  | 20 005 021  | 5 877 540   | 0,07 % |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B    | SEK | Stockholm | 210 575 | 0,01 % | 14 352 477  | 16 121 851  | 1 769 374   | 0,06 % |
| Temenos Ag                           | CHF | London    | 4 596   | 0,01 % | 5 715 790   | 6 389 427   | 673 637     | 0,02 % |
| Teradyne Inc                         | USD | New York  | 11 599  | 0,01 % | 6 798 872   | 6 950 190   | 151 318     | 0,02 % |
| Texas Instruments Inc                | USD | New York  | 66 026  | 0,01 % | 46 168 436  | 74 432 610  | 28 264 174  | 0,27 % |
| Tokyo Electron Ltd                   | JPY | Tokyo     | 11 040  | 0,01 % | 10 016 988  | 21 357 323  | 11 340 336  | 0,08 % |
| Trend Micro Inc/Japan                | JPY | Tokyo     | 8 981   | 0,01 % | 3 240 808   | 4 066 666   | 825 858     | 0,01 % |
| Trimble Inc                          | USD | New York  | 17 219  | 0,01 % | 4 384 427   | 6 308 052   | 1 923 625   | 0,02 % |
| Twillio Inc                          | USD | New York  | 7 908   | 0,01 % | 8 670 734   | 6 829 474   | - 1 841 260 | 0,02 % |
| Tyler Technologies Inc               | USD | New York  | 2 642   | 0,01 % | 7 046 932   | 6 965 278   | - 81 653    | 0,02 % |
| Venture Corp Ltd                     | SGD | Singapore | 19 523  | 0,01 % | 2 462 867   | 2 066 844   | - 396 023   | 0,01 % |
| VeriSign Inc                         | USD | New York  | 7 461   | 0,01 % | 7 085 282   | 12 632 495  | 5 547 213   | 0,05 % |
| Visa Inc                             | USD | New York  | 122 583 | 0,01 % | 113 053 290 | 202 400 919 | 89 347 629  | 0,73 % |
| VMware Inc                           | USD | New York  | 5 394   | 0,00 % | 4 734 978   | 7 194 648   | 2 459 670   | 0,03 % |
| Western Digital Corp                 | USD | New York  | 20 412  | 0,01 % | 13 100 181  | 11 384 383  | - 1 715 798 | 0,04 % |
| Western Union Co/The                 | USD | New York  | 28 328  | 0,01 % | 4 207 382   | 6 666 255   | 2 458 873   | 0,02 % |
| WireCard AG                          | EUR | Frankfurt | 8 230   | 0,01 % | 8 401 567   | 8 726 701   | 325 134     | 0,03 % |
| WiseTech Global Ltd                  | AUD | Melbourne | 10 729  | 0,00 % | 1 853 029   | 1 548 809   | - 304 220   | 0,01 % |
| Wix.Com Ltd                          | USD | New York  | 3 265   | 0,01 % | 2 796 982   | 3 511 148   | 714 166     | 0,01 % |
| Workday Inc                          | USD | New York  | 11 442  | 0,01 % | 11 652 267  | 16 534 508  | 4 882 241   | 0,06 % |
| Worldline SA                         | EUR | Paris     | 7 471   | 0,00 % | 3 968 178   | 4 653 652   | 685 473     | 0,02 % |
| Xerox Corp                           | USD | New York  | 15 487  | 0,01 % | 3 307 152   | 5 017 598   | 1 710 447   | 0,02 % |
| Xilinx Inc                           | USD | New York  | 17 613  | 0,01 % | 8 982 725   | 15 131 933  | 6 149 208   | 0,05 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                              |     |          |        |        |               |               |               |         |
|------------------------------|-----|----------|--------|--------|---------------|---------------|---------------|---------|
| Yokogawa Electric Corp       | JPY | Tokyo    | 16 232 | 0,01 % | 1 944 839     | 2 531 804     | 586 965       | 0,01 %  |
| Zebra Technologies Corp CL A | USD | New York | 3 822  | 0,01 % | 5 866 406     | 8 578 968     | 2 712 562     | 0,03 %  |
| Sum Informasjonsteknologi    |     |          |        |        | 2 907 784 131 | 4 798 794 906 | 1 891 010 775 | 17,20 % |

**Telekommunikasjon**

|                                          |     |            |         |        |             |             |             |        |
|------------------------------------------|-----|------------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| Activision Blizzard Inc                  | USD | New York   | 53 129  | 0,01 % | 22 149 257  | 27 740 849  | 5 591 592   | 0,10 % |
| Alphabet Inc - A                         | USD | New York   | 21 183  | 0,01 % | 170 141 006 | 249 315 897 | 79 174 892  | 0,89 % |
| Alphabet Inc - C                         | USD | New York   | 22 108  | 0,01 % | 174 927 202 | 259 742 379 | 84 815 177  | 0,93 % |
| Altice NV A                              | EUR | Amsterdam  | 50 561  | 0,00 % | 2 673 491   | 2 866 647   | 193 156     | 0,01 % |
| Altice USA Inc                           | USD | New York   | 10 529  | 0,00 % | 1 943 612   | 2 529 537   | 585 925     | 0,01 % |
| ATandT Inc                               | USD | New York   | 516 761 | 0,01 % | 161 804 455 | 177 459 698 | 15 655 243  | 0,64 % |
| Auto Trader Group PLC                    | GBP | London     | 69 469  | 0,01 % | 3 488 234   | 4 808 453   | 1 320 218   | 0,02 % |
| BCE Inc                                  | CAD | Toronto    | 10 295  | 0,00 % | 3 448 005   | 4 196 946   | 748 941     | 0,02 % |
| Bolloré Sa                               | EUR | Paris      | 62 429  | 0,00 % | 2 319 794   | 2 395 399   | 75 605      | 0,01 % |
| BT Group Plc                             | GBP | London     | 585 767 | 0,01 % | 22 227 379  | 13 122 290  | - 9 105 089 | 0,05 % |
| Cellnex Telecom SA                       | EUR | Madrid     | 16 775  | 0,00 % | 5 580 131   | 6 348 866   | 768 734     | 0,02 % |
| CenturyLink Inc                          | USD | New York   | 67 585  | 0,01 % | 9 555 253   | 7 845 283   | - 1 709 970 | 0,03 % |
| Charter Communications Inc               | USD | New York   | 10 964  | 0,00 % | 27 983 756  | 46 734 527  | 18 750 770  | 0,17 % |
| Comcast Corp                             | USD | New York   | 320 760 | 0,01 % | 94 550 325  | 126 753 087 | 32 202 762  | 0,45 % |
| CyberAgent Inc                           | JPY | Tokyo      | 7 190   | 0,01 % | 3 088 281   | 2 217 937   | - 870 344   | 0,01 % |
| Dentsu Inc                               | JPY | Tokyo      | 15 092  | 0,01 % | 5 822 692   | 4 606 696   | - 1 215 996 | 0,02 % |
| Deutsche Telekom Ag                      | EUR | Frankfurt  | 235 716 | 0,00 % | 32 856 410  | 33 875 867  | 1 019 457   | 0,12 % |
| Discovery Communications Inc - A         | USD | New York   | 11 161  | 0,01 % | 2 579 345   | 3 210 977   | 631 632     | 0,01 % |
| Discovery Communications Inc - C         | USD | New York   | 25 464  | 0,01 % | 5 540 542   | 6 822 437   | 1 281 895   | 0,02 % |
| DISH Network Corp                        | USD | New York   | 17 600  | 0,01 % | 6 731 003   | 5 485 665   | - 1 245 338 | 0,02 % |
| Electronic Arts Inc                      | USD | New York   | 20 589  | 0,01 % | 14 496 644  | 19 450 894  | 4 954 250   | 0,07 % |
| Elisa Oyj                                | EUR | Helsinki   | 10 221  | 0,01 % | 3 068 829   | 4 965 254   | 1 896 424   | 0,02 % |
| Eutelsat Communications Sa               | EUR | Paris      | 11 163  | 0,00 % | 2 635 149   | 1 595 479   | - 1 039 669 | 0,01 % |
| Facebook Inc                             | USD | New York   | 170 136 | 0,01 % | 209 764 651 | 306 856 154 | 97 091 503  | 1,10 % |
| Fox Corp                                 | USD | New York   | 12 299  | 0,00 % | 3 911 458   | 3 933 930   | 22 472      | 0,01 % |
| Fox Corp A                               | USD | New York   | 23 865  | 0,01 % | 7 786 388   | 7 773 909   | - 12 478    | 0,03 % |
| Hakuhodo Dy Holdings Inc                 | JPY | Tokyo      | 14 882  | 0,00 % | 1 342 683   | 2 127 499   | 784 816     | 0,01 % |
| Hkt Trust and Hkt Ltd                    | HKD | Hong Kong  | 269 144 | 0,00 % | 2 934 551   | 3 332 765   | 398 214     | 0,01 % |
| Iac/Interactivecorp                      | USD | New York   | 5 407   | 0,01 % | 6 735 643   | 11 835 946  | 5 100 303   | 0,04 % |
| Illiad Sa                                | EUR | Paris      | 1 788   | 0,00 % | 2 805 572   | 2 037 883   | - 767 689   | 0,01 % |
| Informa PLC                              | GBP | London     | 88 059  | 0,01 % | 7 862 936   | 8 785 044   | 922 108     | 0,03 % |
| Interpublic Group Of Cos Inc/The         | USD | New York   | 27 364  | 0,01 % | 4 762 792   | 5 554 526   | 791 734     | 0,02 % |
| ITV Plc                                  | GBP | London     | 260 421 | 0,01 % | 5 875 277   | 4 577 647   | - 1 297 630 | 0,02 % |
| JCDecaux SA                              | EUR | Paris      | 5 021   | 0,00 % | 1 475 381   | 1 360 971   | - 114 411   | 0,00 % |
| Kakaku.com Inc                           | JPY | Tokyo      | 9 681   | 0,00 % | 1 419 491   | 2 186 336   | 766 845     | 0,01 % |
| Kddi Corp                                | JPY | Tokyo      | 123 347 | 0,01 % | 25 866 861  | 32 444 304  | 6 577 443   | 0,12 % |
| Konami Holdings Corp                     | JPY | Tokyo      | 6 631   | 0,00 % | 1 883 537   | 2 404 735   | 521 198     | 0,01 % |
| Koninklijke KPN NV                       | EUR | Amsterdam  | 231 325 | 0,01 % | 6 066 448   | 6 003 233   | - 63 215    | 0,02 % |
| Liberty Broadband Corp                   | USD | New York   | 7 246   | 0,00 % | 4 864 898   | 8 006 852   | 3 141 953   | 0,03 % |
| Liberty Global Plc - A                   | USD | New York   | 12 752  | 0,01 % | 3 250 550   | 2 548 145   | - 702 405   | 0,01 % |
| Liberty Global Plc - C                   | USD | New York   | 29 408  | 0,01 % | 7 246 165   | 5 632 197   | - 1 613 968 | 0,02 % |
| Liberty Media Corp - C                   | USD | New York   | 14 184  | 0,01 % | 3 868 814   | 5 729 035   | 1 860 220   | 0,02 % |
| Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A  | USD | New York   | 6 285   | 0,01 % | 1 752 557   | 2 669 730   | 917 173     | 0,01 % |
| Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C  | USD | New York   | 11 945  | 0,01 % | 3 166 200   | 5 052 981   | 1 886 781   | 0,02 % |
| Line Corp                                | JPY | Tokyo      | 4 491   | 0,00 % | 1 368 634   | 1 942 776   | 574 142     | 0,01 % |
| Live Nation Entertainment Inc            | USD | New York   | 10 495  | 0,00 % | 4 263 846   | 6 591 157   | 2 327 312   | 0,02 % |
| Match Group Inc                          | USD | New York   | 4 259   | 0,01 % | 2 737 633   | 3 072 976   | 335 343     | 0,01 % |
| Millicom International Cellular Sa SDR   | SEK | Stockholm  | 7 085   | 0,01 % | 3 315 086   | 2 983 527   | - 331 558   | 0,01 % |
| Netflix Inc                              | USD | New York   | 30 964  | 0,01 % | 53 655 635  | 88 040 147  | 34 384 513  | 0,32 % |
| News Corp                                | USD | New York   | 27 393  | 0,01 % | 2 995 949   | 3 403 647   | 407 697     | 0,01 % |
| Nexon Co Ltd                             | JPY | Tokyo      | 34 973  | 0,00 % | 3 422 804   | 4 100 404   | 677 600     | 0,01 % |
| Nintendo Co Ltd                          | JPY | Tokyo      | 7 915   | 0,01 % | 17 160 118  | 28 140 589  | 10 980 471  | 0,10 % |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp      | JPY | Tokyo      | 88 324  | 0,00 % | 15 089 914  | 19 689 800  | 4 599 886   | 0,07 % |
| NTT DOCOMO Inc                           | JPY | Tokyo      | 92 841  | 0,00 % | 17 567 053  | 22 806 224  | 5 239 171   | 0,08 % |
| Omnicom Group Inc                        | USD | New York   | 14 755  | 0,01 % | 9 004 145   | 10 504 779  | 1 500 634   | 0,04 % |
| Orange Sa                                | EUR | Paris      | 138 390 | 0,01 % | 18 494 563  | 17 909 372  | - 585 192   | 0,06 % |
| Pccw Ltd                                 | HKD | Hong Kong  | 271 251 | 0,00 % | 1 136 420   | 1 410 230   | 273 810     | 0,01 % |
| Pearson Plc                              | GBP | London     | 55 551  | 0,01 % | 5 195 559   | 4 119 274   | - 1 076 285 | 0,01 % |
| Pinterest Inc                            | USD | New York   | 10 997  | 0,00 % | 1 996 175   | 1 801 257   | - 194 919   | 0,01 % |
| Proximus Sadp                            | EUR | Brussel    | 10 259  | 0,00 % | 2 558 393   | 2 582 424   | 24 031      | 0,01 % |
| Publicis Groupe SA                       | EUR | Paris      | 14 122  | 0,01 % | 7 747 806   | 5 621 978   | - 2 125 828 | 0,02 % |
| Quebecor Inc                             | CAD | Toronto    | 12 708  | 0,01 % | 2 613 867   | 2 853 835   | 239 968     | 0,01 % |
| REA Group Ltd                            | AUD | Melbourne  | 3 745   | 0,00 % | 1 410 875   | 2 396 577   | 985 702     | 0,01 % |
| Rogers Communications Inc                | CAD | Toronto    | 25 297  | 0,01 % | 8 783 380   | 11 053 333  | 2 269 953   | 0,04 % |
| Roku Inc                                 | USD | New York   | 5 829   | 0,01 % | 7 763 430   | 6 858 515   | - 904 915   | 0,02 % |
| Schibsted ASA B-shares                   | NOK | Oslo       | 6 608   | 0,01 % | 1 254 047   | 1 663 894   | 409 848     | 0,01 % |
| Ses Sa ADR                               | EUR | Paris      | 24 571  | 0,01 % | 4 806 670   | 3 029 526   | - 1 777 145 | 0,01 % |
| Shaw Communications Inc                  | CAD | Toronto    | 31 912  | 0,01 % | 5 349 730   | 5 698 150   | 348 419     | 0,02 % |
| Singapore Press Holdings Ltd             | SGD | Singapore  | 115 043 | 0,01 % | 2 313 618   | 1 638 939   | - 674 678   | 0,01 % |
| Singapore Telecommunications Ltd         | SGD | Singapore  | 560 764 | 0,00 % | 11 894 538  | 12 349 695  | 455 156     | 0,04 % |
| Sirius XM Holdings Inc                   | USD | New York   | 104 820 | 0,00 % | 3 654 904   | 6 585 756   | 2 930 852   | 0,02 % |
| Snap Inc                                 | USD | New York   | 48 971  | 0,00 % | 5 178 352   | 7 027 172   | 1 848 820   | 0,03 % |
| Softbank Corp                            | JPY | Tokyo      | 114 833 | 0,00 % | 12 834 964  | 13 551 789  | 716 825     | 0,05 % |
| Softbank Group Corp                      | JPY | Tokyo      | 110 846 | 0,01 % | 32 515 293  | 42 627 285  | 10 111 992  | 0,15 % |
| Spark New Zealand LTD                    | NZD | Wellington | 134 824 | 0,01 % | 2 622 883   | 3 460 900   | 838 017     | 0,01 % |
| Sprint Corp                              | USD |            | 58 001  | 0,00 % | 2 482 171   | 2 655 392   | 173 221     | 0,01 % |
| Square Enix Holdings Co Ltd              | JPY | Tokyo      | 6 886   | 0,01 % | 3 153 737   | 3 023 379   | - 130 357   | 0,01 % |
| Swisscom AG                              | CHF | London     | 1 822   | 0,00 % | 7 227 597   | 8 475 202   | 1 247 605   | 0,03 % |
| Take-Two Interactive Software Inc        | USD | New York   | 7 961   | 0,01 % | 7 145 111   | 8 564 676   | 1 419 565   | 0,03 % |
| Telecom Italia Spa/Milano                | EUR | Milano     | 648 491 | 0,00 % | 4 955 539   | 3 559 400   | - 1 396 499 | 0,01 % |
| Telecom Italia Spa/Milano Savings shares | EUR | Milano     | 405 289 | 0,01 % | 2 544 920   | 2 181 927   | - 362 993   | 0,01 % |
| Telefonica Deutschland Holding AG        | EUR | Frankfurt  | 63 440  | 0,00 % | 2 160 960   | 1 616 953   | - 544 007   | 0,01 % |
| Telefonica Sa                            | EUR | Madrid     | 324 170 | 0,01 % | 26 959 614  | 19 911 019  | - 7 048 595 | 0,07 % |
| Telenet Group Holding NV                 | EUR | Brussel    | 3 344   | 0,00 % | 1 463 366   | 1 321 353   | - 142 012   | 0,00 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                            |     |           |           |        |               |               |             |        |
|----------------------------|-----|-----------|-----------|--------|---------------|---------------|-------------|--------|
| Telenor ASA                | NOK | Oslo      | 47 644    | 0,00 % | 6 976 887     | 7 501 548     | 524 661     | 0,03 % |
| Tele2 B                    | SEK | Stockholm | 33 743    | 0,01 % | 3 013 807     | 4 303 029     | 1 289 222   | 0,02 % |
| Telia Co Ab                | SEK | Stockholm | 192 482   | 0,00 % | 7 448 708     | 7 272 553     | - 176 155   | 0,03 % |
| Telstra Corp Ltd           | AUD | Melbourne | 292 828   | 0,00 % | 8 086 719     | 6 403 181     | - 1 683 539 | 0,02 % |
| Telus Corp                 | CAD | Toronto   | 14 132    | 0,00 % | 3 559 580     | 4 815 020     | 1 255 440   | 0,02 % |
| T-Mobile US Inc            | USD | New York  | 23 668    | 0,00 % | 10 609 240    | 16 309 620    | 5 700 380   | 0,06 % |
| Toho Co Ltd/Tokyo          | JPY | Tokyo     | 8 061     | 0,00 % | 1 895 726     | 2 962 434     | 1 066 708   | 0,01 % |
| TPG Telecom Ltd            | AUD | Melbourne | 23 634    | 0,00 % | 1 154 658     | 979 579       | - 175 079   | 0,00 % |
| TripAdvisor Inc            | USD | New York  | 7 141     | 0,01 % | 3 711 291     | 1 906 348     | - 1 804 943 | 0,01 % |
| Twitter Inc                | USD | New York  | 51 291    | 0,01 % | 11 949 291    | 14 445 236    | 2 495 946   | 0,05 % |
| Ubisoft Entertainment Sa   | EUR | Paris     | 5 763     | 0,00 % | 3 928 349     | 3 500 500     | - 427 848   | 0,01 % |
| United Internet AG         | EUR | Frankfurt | 8 839     | 0,00 % | 3 228 038     | 2 552 795     | - 675 243   | 0,01 % |
| Verizon Communications Inc | USD | New York  | 292 503   | 0,01 % | 125 414 418   | 157 817 133   | 32 402 715  | 0,57 % |
| ViacomCBS Inc              | USD | New York  | 38 320    | 0,01 % | 15 287 217    | 14 132 530    | - 1 154 686 | 0,05 % |
| Vivendi SA                 | EUR | Paris     | 59 385    | 0,01 % | 11 078 167    | 15 124 283    | 4 046 116   | 0,05 % |
| Vodafone Group Plc         | GBP | London    | 1 893 090 | 0,01 % | 41 433 951    | 32 342 110    | - 9 091 841 | 0,12 % |
| Walt Disney Co/The         | USD | New York  | 127 396   | 0,01 % | 116 388 082   | 161 908 494   | 45 520 411  | 0,58 % |
| WPP PLC                    | GBP | London    | 88 507    | 0,01 % | 13 664 880    | 10 988 233    | - 2 676 647 | 0,04 % |
| Yahoo Japan Corp           | JPY | Tokyo     | 180 842   | 0,00 % | 5 344 116     | 6 741 026     | 1 396 911   | 0,02 % |
| Zayo Group Holdings Inc    | USD |           | 16 697    | 0,01 % | 4 716 445     | 5 083 902     | 367 457     | 0,02 % |
| Zillow Group Inc           | USD | New York  | 8 943     | 0,01 % | 2 751 255     | 3 610 187     | 858 932     | 0,01 % |
| Sum Telekommunikasjon      |     |           |           |        | 1 824 693 773 | 2 322 469 497 | 497 775 724 | 8,33 % |

**Infrastruktur**

|                                      |     |            |           |        |            |             |             |        |
|--------------------------------------|-----|------------|-----------|--------|------------|-------------|-------------|--------|
| Algonquin Power and Utilities Corp   | CAD | Toronto    | 53 636    | 0,01 % | 6 837 757  | 6 676 744   | - 161 013   | 0,02 % |
| Altgas Ltd                           | CAD | Toronto    | 29 306    | 0,01 % | 4 886 939  | 3 928 095   | - 958 843   | 0,01 % |
| American Water Works Co Inc          | USD | New York   | 19 006    | 0,01 % | 12 485 708 | 20 517 353  | 8 031 645   | 0,07 % |
| APA Group                            | AUD | Melbourne  | 125 065   | 0,01 % | 6 974 488  | 8 575 089   | 1 600 601   | 0,03 % |
| Atco Ltd/Canada                      | CAD | Toronto    | 7 392     | 0,01 % | 1 916 280  | 2 493 037   | 576 757     | 0,01 % |
| Atmos Energy Corp                    | USD | New York   | 12 169    | 0,01 % | 8 542 125  | 11 961 487  | 3 419 362   | 0,04 % |
| Ausnet Services                      | AUD | Melbourne  | 211 967   | 0,01 % | 2 077 544  | 2 225 856   | 148 312     | 0,01 % |
| Canadian Utilities Ltd               | CAD | Toronto    | 13 994    | 0,01 % | 3 005 362  | 3 714 451   | 709 089     | 0,01 % |
| CenterPoint Energy Inc               | USD | New York   | 52 876    | 0,01 % | 11 217 567 | 12 670 658  | 1 453 091   | 0,05 % |
| Centrica Plc                         | GBP | London     | 399 141   | 0,01 % | 9 156 425  | 4 149 227   | - 5 007 198 | 0,01 % |
| Chubu Electric Power Co Inc          | JPY | Tokyo      | 51 752    | 0,01 % | 5 809 958  | 6 450 546   | 640 588     | 0,02 % |
| Ck Infrastructure Holdings Ltd       | HKD | Hong Kong  | 75 689    | 0,00 % | 5 048 517  | 4 733 169   | - 315 348   | 0,02 % |
| CMS Energy Corp                      | USD | New York   | 29 876    | 0,01 % | 10 972 949 | 16 497 346  | 5 524 397   | 0,06 % |
| Consolidated Edison Inc              | USD | New York   | 35 595    | 0,01 % | 22 580 926 | 28 297 563  | 5 716 637   | 0,10 % |
| Dominion Energy Inc                  | USD | New York   | 87 480    | 0,01 % | 54 220 758 | 63 664 811  | 9 444 053   | 0,23 % |
| Edison International                 | USD | New York   | 38 112    | 0,01 % | 21 494 130 | 25 254 928  | 3 760 797   | 0,09 % |
| Edp - Energias De Portugal Sa        | EUR | Lisboa     | 180 057   | 0,00 % | 5 329 712  | 6 862 604   | 1 532 892   | 0,02 % |
| Electricite De France Sa             | EUR | Paris      | 40 809    | 0,00 % | 4 668 784  | 3 996 313   | - 672 470   | 0,01 % |
| Enagas SA                            | EUR | Madrid     | 16 287    | 0,01 % | 3 626 798  | 3 653 199   | 26 401      | 0,01 % |
| Endesa SA                            | EUR | Madrid     | 21 609    | 0,00 % | 3 634 065  | 5 070 735   | 1 436 670   | 0,02 % |
| Enel SpA                             | EUR | Milano     | 572 152   | 0,01 % | 24 716 294 | 39 911 263  | 15 194 970  | 0,14 % |
| Engie Sa                             | EUR | Paris      | 129 170   | 0,01 % | 16 899 668 | 18 347 038  | 1 447 370   | 0,07 % |
| Entergy Corp                         | USD | New York   | 20 909    | 0,01 % | 14 449 244 | 22 011 292  | 7 562 048   | 0,08 % |
| E.ON SE                              | EUR | Frankfurt  | 153 006   | 0,01 % | 12 239 074 | 14 373 736  | 2 134 662   | 0,05 % |
| Essential Utilities Inc              | USD | New York   | 22 691    | 0,01 % | 9 240 985  | 9 359 490   | 118 505     | 0,03 % |
| Eversource Energy                    | USD | New York   | 34 537    | 0,01 % | 17 276 744 | 25 817 637  | 8 540 894   | 0,09 % |
| Exelon Corp                          | USD | New York   | 103 355   | 0,01 % | 33 009 682 | 41 405 357  | 8 395 675   | 0,15 % |
| Fortis Inc/Canada                    | CAD | Toronto    | 45 370    | 0,01 % | 12 521 453 | 16 565 157  | 4 043 704   | 0,06 % |
| Fortum Oyj                           | EUR | Helsinki   | 30 577    | 0,00 % | 4 778 435  | 6 635 282   | 1 856 847   | 0,02 % |
| Hong Kong and China Gas Co Ltd       | HKD | Hong Kong  | 1 089 529 | 0,01 % | 14 337 230 | 18 701 270  | 4 364 040   | 0,07 % |
| Hydro One Ltd                        | CAD | Toronto    | 33 472    | 0,01 % | 4 832 871  | 5 688 639   | 855 768     | 0,02 % |
| Iberdrola SA                         | EUR | Madrid     | 427 438   | 0,01 % | 26 677 441 | 38 704 157  | 12 026 716  | 0,14 % |
| Kansai Electric Power Co Inc/The     | JPY | Tokyo      | 54 563    | 0,01 % | 5 507 055  | 5 578 827   | 71 772      | 0,02 % |
| Kyushu Electric Power Co Inc         | JPY | Tokyo      | 30 603    | 0,01 % | 2 767 531  | 2 338 415   | - 429 116   | 0,01 % |
| Mercury NZ Ltd                       | NZD | Wellington | 79 811    | 0,01 % | 2 252 196  | 2 389 396   | 137 200     | 0,01 % |
| Meridian Energy Ltd                  | NZD | Wellington | 146 370   | 0,01 % | 2 748 236  | 4 338 664   | 1 590 428   | 0,02 % |
| National Grid Plc                    | GBP | London     | 241 945   | 0,01 % | 25 658 811 | 26 595 982  | 937 171     | 0,10 % |
| Naturgy Energy Group Sa              | EUR | Madrid     | 21 342    | 0,00 % | 3 696 857  | 4 715 469   | 1 018 612   | 0,02 % |
| NextEra Energy Inc                   | USD | New York   | 51 345    | 0,01 % | 65 059 703 | 109 258 698 | 44 198 995  | 0,39 % |
| NiSource Inc                         | USD | New York   | 39 372    | 0,01 % | 8 286 571  | 9 631 904   | 1 345 333   | 0,03 % |
| OGE Energy Corp                      | USD | New York   | 20 439    | 0,01 % | 5 696 576  | 7 986 973   | 2 290 397   | 0,03 % |
| Orsted A/S                           | DKK | København  | 13 152    | 0,00 % | 5 673 194  | 11 961 563  | 6 288 368   | 0,04 % |
| Osaka Gas Co Ltd                     | JPY | Tokyo      | 30 743    | 0,01 % | 4 818 446  | 5 197 878   | 379 432     | 0,02 % |
| Pinnacle West Capital Corp           | USD | New York   | 11 832    | 0,01 % | 7 588 533  | 9 350 142   | 1 761 609   | 0,03 % |
| Power Assets Holdings Ltd            | HKD | Hong Kong  | 147 046   | 0,01 % | 10 058 706 | 9 452 479   | - 606 227   | 0,03 % |
| Public Service Enterprise Group Inc  | USD | New York   | 53 801    | 0,01 % | 21 107 938 | 27 916 804  | 6 808 866   | 0,10 % |
| Red Electrica Corp Sa                | EUR | Madrid     | 30 646    | 0,01 % | 5 015 397  | 5 418 446   | 403 049     | 0,02 % |
| RWE AG                               | EUR | Frankfurt  | 40 609    | 0,01 % | 7 417 238  | 10 955 228  | 3 537 990   | 0,04 % |
| Sempra Energy                        | USD | New York   | 29 206    | 0,01 % | 27 083 489 | 38 876 113  | 11 792 624  | 0,14 % |
| Severn Trent PLC                     | GBP | London     | 17 038    | 0,01 % | 3 936 793  | 4 988 224   | 1 051 431   | 0,02 % |
| Snam SpA                             | EUR | Milano     | 134 759   | 0,00 % | 4 897 354  | 6 228 764   | 1 331 410   | 0,02 % |
| Southern Co/The                      | USD | New York   | 112 017   | 0,01 % | 45 939 931 | 62 701 629  | 16 761 698  | 0,22 % |
| Sse Plc                              | GBP | London     | 71 305    | 0,01 % | 11 155 307 | 11 940 410  | 785 103     | 0,04 % |
| Suez                                 | EUR | Paris      | 24 295    | 0,00 % | 3 254 234  | 3 231 541   | - 22 693    | 0,01 % |
| Terna Rete Elettrica Nazionale Spa   | EUR | Milano     | 100 025   | 0,00 % | 4 101 085  | 5 874 342   | 1 773 257   | 0,02 % |
| TOHO GAS CO LTD                      | JPY | Tokyo      | 6 018     | 0,01 % | 1 754 766  | 2 170 265   | 415 500     | 0,01 % |
| Tohoku Electric Power Co Inc         | JPY | Tokyo      | 34 436    | 0,01 % | 3 710 575  | 3 012 769   | - 697 807   | 0,01 % |
| Tokyo Electric Power Co Holdings Inc | JPY | Tokyo      | 122 100   | 0,01 % | 4 796 930  | 4 610 610   | - 186 320   | 0,02 % |
| Tokyo Gas Co Ltd                     | JPY | Tokyo      | 29 402    | 0,01 % | 5 789 155  | 6 303 682   | 514 527     | 0,02 % |
| UGI Corp                             | USD | New York   | 22 034    | 0,01 % | 8 808 535  | 8 743 851   | - 64 685    | 0,03 % |
| Uniper SE                            | EUR | Frankfurt  | 14 470    | 0,00 % | 3 641 887  | 4 211 914   | 570 027     | 0,02 % |
| United Utilities Group Plc           | GBP | London     | 49 003    | 0,01 % | 4 801 116  | 5 381 557   | 580 441     | 0,02 % |
| Veolia Environnement Sa              | EUR | Paris      | 37 813    | 0,01 % | 6 747 723  | 8 843 303   | 2 095 580   | 0,03 % |
| Verbund Ag                           | EUR | Wien       | 4 627     | 0,00 % | 1 650 519  | 2 041 913   | 391 394     | 0,01 % |
| Vistra Energy Corp                   | USD | New York   | 36 960    | 0,01 % | 6 400 802  | 7 466 660   | 1 065 859   | 0,03 % |



DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Sum Infrastruktur                            |     |           |         |        | 727 289 104 | 938 627 946 | 211 338 842 | 3,37 % |
|----------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|
| <b>Eiendom</b>                               |     |           |         |        |             |             |             |        |
| AEON Mall Co Ltd                             | JPY | Tokyo     | 3 406   | 0,00 % | 451 696     | 533 733     | 82 037      | 0,00 % |
| Alexandria Real Estate Equities Inc          | USD | New York  | 7 826   | 0,01 % | 7 811 569   | 11 111 761  | 3 300 192   | 0,04 % |
| American Tower Corp                          | USD | New York  | 31 307  | 0,01 % | 34 032 238  | 63 224 402  | 29 192 163  | 0,23 % |
| Aroundtown SA                                | EUR | Frankfurt | 65 658  | 0,00 % | 4 770 639   | 5 170 708   | 400 068     | 0,02 % |
| Ascendas Real Estate Investment Trust        | SGD | Singapore | 189 896 | 0,01 % | 2 811 486   | 3 685 687   | 874 202     | 0,01 % |
| Avalonbay Communities Inc                    | USD | New York  | 9 753   | 0,01 % | 14 116 454  | 17 971 822  | 3 855 368   | 0,06 % |
| Azrieli Group Ltd                            | ILS | Tel Aviv  | 3 017   | 0,00 % | 1 244 543   | 1 938 072   | 693 529     | 0,01 % |
| Boston Properties Inc                        | USD | New York  | 10 663  | 0,01 % | 10 857 080  | 12 917 341  | 2 060 261   | 0,05 % |
| British Land Co PLC                          | GBP | London    | 66 828  | 0,01 % | 4 947 031   | 4 969 501   | 22 470      | 0,02 % |
| Camden Property Trust                        | USD | New York  | 6 256   | 0,01 % | 4 246 316   | 5 832 672   | 1 586 356   | 0,02 % |
| Canadian Apartment Pro Real Estate Inv Trust | CAD | Toronto   | 5 733   | 0,00 % | 2 212 377   | 2 059 392   | - 152 985   | 0,01 % |
| CapitaLand Commercial Trust                  | SGD | Singapore | 186 575 | 0,00 % | 1 815 702   | 2 426 346   | 610 644     | 0,01 % |
| CapitaLand Ltd                               | SGD | Singapore | 184 324 | 0,00 % | 3 561 046   | 4 517 096   | 956 050     | 0,02 % |
| CapitaLand Mall Trust                        | SGD | Singapore | 168 868 | 0,00 % | 2 054 138   | 2 714 743   | 660 605     | 0,01 % |
| CBRE Group Inc                               | USD | New York  | 22 408  | 0,01 % | 6 856 108   | 12 068 358  | 5 212 250   | 0,04 % |
| City Developments Ltd                        | SGD | Singapore | 29 443  | 0,00 % | 1 555 367   | 2 106 892   | 551 526     | 0,01 % |
| Clk Asset Holdings Ltd                       | HKD | Hong Kong | 180 060 | 0,00 % | 9 980 392   | 11 422 402  | 1 442 010   | 0,04 % |
| Covivio                                      | EUR | Paris     | 3 096   | 0,00 % | 2 345 400   | 3 090 461   | 745 061     | 0,01 % |
| Crown Castle International Corp              | USD | New York  | 29 246  | 0,01 % | 24 170 737  | 36 531 608  | 12 360 871  | 0,13 % |
| Daito Trust Construction Co Ltd              | JPY | Tokyo     | 4 458   | 0,01 % | 4 776 733   | 4 859 099   | 82 366      | 0,02 % |
| Daiwa House Industry Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 37 836  | 0,01 % | 8 835 304   | 10 371 241  | 1 535 937   | 0,04 % |
| Daiwa House Reit Investment Corp             | JPY | Tokyo     | 133     | 0,01 % | 2 923 197   | 3 049 886   | 126 689     | 0,01 % |
| Deutsche Wohnen SE                           | EUR | Frankfurt | 25 011  | 0,01 % | 7 173 203   | 8 984 891   | 1 811 687   | 0,03 % |
| Dexus                                        | AUD | Melbourne | 77 630  | 0,01 % | 4 391 711   | 5 610 420   | 1 218 709   | 0,02 % |
| Digital Realty Trust Inc                     | USD | New York  | 14 425  | 0,01 % | 11 812 377  | 15 177 860  | 3 365 483   | 0,05 % |
| Duke Realty Corp                             | USD | New York  | 25 426  | 0,01 % | 5 164 856   | 7 746 176   | 2 581 319   | 0,03 % |
| Equinix Inc                                  | USD | New York  | 5 948   | 0,01 % | 19 050 765  | 30 508 166  | 11 457 401  | 0,11 % |
| Equity Lifestyle Properties Inc              | USD | New York  | 11 907  | 0,01 % | 6 344 083   | 7 364 933   | 1 020 849   | 0,03 % |
| Equity Residential                           | USD | New York  | 25 703  | 0,01 % | 14 432 378  | 18 276 589  | 3 844 211   | 0,07 % |
| Essex Property Trust Inc                     | USD | New York  | 4 567   | 0,01 % | 8 947 314   | 12 073 993  | 3 126 679   | 0,04 % |
| Extra Space Storage Inc                      | USD | New York  | 8 847   | 0,01 % | 6 233 692   | 8 211 030   | 1 977 338   | 0,03 % |
| Federal Realty Investment Trust              | USD | New York  | 4 814   | 0,01 % | 5 330 603   | 5 445 544   | 114 941     | 0,02 % |
| First Capital Realty Inc                     | CAD | Toronto   | 11 624  | 0,01 % | 1 360 157   | 1 628 153   | 267 996     | 0,01 % |
| Gecina Sa                                    | EUR | Paris     | 3 284   | 0,00 % | 3 752 537   | 5 169 849   | 1 417 312   | 0,02 % |
| Goodman Group                                | AUD | Melbourne | 114 646 | 0,01 % | 5 558 810   | 9 468 261   | 3 909 451   | 0,03 % |
| GPT Group                                    | AUD | Melbourne | 145 961 | 0,01 % | 4 342 778   | 5 048 993   | 706 215     | 0,02 % |
| HandR Real Estate Investment Trust           | CAD | Toronto   | 9 951   | 0,00 % | 1 369 596   | 1 422 815   | 53 219      | 0,01 % |
| Hang Lung Properties Ltd                     | HKD | Hong Kong | 145 441 | 0,00 % | 2 822 883   | 2 804 792   | - 18 092    | 0,01 % |
| Healthpeak Properties INC                    | USD | New York  | 34 150  | 0,01 % | 8 736 697   | 10 343 975  | 1 607 278   | 0,04 % |
| Henderson Land Development Co Ltd            | HKD | Hong Kong | 98 666  | 0,00 % | 3 403 850   | 4 256 147   | 852 297     | 0,02 % |
| Hongkong Land Holdings Ltd                   | USD | Singapore | 82 961  | 0,00 % | 4 582 010   | 4 191 768   | - 390 241   | 0,02 % |
| Host Hotels and Resorts Inc                  | USD | New York  | 50 196  | 0,01 % | 7 387 143   | 8 182 170   | 795 027     | 0,03 % |
| Hulic Co Ltd                                 | JPY | Tokyo     | 13 820  | 0,00 % | 1 064 348   | 1 470 584   | 406 236     | 0,01 % |
| ICADE                                        | EUR | Paris     | 1 901   | 0,00 % | 1 143 713   | 1 819 782   | 676 069     | 0,01 % |
| Invitation Homes Inc                         | USD | New York  | 37 388  | 0,01 % | 8 038 344   | 9 846 331   | 1 807 987   | 0,04 % |
| Iron Mountain Inc                            | USD | New York  | 20 358  | 0,01 % | 5 353 478   | 5 701 283   | 347 806     | 0,02 % |
| Japan Prime Realty Investment Corp           | JPY | Tokyo     | 50      | 0,01 % | 1 452 615   | 1 926 454   | 473 840     | 0,01 % |
| Japan Real Estate Investment Corp            | JPY | Tokyo     | 79      | 0,01 % | 3 319 200   | 4 599 233   | 1 280 032   | 0,02 % |
| Japan Retail Fund Investment Corp            | JPY | Tokyo     | 162     | 0,01 % | 2 621 920   | 3 056 016   | 434 095     | 0,01 % |
| Jones Lang Lasalle Inc                       | USD | New York  | 3 689   | 0,01 % | 4 252 358   | 5 643 362   | 1 391 004   | 0,02 % |
| Kerry Properties Ltd                         | HKD | Hong Kong | 47 117  | 0,00 % | 1 364 605   | 1 315 135   | - 49 469    | 0,00 % |
| Kimco Realty Corp                            | USD | New York  | 29 230  | 0,01 % | 5 204 452   | 5 319 421   | 114 969     | 0,02 % |
| Kleppierre Sa                                | EUR | Paris     | 13 782  | 0,00 % | 4 597 767   | 4 601 641   | 3 874       | 0,02 % |
| Land Securities Group Plc                    | GBP | London    | 46 791  | 0,01 % | 5 541 687   | 5 392 460   | - 149 227   | 0,02 % |
| Lendlease Group                              | AUD | Melbourne | 40 085  | 0,01 % | 3 577 968   | 4 357 872   | 779 904     | 0,02 % |
| Liberty Property Trust                       | USD | New York  | 10 676  | 0,01 % | 3 455 478   | 5 633 484   | 2 178 005   | 0,02 % |
| Link REIT                                    | HKD | Hong Kong | 146 495 | 0,01 % | 8 882 831   | 13 629 955  | 4 747 124   | 0,05 % |
| Mapletree Commercial Trust                   | SGD | Singapore | 151 047 | 0,00 % | 2 392 641   | 2 359 154   | - 33 488    | 0,01 % |
| Medical Properties Trust Inc                 | USD | New York  | 34 805  | 0,01 % | 6 639 912   | 6 456 324   | - 183 588   | 0,02 % |
| Mid-America Apartment Communities Inc        | USD | New York  | 7 997   | 0,01 % | 6 679 386   | 9 266 071   | 2 586 685   | 0,03 % |
| Mirvac Group                                 | AUD | Melbourne | 267 078 | 0,01 % | 3 335 764   | 5 246 203   | 1 910 439   | 0,02 % |
| Mitsubishi Estate Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 73 919  | 0,01 % | 11 573 715  | 12 488 902  | 915 187     | 0,04 % |
| Mitsui Fudosan Co Ltd                        | JPY | Tokyo     | 59 617  | 0,01 % | 11 731 878  | 12 880 490  | 1 148 611   | 0,05 % |
| National Retail Properties Inc               | USD | New York  | 11 489  | 0,01 % | 4 212 405   | 5 413 330   | 1 200 925   | 0,02 % |
| New World Development Co Ltd                 | HKD | Hong Kong | 435 517 | 0,00 % | 4 250 641   | 5 245 586   | 994 945     | 0,02 % |
| Nippon Building Fund Inc                     | JPY | Tokyo     | 87      | 0,01 % | 4 149 144   | 5 592 580   | 1 443 436   | 0,02 % |
| Nippon Prologis REIT Inc                     | JPY | Tokyo     | 143     | 0,01 % | 2 978 529   | 3 195 949   | 217 421     | 0,01 % |
| Nomura Real Estate Holdings Inc              | JPY | Tokyo     | 3 958   | 0,00 % | 618 891     | 838 500     | 219 608     | 0,00 % |
| Nomura Real Estate Master Fund Inc           | JPY | Tokyo     | 202     | 0,00 % | 2 326 142   | 3 031 483   | 705 341     | 0,01 % |
| Omega Healthcare Investors Inc               | USD | New York  | 14 894  | 0,01 % | 5 796 069   | 5 542 685   | - 253 384   | 0,02 % |
| Orix Jreit                                   | JPY | Tokyo     | 196     | 0,01 % | 3 953 581   | 3 729 098   | - 224 483   | 0,01 % |
| Prologis Inc                                 | USD | New York  | 44 634  | 0,01 % | 21 492 258  | 34 961 809  | 13 469 551  | 0,13 % |
| Public Storage                               | USD | New York  | 11 113  | 0,01 % | 19 474 341  | 20 796 239  | 1 321 898   | 0,07 % |
| Realty Income Corp                           | USD | New York  | 22 318  | 0,01 % | 11 025 338  | 14 439 945  | 3 414 606   | 0,05 % |
| Regency Centers Corp                         | USD | New York  | 10 846  | 0,01 % | 5 879 172   | 6 012 922   | 133 750     | 0,02 % |
| RioCan Real Estate Investment Trust          | CAD | Toronto   | 10 509  | 0,00 % | 1 568 486   | 1 905 666   | 337 180     | 0,01 % |
| SBA Communications Corp                      | USD | New York  | 7 956   | 0,01 % | 8 585 552   | 16 848 035  | 8 262 483   | 0,06 % |
| Scentre Group                                | AUD | Melbourne | 374 031 | 0,01 % | 9 290 087   | 8 848 838   | - 441 248   | 0,03 % |
| Segro Plc                                    | GBP | London    | 73 615  | 0,01 % | 4 333 555   | 7 688 559   | 3 355 004   | 0,03 % |
| Simon Property Group Inc                     | USD | New York  | 21 429  | 0,01 % | 29 647 703  | 28 049 623  | - 1 598 080 | 0,10 % |
| Sino Land Co Ltd                             | HKD | Hong Kong | 216 264 | 0,00 % | 2 904 255   | 2 760 885   | - 143 370   | 0,01 % |
| Sl Green Realty Corp                         | USD | New York  | 5 785   | 0,01 % | 4 786 261   | 4 670 677   | - 115 584   | 0,02 % |
| Smartcentres Real Estate Investment Trust    | CAD | Toronto   | 4 224   | 0,00 % | 823 791     | 893 340     | 69 549      | 0,00 % |
| Stockland                                    | AUD | Melbourne | 174 958 | 0,01 % | 4 379 212   | 4 992 932   | 613 720     | 0,02 % |
| Sumitomo Realty and Development Co Ltd       | JPY | Tokyo     | 19 998  | 0,00 % | 5 060 942   | 6 164 037   | 1 103 095   | 0,02 % |
| Sun Communities                              | USD | New York  | 6 412   | 0,01 % | 7 282 530   | 8 457 260   | 1 174 729   | 0,03 % |



DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |           |         |        |                |                |               |         |
|---------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|----------------|----------------|---------------|---------|
| Sun Hung Kai Properties Ltd           | HKD | Hong Kong | 110 549 | 0,00 % | 12 916 509     | 14 873 491     | 1 956 982     | 0,05 %  |
| Suntec Real Estate Investment Trust   | SGD | Singapore | 136 764 | 0,00 % | 1 463 942      | 1 644 507      | 180 565       | 0,01 %  |
| Swire Pacific Ltd                     | HKD | Hong Kong | 33 467  | 0,00 % | 2 875 943      | 2 732 581      | - 143 362     | 0,01 %  |
| Swire Properties LTD                  | HKD | Hong Kong | 84 093  | 0,00 % | 2 247 418      | 2 451 535      | 204 117       | 0,01 %  |
| Swiss Prime Site AG                   | CHF | Zürich    | 5 123   | 0,01 % | 3 055 244      | 5 202 086      | 2 146 842     | 0,02 %  |
| Tokyu Fudosan Holdings Corp           | JPY | Tokyo     | 31 254  | 0,00 % | 1 713 657      | 1 908 000      | 194 343       | 0,01 %  |
| UDR Inc                               | USD | New York  | 20 600  | 0,01 % | 6 491 084      | 8 453 558      | 1 962 474     | 0,03 %  |
| Unibail-Rodamco-Westfield             | EUR | Amsterdam | 9 613   | 0,01 % | 17 443 388     | 13 336 457     | - 4 106 930   | 0,05 %  |
| United Urban Investment Corp          | JPY | Tokyo     | 111     | 0,00 % | 1 315 408      | 1 827 370      | 511 962       | 0,01 %  |
| Uol Group Ltd                         | SGD | Singapore | 36 451  | 0,00 % | 1 386 042      | 1 981 887      | 595 846       | 0,01 %  |
| Ventas Inc                            | USD | New York  | 25 908  | 0,01 % | 12 571 401     | 13 145 167     | 573 766       | 0,05 %  |
| Vereit INC                            | USD | New York  | 70 084  | 0,01 % | 5 064 308      | 5 690 446      | 626 138       | 0,02 %  |
| VICI Properties Inc                   | USD | New York  | 31 466  | 0,01 % | 7 176 396      | 7 064 605      | - 111 791     | 0,03 %  |
| Vicinity Centres                      | AUD | Melbourne | 236 510 | 0,01 % | 4 175 810      | 3 637 716      | - 538 095     | 0,01 %  |
| Vonovia SE                            | EUR | Frankfurt | 35 819  | 0,01 % | 11 759 912     | 16 958 854     | 5 198 942     | 0,06 %  |
| Vornado Realty Trust                  | USD | New York  | 12 080  | 0,01 % | 6 276 983      | 7 059 014      | 782 031       | 0,03 %  |
| Welltower Inc                         | USD | New York  | 28 659  | 0,01 % | 16 352 726     | 20 595 085     | 4 242 359     | 0,07 %  |
| Weyerhaeuser Co                       | USD | New York  | 51 406  | 0,01 % | 12 498 153     | 13 641 942     | 1 143 790     | 0,05 %  |
| Wharf Real Estate Investment Co Ltd   | HKD | Hong Kong | 85 986  | 0,00 % | 3 399 090      | 4 611 009      | 1 211 919     | 0,02 %  |
| Wheelock and Co Ltd                   | HKD | Hong Kong | 58 237  | 0,00 % | 2 529 620      | 3 411 946      | 882 326       | 0,01 %  |
| WP Carey Inc                          | USD | New York  | 12 014  | 0,01 % | 6 955 175      | 8 449 873      | 1 494 697     | 0,03 %  |
| Sum Eiendom                           |     |           |         |        | 695 284 149    | 876 257 009    | 180 972 859   | 3,14 %  |
| Sum Aksjer                            |     |           |         |        | 20 916 246 559 | 27 519 488 166 | 6 603 241 607 | 98,66 % |
| Futures                               |     |           |         |        |                |                |               |         |
| SandP500 eMini Mar 20 / ESH0          | USD | Chicago   | 6 450   | 0,00 % | -              | 436 421        | 436 421       | 0,00 %  |
| Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 20 / FUEH0 | EUR | Frankfurt | 60 500  | 0,00 % | -              | -              | -             | 0,00 %  |
| Sum Futures                           |     |           |         |        | -              | 436 421        | 436 421       | 0,00 %  |
| Verdpapirer                           |     |           |         |        |                |                |               |         |
| Sum Aksjer                            |     |           |         |        | 20 916 246 559 | 27 519 488 166 | 6 603 241 607 | 98,66 % |
| Sum Futures                           |     |           |         |        | -              | 436 421        | 436 421       | 0,00 %  |
| Sum Verdpapirer                       |     |           |         |        | 20 916 246 559 | 27 519 924 587 | 6 603 678 028 | 98,67 % |





DNB Global Industrisektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Avkastning i perioden              | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Industrisektor Indeks A | 29,73 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Meravkastning i perioden           | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Industrisektor Indeks A | -0,01 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet                        | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Industrisektor Indeks A | 11,39 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error                     | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Industrisektor Indeks A | 0,37 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 243 186            | 82 350              |
| Utbytte                                               | 39 373 249         | 2 284 455           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 9 138 772          | - 37 032            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 339 394 329        | - 65 622 357        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 731 097          | - 1 096 802         |
| Porteføljerultat                                      | 387 418 439        | - 64 389 386        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 3 550 145        | - 448 478           |
| Andre kostnader                                       | - 436 877          | - 117 660           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 3 987 022        | - 566 138           |
| Resultat før skattekostnad                            | 383 431 418        | - 64 955 524        |
| Skattekostnad                                         | - 5 896 509        | - 324 175           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>377 534 909</b> | <b>- 65 279 699</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 377 534 909        | - 65 279 699        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>377 534 909</b> | <b>- 65 279 699</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 297 421 530      | 814 375 072         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 15 434             | 64 070              |
| Andre fordringer                                      | 2 962 946          | 526 361             |
| Bankinnskudd                                          | 14 943 583         | 1 931 324           |
| Sum eiendeler                                         | 2 315 343 492      | 816 896 828         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 460 301 689      | 390 683 526         |
| Overkurs/underkurs                                    | 541 178 209        | 491 293 180         |
| Opptjent egenkapital                                  | 312 255 210        | - 65 279 699        |
| Sum egenkapital                                       | 2 313 735 109      | 816 697 007         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 1 608 383          | 199 821             |
| Sum gjeld                                             | 1 608 383          | 199 821             |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 2 315 343 492      | 816 896 828         |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 49      |
| Depotkostnader           | 417 997 |
| Kurtasje                 | 515 468 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 816 697 007          |
| Tegning av andeler                                 | 1 412 317 848        |
| Innløsning av andeler                              | - 292 814 655        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 377 534 909          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>2 313 735 109</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 383 431 418       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 339 387 332     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 8 508 442       |
| Andre permanente forskjeller    | 755 244           |
| Utbytte                         | - 10 996 167      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>25 294 721</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****25 294 721****Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 5 564 839        |
| Benyttet kildeskatt      | - 4 147 499      |
| Benyttet kreditfradrag   | - 212 364        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>1 204 976</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 1 204 976        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 6 197            |
| Kildeskatt                       | 4 685 335        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>5 896 509</b> |



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Industri sektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel           | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Industri sektor Indeks A | 117  | 90   |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                      | 2019       | 2018      | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Industri sektor Indeks A | 19 733 017 | 9 036 835 |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                       | 2019          | 2018        | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|---------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Industri sektor Indeks A | 2 313 636 440 | 816 697 007 |      |      |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader                   | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Industri sektor Indeks A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                                       | Valuta | Marked     | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/ | Andel av fon |
|-------------------------------------------------|--------|------------|---------|---------------|------------|--------------|---------------------|--------------|
| <b>Industri</b>                                 |        |            |         |               |            |              |                     |              |
| ABB LTD                                         | CHF    | London     | 119 376 | 0,01 %        | 20 625 871 | 25 316 218   | 4 690 347           | 1,09 %       |
| Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa  | EUR    | Madrid     | 16 494  | 0,01 %        | 5 841 364  | 5 799 991    | - 41 372            | 0,25 %       |
| Acuity Brands Inc                               | USD    | New York   | 2 597   | 0,01 %        | 2 858 519  | 3 149 245    | 290 727             | 0,14 %       |
| Adecco Group AG                                 | CHF    | London     | 9 912   | 0,01 %        | 4 421 756  | 5 506 526    | 1 084 770           | 0,24 %       |
| Aena SME SA                                     | EUR    | Madrid     | 4 467   | 0,00 %        | 6 877 921  | 7 512 459    | 634 538             | 0,32 %       |
| AerCap Holdings NV                              | USD    | New York   | 7 857   | 0,01 %        | 3 319 018  | 4 244 000    | 924 983             | 0,18 %       |
| Aeroports De Paris                              | EUR    | Paris      | 1 856   | 0,00 %        | 3 027 171  | 3 223 882    | 196 711             | 0,14 %       |
| Air Canada                                      | CAD    | Toronto    | 8 207   | 0,00 %        | 2 381 675  | 2 697 832    | 316 157             | 0,12 %       |
| Alfa Laval AB                                   | SEK    | Stockholm  | 19 675  | 0,00 %        | 3 805 642  | 4 356 860    | 551 218             | 0,19 %       |
| Allegion PLC                                    | USD    | New York   | 5 852   | 0,01 %        | 4 676 096  | 6 404 255    | 1 728 159           | 0,28 %       |
| Alstom SA                                       | EUR    | Paris      | 11 924  | 0,01 %        | 4 526 931  | 4 966 894    | 439 963             | 0,21 %       |
| Amada Co Ltd                                    | JPY    | Tokyo      | 21 396  | 0,01 %        | 1 899 554  | 2 162 561    | 263 007             | 0,09 %       |
| Amerco                                          | USD    | New York   | 554     | 0,00 %        | 1 708 022  | 1 829 553    | 121 532             | 0,08 %       |
| American Airlines Group Inc                     | USD    | New York   | 6 955   | 0,00 %        | 1 931 229  | 1 752 797    | - 178 432           | 0,08 %       |
| AMETEK Inc                                      | USD    | New York   | 14 904  | 0,01 %        | 10 563 575 | 13 062 541   | 2 498 966           | 0,56 %       |
| Ana Holdings Inc                                | JPY    | Tokyo      | 7 192   | 0,00 %        | 2 097 743  | 2 117 949    | 20 206              | 0,09 %       |
| Andritz AG                                      | EUR    | Wien       | 4 337   | 0,00 %        | 1 729 678  | 1 642 716    | - 86 962            | 0,07 %       |
| Ao Smith Corp                                   | USD    | New York   | 8 394   | 0,01 %        | 3 422 531  | 3 513 955    | 91 424              | 0,15 %       |
| Ap Moller - Maersk A/S - A                      | DKK    | København  | 234     | 0,00 %        | 2 191 691  | 2 789 205    | 597 515             | 0,12 %       |
| Ap Moller - Maersk A/S - B                      | DKK    | København  | 407     | 0,00 %        | 4 036 099  | 5 161 837    | 1 125 739           | 0,22 %       |
| Asahi Glass Co Ltd                              | JPY    | Tokyo      | 11 379  | 0,01 %        | 3 461 678  | 3 615 950    | 154 273             | 0,16 %       |
| Ashtead Group Plc                               | GBP    | London     | 29 142  | 0,01 %        | 6 637 762  | 8 189 285    | 1 551 523           | 0,35 %       |
| Assa Abloy B                                    | SEK    | Stockholm  | 64 547  | 0,01 %        | 11 464 266 | 13 269 393   | 1 805 128           | 0,57 %       |
| Atlantia Spa                                    | EUR    | Milano     | 32 344  | 0,00 %        | 6 527 023  | 6 632 695    | 105 672             | 0,29 %       |
| Atlas Copco A                                   | SEK    | Stockholm  | 43 488  | 0,01 %        | 10 428 969 | 15 251 312   | 4 822 342           | 0,66 %       |
| Atlas Copco B                                   | SEK    | Stockholm  | 25 482  | 0,01 %        | 5 541 637  | 7 778 842    | 2 237 205           | 0,34 %       |
| Auckland International Airport Ltd              | NZD    | Wellington | 61 399  | 0,01 %        | 2 715 955  | 3 184 955    | 469 001             | 0,14 %       |
| Aurizon Holdings LTD                            | AUD    | Melbourne  | 130 113 | 0,01 %        | 3 791 464  | 4 203 415    | 411 951             | 0,18 %       |
| Bombardier Inc                                  | CAD    | Toronto    | 134 776 | 0,01 %        | 2 526 285  | 1 762 662    | - 763 623           | 0,08 %       |
| Bouygues SA                                     | EUR    | Paris      | 14 028  | 0,00 %        | 4 561 318  | 5 241 403    | 680 085             | 0,23 %       |
| Brambles Ltd                                    | AUD    | Melbourne  | 103 997 | 0,01 %        | 7 271 999  | 7 528 844    | 256 845             | 0,33 %       |
| Brenntag AG                                     | EUR    | Frankfurt  | 9 747   | 0,01 %        | 4 270 490  | 4 660 960    | 390 470             | 0,20 %       |
| Bunzl Plc                                       | GBP    | London     | 21 032  | 0,01 %        | 5 286 541  | 5 055 801    | - 230 739           | 0,22 %       |
| Bureau Veritas Sa                               | EUR    | Paris      | 18 304  | 0,00 %        | 3 691 989  | 4 199 499    | 507 511             | 0,18 %       |
| Cae Inc                                         | CAD    | Toronto    | 16 099  | 0,01 %        | 3 079 533  | 3 750 628    | 671 094             | 0,16 %       |
| Canadian National Railway Co                    | CAD    | Toronto    | 46 397  | 0,01 %        | 35 581 049 | 36 933 126   | 1 352 077           | 1,60 %       |
| Canadian Pacific Railway Ltd                    | CAD    | Toronto    | 8 924   | 0,01 %        | 16 792 348 | 20 018 250   | 3 225 902           | 0,86 %       |
| Caterpillar Inc                                 | USD    | New York   | 36 340  | 0,01 %        | 42 267 397 | 47 158 726   | 4 891 329           | 2,04 %       |
| Central Japan Railway Co                        | JPY    | Tokyo      | 9 169   | 0,00 %        | 16 268 071 | 16 310 620   | 42 549              | 0,70 %       |
| Ch Robinson Worldwide Inc                       | USD    | New York   | 8 531   | 0,01 %        | 6 417 581  | 5 862 220    | - 555 361           | 0,25 %       |
| Cie De Saint-Gobain                             | EUR    | Paris      | 31 643  | 0,01 %        | 10 222 408 | 11 392 324   | 1 169 916           | 0,49 %       |
| Cimic Group Ltd                                 | AUD    | Melbourne  | 5 697   | 0,00 %        | 1 610 927  | 1 166 215    | - 444 712           | 0,05 %       |
| Cintas Corp                                     | USD    | New York   | 5 651   | 0,01 %        | 10 269 262 | 13 361 714   | 3 092 453           | 0,58 %       |
| CK Hutchison Holdings Ltd                       | HKD    | Hong Kong  | 174 691 | 0,00 %        | 15 267 413 | 14 637 840   | - 629 572           | 0,63 %       |
| CNH Industrial NV                               | EUR    | Milano     | 63 420  | 0,00 %        | 5 606 931  | 6 124 219    | 517 288             | 0,26 %       |
| Comfortdelgro Corp Ltd                          | SGD    | Singapore  | 144 166 | 0,01 %        | 2 189 638  | 2 242 260    | 52 622              | 0,10 %       |
| Copart Inc                                      | USD    | New York   | 13 374  | 0,01 %        | 7 204 719  | 10 687 392   | 3 482 673           | 0,46 %       |
| CoStar Group Inc                                | USD    | New York   | 2 353   | 0,01 %        | 9 461 162  | 12 370 760   | 2 909 598           | 0,53 %       |
| CSX Corp                                        | USD    | New York   | 49 101  | 0,01 %        | 31 277 733 | 31 220 823   | - 56 910            | 1,35 %       |
| Cummins Inc                                     | USD    | New York   | 9 513   | 0,01 %        | 12 740 882 | 14 959 908   | 2 219 026           | 0,65 %       |
| Dai Nippon Printing Co Ltd                      | JPY    | Tokyo      | 15 376  | 0,00 %        | 2 959 744  | 3 680 111    | 720 366             | 0,16 %       |
| Daifuku Co Ltd                                  | JPY    | Tokyo      | 6 586   | 0,01 %        | 2 812 542  | 3 546 678    | 734 136             | 0,15 %       |
| Daikin Industries Ltd                           | JPY    | Tokyo      | 16 194  | 0,01 %        | 17 163 519 | 20 230 584   | 3 067 065           | 0,87 %       |
| Dassault Aviation SA                            | EUR    | Paris      | 157     | 0,00 %        | 2 049 753  | 1 811 871    | - 237 881           | 0,08 %       |
| DCC PLC                                         | GBP    | London     | 6 241   | 0,01 %        | 4 609 494  | 4 754 303    | 144 809             | 0,21 %       |
| Deere and Co                                    | USD    | New York   | 19 124  | 0,01 %        | 25 350 568 | 29 116 053   | 3 765 485           | 1,26 %       |
| Delta Air Lines Inc                             | USD    | New York   | 10 235  | 0,00 %        | 4 711 232  | 5 259 575    | 548 343             | 0,23 %       |
| Deutsche Lufthansa AG                           | EUR    | Frankfurt  | 13 891  | 0,00 %        | 2 636 559  | 2 248 453    | - 388 106           | 0,10 %       |
| Deutsche Post AG                                | EUR    | Frankfurt  | 64 253  | 0,01 %        | 17 877 808 | 21 554 693   | 3 676 885           | 0,93 %       |
| Dover Corp                                      | USD    | New York   | 9 189   | 0,01 %        | 7 089 469  | 9 306 842    | 2 217 372           | 0,40 %       |
| DSV Panalpina A/S                               | DKK    | København  | 14 018  | 0,01 %        | 10 793 399 | 14 207 284   | 3 413 885           | 0,61 %       |
| East Japan Railway Co                           | JPY    | Tokyo      | 19 422  | 0,01 %        | 15 356 503 | 15 481 341   | 124 837             | 0,67 %       |
| Easyjet Plc                                     | GBP    | London     | 9 989   | 0,00 %        | 1 199 389  | 1 656 433    | 457 044             | 0,07 %       |
| Eaton Corp PLC                                  | USD    | New York   | 26 902  | 0,01 %        | 18 537 371 | 22 391 424   | 3 854 053           | 0,97 %       |
| Eiffage SA                                      | EUR    | Paris      | 4 903   | 0,01 %        | 4 203 446  | 4 932 918    | 729 472             | 0,21 %       |
| Emerson Electric Co                             | USD    | New York   | 39 611  | 0,01 %        | 23 209 251 | 26 544 103   | 3 334 853           | 1,15 %       |
| Epiroc AB A                                     | SEK    | Stockholm  | 42 246  | 0,01 %        | 3 535 278  | 4 534 743    | 999 465             | 0,20 %       |
| Epiroc AB B                                     | SEK    | Stockholm  | 22 822  | 0,01 %        | 1 778 809  | 2 379 048    | 600 239             | 0,10 %       |
| Equifax Inc                                     | USD    | New York   | 7 950   | 0,01 %        | 8 370 898  | 9 788 648    | 1 417 750           | 0,42 %       |
| Expeditors International of Washington Inc      | USD    | New York   | 10 912  | 0,01 %        | 6 798 374  | 7 481 105    | 682 731             | 0,32 %       |
| Experian PLC                                    | GBP    | London     | 57 864  | 0,01 %        | 13 318 393 | 17 190 104   | 3 871 711           | 0,74 %       |
| Fanuc Corp                                      | JPY    | Tokyo      | 12 584  | 0,01 %        | 19 121 078 | 20 686 256   | 1 565 177           | 0,89 %       |
| Fastenal Co                                     | USD    | New York   | 36 767  | 0,01 %        | 9 501 414  | 11 937 904   | 2 436 491           | 0,52 %       |
| Fedex Corp                                      | USD    | New York   | 16 060  | 0,01 %        | 25 975 715 | 21 339 366   | - 4 636 349         | 0,92 %       |
| Ferguson Plc                                    | GBP    | London     | 14 543  | 0,01 %        | 8 912 949  | 11 596 688   | 2 683 738           | 0,50 %       |
| Ferrovial SA                                    | EUR    | Madrid     | 32 045  | 0,00 %        | 6 284 367  | 8 524 777    | 2 240 410           | 0,37 %       |
| Flowserve Corp                                  | USD    | New York   | 8 717   | 0,01 %        | 3 689 210  | 3 812 327    | 123 117             | 0,16 %       |
| Fortive Corp                                    | USD    | New York   | 19 447  | 0,01 %        | 13 206 557 | 13 054 029   | - 152 528           | 0,56 %       |
| Fortune Brands Home and Security Inc            | USD    | New York   | 9 174   | 0,01 %        | 3 975 922  | 5 267 364    | 1 291 442           | 0,23 %       |
| Fraport Ag Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR    | Frankfurt  | 2 537   | 0,00 %        | 1 725 776  | 1 896 343    | 170 567             | 0,08 %       |
| Fuji Electric Co Ltd                            | JPY    | Tokyo      | 8 192   | 0,01 %        | 2 370 647  | 2 215 705    | - 154 942           | 0,10 %       |
| GEA Group AG                                    | EUR    | Frankfurt  | 10 418  | 0,01 %        | 2 578 603  | 3 029 379    | 450 776             | 0,13 %       |
| Geberit AG                                      | CHF    | London     | 2 416   | 0,01 %        | 9 184 236  | 11 909 123   | 2 724 887           | 0,51 %       |
| General Electric Co                             | USD    | New York   | 563 547 | 0,01 %        | 50 422 894 | 55 264 951   | 4 842 057           | 2,39 %       |
| Getlink Se                                      | EUR    | Paris      | 28 818  | 0,01 %        | 3 501 592  | 4 408 770    | 907 178             | 0,19 %       |
| Hankyu Hanshin Holdings Inc                     | JPY    | Tokyo      | 14 405  | 0,01 %        | 4 351 174  | 5 451 110    | 1 099 936           | 0,24 %       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                          |     |           |         |        |            |            |            |        |
|------------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|------------|--------|
| HD Supply Holdings Inc                   | USD | New York  | 11 093  | 0,01 % | 3 856 792  | 3 920 546  | 63 754     | 0,17 % |
| HEICO Corp                               | USD | New York  | 4 760   | 0,01 % | 4 056 888  | 3 744 820  | - 312 068  | 0,16 % |
| Heico Corp                               | USD | New York  | 2 708   | 0,01 % | 2 841 385  | 2 716 314  | - 125 071  | 0,12 % |
| Hino Motors Ltd                          | JPY | Tokyo     | 16 138  | 0,00 % | 1 289 905  | 1 516 288  | 226 383    | 0,07 % |
| Hitachi Construction Machinery Co Ltd    | JPY | Tokyo     | 6 612   | 0,00 % | 1 528 767  | 1 756 281  | 227 514    | 0,08 % |
| Hochtief AG                              | EUR | Frankfurt | 1 453   | 0,00 % | 1 781 673  | 1 629 551  | - 152 122  | 0,07 % |
| Hoshizaki Corp                           | JPY | Tokyo     | 3 708   | 0,01 % | 2 542 376  | 2 920 280  | 377 903    | 0,13 % |
| Howmet Aerospace Inc                     | USD | New York  | 24 760  | 0,01 % | 4 583 055  | 6 694 738  | 2 111 683  | 0,29 % |
| Idex Corp                                | USD | New York  | 4 745   | 0,01 % | 6 069 630  | 7 171 667  | 1 102 037  | 0,31 % |
| IHI Corp                                 | JPY | Tokyo     | 9 459   | 0,01 % | 2 356 622  | 1 968 700  | - 387 921  | 0,09 % |
| IHS Markit Ltd                           | USD | New York  | 24 531  | 0,01 % | 11 900 217 | 16 242 541 | 4 342 324  | 0,70 % |
| Illinois Tool Works Inc                  | USD | New York  | 20 941  | 0,01 % | 25 906 296 | 33 054 587 | 7 148 291  | 1,43 % |
| Intertek Group Plc                       | GBP | London    | 10 093  | 0,01 % | 5 567 015  | 6 875 653  | 1 308 639  | 0,30 % |
| ISS A/S                                  | DKK | København | 9 870   | 0,01 % | 2 637 576  | 2 082 604  | - 554 972  | 0,09 % |
| Itochu Corp                              | JPY | Tokyo     | 85 659  | 0,01 % | 13 766 587 | 17 554 607 | 3 788 020  | 0,76 % |
| Japan Airlines Co Ltd                    | JPY | Tokyo     | 7 300   | 0,00 % | 2 127 224  | 2 005 138  | - 122 086  | 0,09 % |
| Japan Airport Terminal Co Ltd            | JPY | Tokyo     | 2 926   | 0,00 % | 997 375    | 1 440 846  | 443 471    | 0,06 % |
| Jardine Matheson Holdings Ltd            | USD | Singapore | 14 553  | 0,00 % | 7 888 410  | 7 110 216  | - 778 194  | 0,31 % |
| Jardine Strategic Holdings Ltd           | USD | Singapore | 13 837  | 0,00 % | 4 397 889  | 3 726 730  | - 671 159  | 0,16 % |
| Jb Hunt Transport Services Inc           | USD | New York  | 5 531   | 0,01 % | 4 913 482  | 5 675 807  | 762 325    | 0,25 % |
| JGC Corp                                 | JPY | Tokyo     | 12 620  | 0,00 % | 1 778 280  | 1 790 863  | 12 583     | 0,08 % |
| Johnson Controls International PLC       | USD | New York  | 50 608  | 0,01 % | 16 025 824 | 18 104 050 | 2 078 226  | 0,78 % |
| Kajima Corp                              | JPY | Tokyo     | 28 157  | 0,01 % | 3 350 152  | 3 319 477  | - 30 674   | 0,14 % |
| Kamigumi Co Ltd                          | JPY | Tokyo     | 7 024   | 0,01 % | 1 347 935  | 1 362 513  | 14 578     | 0,06 % |
| Kansas City Southern                     | USD | New York  | 6 513   | 0,01 % | 6 363 141  | 8 765 605  | 2 402 464  | 0,38 % |
| Kawasaki Heavy Industries Ltd            | JPY | Tokyo     | 10 098  | 0,01 % | 2 162 030  | 1 966 155  | - 195 876  | 0,08 % |
| Keihan Holdings Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 6 016   | 0,01 % | 2 145 033  | 2 578 158  | 433 125    | 0,11 % |
| Keikyu Corp                              | JPY | Tokyo     | 15 162  | 0,01 % | 2 237 089  | 2 586 811  | 349 723    | 0,11 % |
| Keio Corp                                | JPY | Tokyo     | 6 405   | 0,00 % | 3 295 054  | 3 423 311  | 128 257    | 0,15 % |
| Keisei Electric Railway Co Ltd           | JPY | Tokyo     | 8 053   | 0,00 % | 2 374 185  | 2 760 892  | 386 707    | 0,12 % |
| Keppel Corp Ltd                          | SGD | Singapore | 90 604  | 0,00 % | 3 657 505  | 4 008 503  | 350 998    | 0,17 % |
| Kingspan Group PLC                       | EUR | Dublin    | 10 018  | 0,01 % | 4 174 418  | 5 380 476  | 1 206 058  | 0,23 % |
| Kintetsu Group Holdings Co Ltd           | JPY | Tokyo     | 10 731  | 0,01 % | 4 044 152  | 5 136 741  | 1 092 589  | 0,22 % |
| Kion Group AG                            | EUR | Frankfurt | 4 438   | 0,00 % | 2 356 383  | 2 694 807  | 338 424    | 0,12 % |
| Knight-Swift Transportation Holdings Inc | USD | New York  | 8 120   | 0,00 % | 2 236 997  | 2 557 287  | 320 290    | 0,11 % |
| Knorr Bremsen AG                         | EUR | Frankfurt | 3 068   | 0,00 % | 2 952 753  | 2 746 274  | - 206 479  | 0,12 % |
| Komatsu Ltd                              | JPY | Tokyo     | 59 481  | 0,01 % | 12 811 087 | 12 706 820 | - 104 267  | 0,55 % |
| Kone Oyj                                 | EUR | Helsinki  | 22 128  | 0,00 % | 10 129 421 | 12 720 480 | 2 591 060  | 0,55 % |
| Kubota Corp                              | JPY | Tokyo     | 68 860  | 0,01 % | 9 325 217  | 9 610 226  | 285 009    | 0,42 % |
| Kuehne + Nagel International Ag          | CHF | London    | 3 542   | 0,00 % | 4 317 292  | 5 245 559  | 928 267    | 0,23 % |
| Kurita Water Industries Ltd              | JPY | Tokyo     | 6 551   | 0,01 % | 1 426 900  | 1 724 187  | 297 287    | 0,07 % |
| Kyushu Railway Co                        | JPY | Tokyo     | 10 099  | 0,01 % | 2 701 648  | 2 980 554  | 278 907    | 0,13 % |
| Legrand Sa                               | EUR | Paris     | 17 364  | 0,01 % | 10 276 490 | 12 441 347 | 2 164 857  | 0,54 % |
| Lennox International Inc                 | USD | New York  | 2 239   | 0,01 % | 4 654 822  | 4 800 052  | 145 231    | 0,21 % |
| Lixil Group Corp                         | JPY | Tokyo     | 16 133  | 0,01 % | 2 071 750  | 2 464 183  | 392 433    | 0,11 % |
| Makita Corp                              | JPY | Tokyo     | 14 754  | 0,01 % | 4 836 809  | 4 545 279  | - 291 530  | 0,20 % |
| Manpowergroup Inc                        | USD | New York  | 4 028   | 0,01 % | 2 988 999  | 3 436 878  | 447 879    | 0,15 % |
| Marubeni Corp                            | JPY | Tokyo     | 98 590  | 0,01 % | 6 347 358  | 6 461 975  | 114 617    | 0,28 % |
| Masco Corp                               | USD | New York  | 18 359  | 0,01 % | 5 672 146  | 7 742 037  | 2 069 890  | 0,33 % |
| Meggitt Plc                              | GBP | London    | 48 591  | 0,01 % | 2 824 432  | 3 715 167  | 890 735    | 0,16 % |
| Melrose Industries PLC                   | GBP | London    | 304 526 | 0,01 % | 6 104 942  | 8 511 496  | 2 406 554  | 0,37 % |
| Metsä Oyj                                | EUR | Helsinki  | 6 905   | 0,00 % | 1 953 276  | 2 396 080  | 442 804    | 0,10 % |
| Middleby Corp                            | USD | New York  | 3 524   | 0,01 % | 3 804 391  | 3 391 445  | - 412 946  | 0,15 % |
| Minebea Mitsumi Inc                      | JPY | Tokyo     | 24 010  | 0,01 % | 3 395 655  | 4 420 598  | 1 024 943  | 0,19 % |
| MISUMI Group Inc                         | JPY | Tokyo     | 17 746  | 0,01 % | 3 604 250  | 3 905 840  | 301 590    | 0,17 % |
| Mitsubishi Corp                          | JPY | Tokyo     | 87 879  | 0,01 % | 21 306 124 | 20 606 722 | - 699 402  | 0,89 % |
| Mitsubishi Electric Corp                 | JPY | Tokyo     | 117 965 | 0,01 % | 13 084 537 | 14 293 406 | 1 208 869  | 0,62 % |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd          | JPY | Tokyo     | 21 113  | 0,01 % | 7 397 568  | 7 252 041  | - 145 526  | 0,31 % |
| Mitsui & Co Ltd                          | JPY | Tokyo     | 105 248 | 0,01 % | 14 860 628 | 16 560 845 | 1 700 217  | 0,72 % |
| Mitsui Osk Lines Ltd                     | JPY | Tokyo     | 6 837   | 0,01 % | 1 450 968  | 1 672 310  | 221 342    | 0,07 % |
| MonotaRO Co Ltd                          | JPY | Tokyo     | 9 035   | 0,00 % | 1 999 921  | 2 135 417  | 135 497    | 0,09 % |
| Mtr Corp Ltd                             | HKD | Hong Kong | 95 053  | 0,00 % | 4 630 890  | 4 936 432  | 305 541    | 0,21 % |
| Mtu Aero Engines Ag                      | EUR | Frankfurt | 3 404   | 0,01 % | 6 398 326  | 8 548 497  | 2 150 171  | 0,37 % |
| Nabtesco Corp                            | JPY | Tokyo     | 6 592   | 0,01 % | 1 457 941  | 1 740 308  | 282 367    | 0,08 % |
| Nagoya Railroad Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 12 127  | 0,01 % | 2 715 652  | 3 324 137  | 608 485    | 0,14 % |
| Ngk Insulators Ltd                       | JPY | Tokyo     | 16 476  | 0,01 % | 2 082 398  | 2 536 556  | 454 158    | 0,11 % |
| Nidec Corp                               | JPY | Tokyo     | 14 218  | 0,00 % | 15 907 760 | 17 250 445 | 1 342 685  | 0,75 % |
| Nielsen Holdings Plc                     | USD | New York  | 22 199  | 0,01 % | 4 779 738  | 3 959 906  | - 819 832  | 0,17 % |
| Nippon Express Co Ltd                    | JPY | Tokyo     | 5 003   | 0,01 % | 2 443 256  | 2 597 116  | 153 860    | 0,11 % |
| Nippon Yusen Kk                          | JPY | Tokyo     | 10 456  | 0,01 % | 1 465 199  | 1 674 850  | 209 651    | 0,07 % |
| Norfolk Southern Corp                    | USD | New York  | 16 931  | 0,01 % | 26 748 901 | 28 882 230 | 2 133 329  | 1,25 % |
| Nsk Ltd                                  | JPY | Tokyo     | 20 475  | 0,00 % | 1 683 728  | 1 723 457  | 39 729     | 0,07 % |
| NWS Holdings Ltd                         | HKD | Hong Kong | 90 495  | 0,00 % | 1 606 289  | 1 114 461  | - 491 828  | 0,05 % |
| Obayashi Corp                            | JPY | Tokyo     | 43 260  | 0,01 % | 3 569 234  | 4 256 993  | 687 759    | 0,18 % |
| Odakyu Electric Railway Co Ltd           | JPY | Tokyo     | 19 504  | 0,01 % | 3 925 214  | 4 023 092  | 97 878     | 0,17 % |
| Old Dominion Freight Line Inc            | USD | New York  | 4 042   | 0,00 % | 4 926 282  | 6 740 657  | 1 814 375  | 0,29 % |
| Owens Corning                            | USD | New York  | 6 936   | 0,01 % | 3 015 979  | 3 968 980  | 953 002    | 0,17 % |
| Paccar Inc                               | USD | New York  | 22 028  | 0,01 % | 12 652 040 | 15 311 122 | 2 659 081  | 0,66 % |
| Parker-Hannifin Corp                     | USD | New York  | 8 298   | 0,01 % | 12 115 341 | 15 007 780 | 2 892 440  | 0,65 % |
| PARK24 Co Ltd                            | JPY | Tokyo     | 6 764   | 0,00 % | 1 467 551  | 1 459 748  | - 7 803    | 0,06 % |
| Pentair PLC                              | USD | New York  | 10 251  | 0,01 % | 3 492 075  | 4 131 906  | 639 831    | 0,18 % |
| Persol Holdings Co Ltd                   | JPY | Tokyo     | 11 648  | 0,00 % | 1 970 231  | 1 931 714  | - 38 517   | 0,08 % |
| Prysmian SpA                             | EUR | Milano    | 15 314  | 0,01 % | 2 591 177  | 3 246 137  | 654 960    | 0,14 % |
| Qantas Airways Ltd                       | AUD | Melbourne | 46 953  | 0,00 % | 2 117 947  | 2 062 115  | - 55 833   | 0,09 % |
| Randstad Nv                              | EUR | Amsterdam | 7 433   | 0,00 % | 3 291 684  | 3 991 389  | 699 704    | 0,17 % |
| Raytheon Technologies Corp               | USD | New York  | 52 787  | 0,00 % | 58 713 071 | 69 466 956 | 10 753 884 | 3,00 % |
| Recruit Holdings Co Ltd                  | JPY | Tokyo     | 87 374  | 0,01 % | 23 086 840 | 28 959 159 | 5 872 319  | 1,25 % |
| Relx Plc                                 | GBP | London    | 124 049 | 0,01 % | 23 508 514 | 27 516 399 | 4 007 885  | 1,19 % |
| Rentokil Initial Plc                     | GBP | London    | 116 435 | 0,01 % | 4 892 919  | 6 140 039  | 1 247 120  | 0,27 % |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                        |     |           |         |        |               |               |             |         |
|----------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Republic Services Inc                  | USD | New York  | 14 712  | 0,00 % | 10 169 368    | 11 587 255    | 1 417 887   | 0,50 %  |
| Robert Half International Inc          | USD | New York  | 7 416   | 0,01 % | 3 952 552     | 4 115 272     | 162 720     | 0,18 %  |
| Rockwell Automation Inc                | USD | New York  | 7 526   | 0,01 % | 10 962 114    | 13 403 220    | 2 441 106   | 0,58 %  |
| Rollins Inc                            | USD | New York  | 9 812   | 0,00 % | 3 233 346     | 2 859 088     | - 374 258   | 0,12 %  |
| Roper Technologies Inc                 | USD | New York  | 6 764   | 0,01 % | 18 956 656    | 21 054 474    | 2 097 818   | 0,91 %  |
| Sandvik AB                             | SEK | Stockholm | 73 411  | 0,01 % | 10 501 036    | 12 586 695    | 2 085 659   | 0,54 %  |
| SATS Ltd                               | SGD | Singapore | 42 872  | 0,00 % | 1 346 267     | 1 417 655     | 71 388      | 0,06 %  |
| Schindler Holding AG                   | CHF | Zürich    | 1 378   | 0,00 % | 2 602 171     | 2 966 108     | 363 937     | 0,13 %  |
| Schindler Holding Ag                   | CHF | London    | 2 661   | 0,01 % | 5 095 167     | 5 945 057     | 849 890     | 0,26 %  |
| Schneider Electric SE                  | EUR | Paris     | 35 501  | 0,01 % | 24 145 162    | 32 040 810    | 7 895 648   | 1,38 %  |
| Secom Co Ltd                           | JPY | Tokyo     | 13 730  | 0,01 % | 9 997 575     | 10 854 303    | 856 729     | 0,47 %  |
| Securitas B                            | SEK | Stockholm | 20 864  | 0,01 % | 2 974 777     | 3 162 034     | 187 257     | 0,14 %  |
| Seek Ltd                               | AUD | Melbourne | 21 275  | 0,01 % | 2 510 114     | 2 963 439     | 453 325     | 0,13 %  |
| Seibu Holdings Inc                     | JPY | Tokyo     | 12 906  | 0,00 % | 1 950 950     | 1 873 190     | - 77 760    | 0,08 %  |
| Sembcorp Industries Ltd                | SGD | Singapore | 61 816  | 0,00 % | 1 020 780     | 925 087       | - 95 693    | 0,04 %  |
| Sensata Technologies Holding Plc       | USD | New York  | 10 326  | 0,01 % | 4 115 995     | 4 888 038     | 772 043     | 0,21 %  |
| SG Holdings Co Ltd                     | JPY | Tokyo     | 9 140   | 0,00 % | 2 112 699     | 1 818 055     | - 294 644   | 0,08 %  |
| SGS SA                                 | CHF | London    | 347     | 0,00 % | 7 402 799     | 8 347 613     | 944 814     | 0,36 %  |
| Shimizu Corp                           | JPY | Tokyo     | 36 736  | 0,00 % | 2 690 056     | 3 314 987     | 624 931     | 0,14 %  |
| Siemens AG                             | EUR | Frankfurt | 49 443  | 0,01 % | 49 109 075    | 56 835 755    | 7 726 680   | 2,45 %  |
| Siemens Gamesa Renewable Energy Sa     | EUR | Madrid    | 14 909  | 0,00 % | 1 881 363     | 2 299 261     | 417 897     | 0,10 %  |
| Singapore Airlines Ltd                 | SGD | Singapore | 33 628  | 0,00 % | 1 990 127     | 1 986 624     | - 3 503     | 0,09 %  |
| Singapore Technologies Engineering Ltd | SGD | Singapore | 97 239  | 0,00 % | 2 301 584     | 2 503 704     | 202 119     | 0,11 %  |
| Skanska B                              | SEK | Stockholm | 21 054  | 0,01 % | 3 192 078     | 4 183 949     | 991 871     | 0,18 %  |
| SKF B                                  | SEK | Stockholm | 23 703  | 0,01 % | 3 413 797     | 4 214 191     | 800 394     | 0,18 %  |
| Smc Corp/Japan                         | JPY | Tokyo     | 3 699   | 0,01 % | 10 919 292    | 15 041 522    | 4 122 230   | 0,65 %  |
| Smiths Group Plc                       | GBP | London    | 24 913  | 0,01 % | 4 042 246     | 4 892 496     | 850 250     | 0,21 %  |
| Snap-On Inc                            | USD | New York  | 3 499   | 0,01 % | 4 899 057     | 5 208 502     | 309 445     | 0,22 %  |
| Sohgo Security Services Co Ltd         | JPY | Tokyo     | 4 918   | 0,00 % | 1 909 446     | 2 354 160     | 444 714     | 0,10 %  |
| Southwest Airlines Co                  | USD | New York  | 8 469   | 0,00 % | 3 885 525     | 4 017 172     | 131 648     | 0,17 %  |
| Spirax-Sarco Engineering PLC           | GBP | London    | 4 925   | 0,01 % | 4 704 468     | 5 096 797     | 392 330     | 0,22 %  |
| Spirit Aerosystems Holdings Inc        | USD | New York  | 6 481   | 0,01 % | 4 742 016     | 4 150 552     | - 591 464   | 0,18 %  |
| Stanley Black and Decker Inc           | USD | New York  | 9 821   | 0,01 % | 11 487 125    | 14 303 374    | 2 816 249   | 0,62 %  |
| Sumitomo Corp                          | JPY | Tokyo     | 77 846  | 0,01 % | 10 224 639    | 10 222 288    | - 2 350     | 0,44 %  |
| Sumitomo Heavy Industries Ltd          | JPY | Tokyo     | 6 889   | 0,01 % | 1 960 991     | 1 743 518     | - 217 474   | 0,08 %  |
| Sydney Airport                         | AUD | Melbourne | 69 601  | 0,00 % | 3 033 200     | 3 723 173     | 689 973     | 0,16 %  |
| Taisei Corp                            | JPY | Tokyo     | 13 367  | 0,01 % | 4 875 993     | 4 912 399     | 36 406      | 0,21 %  |
| Techtronic Industries Co Ltd           | HKD | Hong Kong | 87 679  | 0,00 % | 5 188 072     | 6 283 893     | 1 095 821   | 0,27 %  |
| Teledyne Technologies Inc              | USD | New York  | 2 338   | 0,01 % | 7 422 713     | 7 119 563     | - 303 150   | 0,31 %  |
| Teleperformance                        | EUR | Paris     | 3 746   | 0,01 % | 5 934 866     | 8 032 840     | 2 097 974   | 0,35 %  |
| Thk Co Ltd                             | JPY | Tokyo     | 7 922   | 0,01 % | 1 591 686     | 1 901 186     | 309 499     | 0,08 %  |
| Thomson Reuters Corp                   | CAD | Toronto   | 13 243  | 0,00 % | 6 590 514     | 8 335 939     | 1 745 425   | 0,36 %  |
| Tobu Railway Co Ltd                    | JPY | Tokyo     | 12 729  | 0,01 % | 3 103 741     | 4 070 676     | 966 935     | 0,18 %  |
| Tokyu Corp                             | JPY | Tokyo     | 32 637  | 0,01 % | 4 941 370     | 5 328 100     | 386 729     | 0,23 %  |
| Toppaan Printing Co Ltd                | JPY | Tokyo     | 17 453  | 0,00 % | 2 370 172     | 3 190 777     | 820 605     | 0,14 %  |
| Toshiba Corp                           | JPY | Tokyo     | 31 625  | 0,01 % | 8 425 635     | 9 474 244     | 1 048 609   | 0,41 %  |
| Toto Ltd                               | JPY | Tokyo     | 9 432   | 0,01 % | 3 150 848     | 3 538 731     | 387 883     | 0,15 %  |
| Toyota Tsusho Corp                     | JPY | Tokyo     | 13 252  | 0,00 % | 3 737 683     | 4 136 133     | 398 450     | 0,18 %  |
| Trane Technologies Plc                 | USD | New York  | 15 502  | 0,01 % | 14 735 255    | 18 106 459    | 3 371 204   | 0,78 %  |
| TransDigm Group Inc                    | USD | New York  | 3 135   | 0,01 % | 11 434 920    | 15 426 984    | 3 992 064   | 0,67 %  |
| TransUnion                             | USD | New York  | 12 145  | 0,01 % | 7 149 886     | 9 136 450     | 1 986 564   | 0,39 %  |
| Transurban Group                       | AUD | Melbourne | 172 687 | 0,01 % | 13 407 452    | 15 904 396    | 2 496 944   | 0,69 %  |
| Uber Technologies Inc                  | USD | New York  | 12 318  | 0,00 % | 4 375 590     | 3 219 116     | - 1 156 474 | 0,14 %  |
| Union Pacific Corp                     | USD | New York  | 45 371  | 0,01 % | 63 838 232    | 72 078 910    | 8 240 678   | 3,11 %  |
| United Continental Holdings Inc        | USD | New York  | 4 320   | 0,00 % | 3 120 315     | 3 343 996     | 223 682     | 0,14 %  |
| United Parcel Service Inc              | USD | New York  | 44 766  | 0,01 % | 41 670 092    | 46 048 158    | 4 378 066   | 1,99 %  |
| United Rentals Inc                     | USD | New York  | 4 969   | 0,01 % | 5 580 870     | 7 281 861     | 1 700 991   | 0,31 %  |
| Verisk Analytics Inc                   | USD | New York  | 10 116  | 0,01 % | 11 494 913    | 13 275 180    | 1 780 267   | 0,57 %  |
| Vestas Wind Systems A/S                | DKK | København | 12 168  | 0,01 % | 8 218 226     | 10 812 851    | 2 594 624   | 0,47 %  |
| Vinci SA                               | EUR | Paris     | 32 805  | 0,01 % | 27 102 945    | 32 034 433    | 4 931 488   | 1,38 %  |
| Volvo B                                | SEK | Stockholm | 96 364  | 0,01 % | 12 622 409    | 14 192 819    | 1 570 410   | 0,61 %  |
| WABCO Holdings Inc                     | USD | New York  | 3 425   | 0,01 % | 3 665 017     | 4 078 076     | 413 060     | 0,18 %  |
| Wabtec Corp                            | USD | New York  | 11 883  | 0,01 % | 7 872 133     | 8 123 836     | 251 703     | 0,35 %  |
| Wartsila Oyj Abp                       | EUR | Helsinki  | 30 262  | 0,01 % | 4 125 025     | 2 940 192     | - 1 184 833 | 0,13 %  |
| Waste Connections Inc                  | USD | New York  | 17 126  | 0,01 % | 12 707 514    | 13 663 105    | 955 591     | 0,59 %  |
| Waste Management Inc                   | USD | New York  | 27 528  | 0,01 % | 24 187 464    | 27 566 559    | 3 379 094   | 1,19 %  |
| Weir Group Plc/The                     | GBP | London    | 16 534  | 0,01 % | 2 877 558     | 2 905 363     | 27 805      | 0,13 %  |
| West Japan Railway Co                  | JPY | Tokyo     | 10 255  | 0,01 % | 6 551 443     | 7 828 516     | 1 277 073   | 0,34 %  |
| Wolters Kluwer NV                      | EUR | Amsterdam | 18 134  | 0,01 % | 10 142 949    | 11 630 071    | 1 487 123   | 0,50 %  |
| WSP Global Inc                         | CAD | Toronto   | 6 979   | 0,01 % | 3 143 471     | 4 193 427     | 1 049 956   | 0,18 %  |
| WW Grainger Inc                        | USD | New York  | 2 940   | 0,01 % | 7 421 632     | 8 745 550     | 1 323 918   | 0,38 %  |
| XPO Logistics Inc                      | USD | New York  | 5 736   | 0,01 % | 3 368 744     | 4 017 195     | 648 451     | 0,17 %  |
| Xylem Inc/Ny                           | USD | New York  | 11 441  | 0,01 % | 7 401 285     | 7 921 192     | 519 907     | 0,34 %  |
| Yamato Holdings Co Ltd                 | JPY | Tokyo     | 19 294  | 0,00 % | 4 088 142     | 2 912 677     | - 1 175 464 | 0,13 %  |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd  | SGD | Singapore | 165 762 | 0,00 % | 1 422 171     | 1 213 247     | - 208 924   | 0,05 %  |
| 3m Co                                  | USD | New York  | 37 047  | 0,01 % | 60 389 014    | 57 432 314    | - 2 956 699 | 2,48 %  |
| Sum Industri                           |     |           |         |        | 2 014 536 918 | 2 286 963 916 | 272 426 998 | 98,77 % |
| <b>Forbruksvarer</b>                   |     |           |         |        |               |               |             |         |
| Itekt Corp                             | JPY | Tokyo     | 12 881  | 0,00 % | 1 404 390     | 1 355 042     | - 49 348    | 0,06 %  |
| Sum Forbruksvarer                      |     |           |         |        | 1 404 390     | 1 355 042     | - 49 348    | 0,06 %  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>           |     |           |         |        |               |               |             |         |
| Edenred                                | EUR | Paris     | 15 643  | 0,01 % | 5 820 886     | 7 113 163     | 1 292 277   | 0,31 %  |
| Sum Informasjonsteknologi              |     |           |         |        | 5 820 886     | 7 113 163     | 1 292 277   | 0,31 %  |
| <b>Telekommunikasjon</b>               |     |           |         |        |               |               |             |         |
| Bolloré Sa                             | EUR | Paris     | 50 943  | 0,00 % | 1 887 915     | 1 954 681     | 66 766      | 0,08 %  |
| Sum Telekommunikasjon                  |     |           |         |        | 1 887 915     | 1 954 681     | 66 766      | 0,08 %  |



DNB Global Industri sektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                     |     |         |     |        |   |               |               |             |         |
|-------------------------------------|-----|---------|-----|--------|---|---------------|---------------|-------------|---------|
| Sum Aksjer                          |     |         |     |        |   | 2 023 650 109 | 2 297 386 802 | 273 736 693 | 99,22 % |
| <b>Futures</b>                      |     |         |     |        |   |               |               |             |         |
| SandP500 Micro eMini Mar 20 / HWAH0 | USD | Chicago | 520 | 0,00 % | - |               | 34 727        | 34 727      | 0,00 %  |
| Sum Futures                         |     |         |     |        | - |               | 34 727        | 34 727      | 0,00 %  |
| <b>Verdpapirer</b>                  |     |         |     |        |   |               |               |             |         |
| Sum Aksjer                          |     |         |     |        |   | 2 023 650 109 | 2 297 386 802 | 273 736 693 | 99,22 % |
| Sum Futures                         |     |         |     |        | - |               | 34 727        | 34 727      | 0,00 %  |
| Sum Verdpapirer                     |     |         |     |        |   | 2 023 650 109 | 2 297 421 530 | 273 771 421 | 99,23 % |



DNB Global Løvkarbon

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden  | 2019    | 2018    | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Løvkarbon A | 27,69 % | -7,88 % |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Løvkarbon N | 27,72 % | -7,88 % |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Løvkarbon A   | -1,87 % | -4,53 % |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Løvkarbon N   | -1,84 % | -4,53 % |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet            | 2019   | 2018    | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Løvkarbon A | 8,23 % | 15,17 % |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Løvkarbon N | 8,23 % | 15,17 % |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error         | 2019   | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Løvkarbon A | 4,64 % | 3,65 % |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Løvkarbon N | 4,64 % | 3,65 % |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 221 365            | 122 458             |
| Utbytte                                               | 24 680 912         | 21 354 246          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 65 845 586         | - 15 306 980        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 172 030 348        | - 91 935 919        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 319 223          | 430 768             |
| Porteføljeresultat                                    | 262 458 988        | - 85 335 428        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 7 025 717        | - 7 398 428         |
| Andre kostnader                                       | - 92 102           | - 149 546           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 7 117 819        | - 7 547 974         |
| Resultat før skattekostnad                            | 255 341 169        | - 92 883 402        |
| Skattekostnad                                         | - 2 866 777        | - 2 401 644         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>252 474 392</b> | <b>- 95 285 046</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 252 474 392        | - 95 285 046        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>252 474 392</b> | <b>- 95 285 046</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 251 840 251      | 1 015 653 891       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 3 926              | 9 073               |
| Andre fordringer                                      | 1 125 371          | 771 262             |
| Bankinnskudd                                          | 20 918 436         | 18 933 545          |
| Sum eiendeler                                         | 1 273 887 984      | 1 035 367 771       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 481 798 402        | 518 878 696         |
| Overkurs/underkurs                                    | 579 679 317        | 556 539 933         |
| Opptjent egenkapital                                  | 211 756 197        | - 40 718 195        |
| Sum egenkapital                                       | 1 273 233 915      | 1 034 700 435       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 654 069            | 667 336             |
| Sum gjeld                                             | 654 069            | 667 336             |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 273 887 984      | 1 035 367 771       |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 114     |
| Depotkostnader           | 92 102  |
| Kurtasje                 | 742 449 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 034 700 435        |
| Tegning av andeler                                 | 269 416 487          |
| Innløsning av andeler                              | - 283 357 399        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 252 474 392          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 273 233 915</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 255 341 169       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 172 030 348     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 65 845 586      |
| Andre permanente forskjeller    | 212 732           |
| Utbytte                         | - 4 020 993       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>13 656 975</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****13 656 975****Betalbar skatt**

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 3 004 534   |
| Benyttet kildeskatt      | - 2 855 650 |
| Benyttet kreditfradrag   | - 148 884   |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b>    |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 2 866 777        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>2 866 777</b> |



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Lavkarbon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Lavkarbon A    | 130  | 102  | 110  |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Lavkarbon N    | 100  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler         | 2019      | 2018       | 2017      | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|-----------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Lavkarbon A | 9 817 984 | 10 188 787 | 8 066 940 |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Lavkarbon N | 1 000     |            |           |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi          | 2019          | 2018          | 2017        | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Lavkarbon A | 1 273 133 597 | 1 034 700 435 | 889 324 831 |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Lavkarbon N | 100 316       |               |             |      |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Lavkarbon A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,60% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Global Lavkarbon N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,45% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Lavkarbon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                            | Valuta | Marked    | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|---------------------------------------|--------|-----------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Materialer</b>                     |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Agnico Eagle Mines Ltd                | CAD    | Toronto   | 9 100   | 0,00 %        | 4 056 694   | 4 931 988    | 875 294                | 0,39 %              |
| Air Liquide Sa                        | EUR    | Paris     | 17 021  | 0,00 %        | 16 754 592  | 21 187 818   | 4 433 226              | 1,66 %              |
| DuPont De Nemours Inc                 | USD    | New York  | 31 778  | 0,00 %        | 20 665 179  | 17 927 389   | - 2 737 790            | 1,41 %              |
| Kirkland Lake Gold Ltd                | CAD    | Toronto   | 16 500  | 0,01 %        | 6 837 345   | 6 400 041    | - 437 304              | 0,50 %              |
| Sum Materialer                        |        |           |         |               | 48 313 810  | 50 447 236   | 2 133 425              | 3,96 %              |
| <b>Industri</b>                       |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Ashtead Group Plc                     | GBP    | London    | 17 695  | 0,00 %        | 4 303 530   | 4 972 528    | 668 998                | 0,39 %              |
| Canadian National Railway Co          | CAD    | Toronto   | 8 300   | 0,00 %        | 6 767 516   | 6 606 999    | - 160 517              | 0,52 %              |
| Experian PLC                          | GBP    | London    | 53 532  | 0,01 %        | 14 306 207  | 15 903 163   | 1 596 956              | 1,25 %              |
| Illinois Tool Works Inc               | USD    | New York  | 12 687  | 0,00 %        | 16 033 226  | 20 025 956   | 3 992 730              | 1,57 %              |
| Mtr Corp Ltd                          | HKD    | Hong Kong | 46 500  | 0,00 %        | 2 048 969   | 2 414 906    | 365 937                | 0,19 %              |
| Relx Plc                              | GBP    | London    | 92 349  | 0,00 %        | 19 005 150  | 20 484 744   | 1 479 594              | 1,61 %              |
| Rollins Inc                           | USD    | New York  | 20 702  | 0,01 %        | 6 611 567   | 6 032 291    | - 579 276              | 0,47 %              |
| Sandvik AB                            | SEK    | Stockholm | 120 461 | 0,01 %        | 20 862 501  | 20 653 660   | - 208 840              | 1,62 %              |
| Verisk Analytics Inc                  | USD    | New York  | 13 900  | 0,01 %        | 15 216 356  | 18 240 906   | 3 024 550              | 1,43 %              |
| 3m Co                                 | USD    | New York  | 12 328  | 0,00 %        | 20 841 294  | 19 111 549   | - 1 729 745            | 1,50 %              |
| Sum Industri                          |        |           |         |               | 125 996 315 | 134 446 703  | 8 450 388              | 10,55 %             |
| <b>Forbruksvarer</b>                  |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Amazon.Com Inc                        | USD    | New York  | 660     | 0,00 %        | 9 787 547   | 10 716 766   | 929 219                | 0,84 %              |
| Home Depot Inc/The                    | USD    | New York  | 12 365  | 0,00 %        | 19 766 616  | 23 728 071   | 3 961 455              | 1,86 %              |
| Mcdonald's Corp                       | USD    | New York  | 11 881  | 0,00 %        | 19 087 042  | 20 630 862   | 1 543 819              | 1,62 %              |
| Next plc                              | GBP    | London    | 24 721  | 0,02 %        | 16 162 405  | 20 196 159   | 4 033 754              | 1,59 %              |
| Pan Pacific International Holdings Co | JPY    | Tokyo     | 46 600  | 0,01 %        | 7 068 849   | 6 823 861    | - 244 988              | 0,54 %              |
| Starbucks Corp                        | USD    | New York  | 28 109  | 0,00 %        | 20 489 388  | 21 716 435   | 1 227 047              | 1,70 %              |
| Tesla Inc                             | USD    | New York  | 2 049   | 0,00 %        | 6 370 437   | 7 532 106    | 1 161 669              | 0,59 %              |
| TXI Cos Inc                           | USD    | New York  | 39 671  | 0,00 %        | 18 696 069  | 21 285 576   | 2 589 507              | 1,67 %              |
| Ulta Beauty Inc                       | USD    | New York  | 8 528   | 0,02 %        | 19 126 234  | 18 969 829   | - 156 405              | 1,49 %              |
| Yum! Brands Inc                       | USD    | New York  | 18 506  | 0,01 %        | 19 138 757  | 16 380 488   | - 2 758 269            | 1,29 %              |
| Sum Forbruksvarer                     |        |           |         |               | 155 693 345 | 167 980 153  | 12 286 808             | 13,19 %             |
| <b>Dagligvarer</b>                    |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Colgate-Palmolive Co                  | USD    | New York  | 32 243  | 0,00 %        | 20 837 120  | 19 504 362   | - 1 332 757            | 1,53 %              |
| George Weston Ltd                     | CAD    | Toronto   | 24 000  | 0,02 %        | 16 270 212  | 16 754 520   | 484 308                | 1,32 %              |
| Loblaws Cos Ltd                       | CAD    | Toronto   | 19 700  | 0,01 %        | 8 137 846   | 8 944 174    | 806 328                | 0,70 %              |
| L'Oreal Sa                            | EUR    | Paris     | 1 419   | 0,00 %        | 3 282 208   | 3 695 116    | 412 908                | 0,29 %              |
| Orkla ASA                             | NOK    | Oslo      | 155 387 | 0,02 %        | 11 330 508  | 13 823 228   | 2 492 719              | 1,09 %              |
| Vitasoy International Holdings Ltd    | HKD    | Hong Kong | 488 000 | 0,05 %        | 20 919 113  | 15 547 334   | - 5 371 779            | 1,22 %              |
| Woolworths Group Ltd                  | AUD    | Melbourne | 29 809  | 0,00 %        | 5 215 695   | 6 658 183    | 1 442 488              | 0,52 %              |
| Sum Dagligvarer                       |        |           |         |               | 85 992 702  | 84 926 917   | - 1 065 785            | 6,67 %              |
| <b>Helse</b>                          |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Becton Dickinson And Co               | USD    | New York  | 6 658   | 0,00 %        | 15 035 354  | 15 911 834   | 876 481                | 1,25 %              |
| Biogen Inc                            | USD    | New York  | 7 901   | 0,00 %        | 18 589 174  | 20 601 506   | 2 012 332              | 1,62 %              |
| Csl Ltd                               | AUD    | Melbourne | 12 913  | 0,00 %        | 18 111 883  | 21 995 726   | 3 883 843              | 1,73 %              |
| Cvs Health Corp                       | USD    | New York  | 32 936  | 0,00 %        | 21 495 169  | 21 500 901   | 5 732                  | 1,69 %              |
| GlaxoSmithKline Plc                   | GBP    | London    | 42 879  | 0,00 %        | 8 168 019   | 8 879 939    | 711 920                | 0,70 %              |
| IDEXX Laboratories Inc                | USD    | New York  | 8 235   | 0,01 %        | 16 861 780  | 18 896 259   | 2 034 479              | 1,48 %              |
| Intuitive Surgical Inc                | USD    | New York  | 4 121   | 0,00 %        | 14 549 761  | 21 406 998   | 6 857 237              | 1,68 %              |
| Johnson and Johnson                   | USD    | New York  | 6 387   | 0,00 %        | 7 808 479   | 8 186 879    | 378 400                | 0,64 %              |
| Mettler-Toledo International Inc      | USD    | New York  | 1 198   | 0,00 %        | 5 890 412   | 8 351 006    | 2 460 593              | 0,66 %              |
| Sanofi                                | EUR    | Paris     | 24 464  | 0,00 %        | 18 924 525  | 21 625 901   | 2 701 376              | 1,70 %              |
| Sartorius AG                          | EUR    | Frankfurt | 5 332   | 0,01 %        | 9 230 152   | 10 034 837   | 804 685                | 0,79 %              |
| UnitedHealth Group Inc                | USD    | New York  | 10 982  | 0,00 %        | 24 361 378  | 28 369 696   | 4 008 317              | 2,23 %              |
| Sum Helse                             |        |           |         |               | 179 026 086 | 205 761 481  | 26 735 395             | 16,15 %             |
| <b>Finans</b>                         |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Bank of Nova Scotia                   | CAD    | Toronto   | 39 700  | 0,00 %        | 20 514 013  | 19 732 850   | - 781 163              | 1,55 %              |
| Blackrock Inc                         | USD    | New York  | 4 371   | 0,00 %        | 16 162 460  | 19 308 349   | 3 145 890              | 1,52 %              |
| Canadian Imperial Bank Of Commerce    | CAD    | Toronto   | 19 900  | 0,00 %        | 15 021 430  | 14 571 935   | - 449 494              | 1,14 %              |
| Intesa Sanpaolo Spa                   | EUR    | Milano    | 586 616 | 0,00 %        | 13 970 199  | 13 588 962   | - 381 237              | 1,07 %              |
| Marsh and McLennan Cos Inc            | USD    | New York  | 21 900  | 0,00 %        | 16 178 478  | 21 439 949   | 5 261 471              | 1,68 %              |
| Oversea-Chinese Banking Corp Ltd      | SGD    | Singapore | 267 700 | 0,01 %        | 19 402 984  | 19 208 653   | - 194 331              | 1,51 %              |
| SandP Global Inc                      | USD    | New York  | 8 796   | 0,00 %        | 12 747 266  | 21 104 878   | 8 357 613              | 1,66 %              |
| T Rowe Price Group Inc                | USD    | New York  | 4 404   | 0,00 %        | 3 843 331   | 4 715 119    | 871 788                | 0,37 %              |
| United Overseas Bank Ltd              | SGD    | Singapore | 44 400  | 0,00 %        | 7 154 674   | 7 662 978    | 508 304                | 0,60 %              |
| Westpac Banking Corp                  | AUD    | Melbourne | 118 414 | 0,00 %        | 21 038 023  | 17 722 964   | - 3 315 059            | 1,39 %              |
| Sum Finans                            |        |           |         |               | 146 032 857 | 159 056 637  | 13 023 780             | 12,49 %             |
| <b>Informasjonsteknologi</b>          |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Amphenol Corp                         | USD    | New York  | 17 729  | 0,01 %        | 12 646 784  | 16 861 156   | 4 214 372              | 1,32 %              |
| Apple Inc                             | USD    | New York  | 7 071   | 0,00 %        | 13 574 303  | 18 245 942   | 4 671 640              | 1,43 %              |
| Automatic Data Processing Inc         | USD    | New York  | 9 045   | 0,00 %        | 11 660 397  | 13 551 532   | 1 891 136              | 1,06 %              |
| DXC Technology Co                     | USD    | New York  | 59 416  | 0,02 %        | 16 088 837  | 19 625 973   | 3 537 136              | 1,54 %              |
| Fiserv Inc                            | USD    | New York  | 20 906  | 0,00 %        | 12 319 115  | 21 242 074   | 8 922 959              | 1,67 %              |
| Intuit Inc                            | USD    | New York  | 8 306   | 0,00 %        | 13 606 119  | 19 117 567   | 5 511 448              | 1,50 %              |
| Mastercard Inc                        | USD    | New York  | 10 557  | 0,00 %        | 19 347 054  | 27 699 456   | 8 352 402              | 2,17 %              |
| Microsoft Corp                        | USD    | New York  | 11 351  | 0,00 %        | 12 741 083  | 15 729 730   | 2 988 647              | 1,23 %              |
| Nomura Research Institute Ltd         | JPY    | Tokyo     | 61 900  | 0,01 %        | 12 109 585  | 11 702 023   | - 407 561              | 0,92 %              |
| Obic Co Ltd                           | JPY    | Tokyo     | 16 400  | 0,02 %        | 17 857 507  | 19 572 938   | 1 715 431              | 1,54 %              |
| SAP SE                                | EUR    | Frankfurt | 18 484  | 0,00 %        | 22 769 567  | 21 936 917   | - 832 650              | 1,72 %              |
| ServiceNow Inc                        | USD    | New York  | 5 810   | 0,00 %        | 14 414 486  | 14 413 625   | - 861                  | 1,13 %              |
| Texas Instruments Inc                 | USD    | New York  | 18 506  | 0,00 %        | 16 079 358  | 20 862 234   | 4 782 876              | 1,64 %              |
| Visa Inc                              | USD    | New York  | 9 470   | 0,00 %        | 11 535 008  | 15 636 236   | 4 101 227              | 1,23 %              |



DNB Global Lavkarbon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                   |     |           |         |        |                      |                      |                    |                |
|-----------------------------------|-----|-----------|---------|--------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Sum Informasjonsteknologi         |     |           |         |        | 206 749 203          | 256 197 404          | 49 448 201         | 20,11 %        |
| <b>Telekommunikasjon</b>          |     |           |         |        |                      |                      |                    |                |
| Alphabet Inc - C                  | USD | New York  | 349     | 0,00 % | 3 841 665            | 4 100 330            | 258 665            | 0,32 %         |
| Auto Trader Group PLC             | GBP | London    | 254 533 | 0,03 % | 14 438 379           | 17 618 072           | 3 179 693          | 1,38 %         |
| Charter Communications Inc        | USD | New York  | 4 933   | 0,00 % | 19 737 677           | 21 027 127           | 1 289 450          | 1,65 %         |
| Facebook Inc                      | USD | New York  | 18 942  | 0,00 % | 32 444 647           | 34 163 665           | 1 719 018          | 2,68 %         |
| Verizon Communications Inc        | USD | New York  | 28 631  | 0,00 % | 15 212 133           | 15 447 576           | 235 443            | 1,21 %         |
| Yahoo Japan Corp                  | JPY | Tokyo     | 317 100 | 0,01 % | 7 843 004            | 11 820 150           | 3 977 145          | 0,93 %         |
| Sum Telekommunikasjon             |     |           |         |        | 93 517 504           | 104 176 919          | 10 659 415         | 8,18 %         |
| <b>Infrastruktur</b>              |     |           |         |        |                      |                      |                    |                |
| American Water Works Co Inc       | USD | New York  | 16 568  | 0,01 % | 16 944 409           | 17 885 484           | 941 075            | 1,40 %         |
| Suez                              | EUR | Paris     | 136 681 | 0,02 % | 18 346 758           | 18 180 294           | - 166 464          | 1,43 %         |
| Sum Infrastruktur                 |     |           |         |        | 35 291 167           | 36 065 778           | 774 612            | 2,83 %         |
| <b>Eiendom</b>                    |     |           |         |        |                      |                      |                    |                |
| American Tower Corp               | USD | New York  | 3 357   | 0,00 % | 6 289 745            | 6 779 452            | 489 707            | 0,53 %         |
| Crown Castle International Corp   | USD | New York  | 9 309   | 0,00 % | 10 986 574           | 11 628 009           | 641 435            | 0,91 %         |
| Dexus                             | AUD | Melbourne | 39 716  | 0,00 % | 3 230 201            | 2 870 326            | - 359 875          | 0,23 %         |
| Goodman Group                     | AUD | Melbourne | 57 745  | 0,00 % | 5 113 469            | 4 768 982            | - 344 487          | 0,37 %         |
| Japan Real Estate Investment Corp | JPY | Tokyo     | 298     | 0,02 % | 16 156 715           | 17 349 005           | 1 192 290          | 1,36 %         |
| Nippon Building Fund Inc          | JPY | Tokyo     | 146     | 0,01 % | 9 890 402            | 9 385 249            | - 505 153          | 0,74 %         |
| Sum Eiendom                       |     |           |         |        | 51 667 106           | 52 781 023           | 1 113 917          | 4,14 %         |
| <b>Sum Aksjer</b>                 |     |           |         |        | <b>1 128 280 095</b> | <b>1 251 840 251</b> | <b>123 560 156</b> | <b>98,27 %</b> |
| <b>Verdipapirer</b>               |     |           |         |        |                      |                      |                    |                |
| Sum Aksjer                        |     |           |         |        | 1 128 280 095        | 1 251 840 251        | 123 560 156        | 98,27 %        |
| Sum Verdipapirer                  |     |           |         |        | 1 128 280 095        | 1 251 840 251        | 123 560 156        | 98,27 %        |



DNB Global Marked Valutasikret

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                                | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden          |         |         |         |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global Marked Valutasikret | 26,31 % | -8,57 % | 17,46 % | 7,10 % | 3,94 % |      |      |      |      |      |

|                                | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden       |         |         |         |         |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global Marked Valutasikret | -0,10 % | -0,25 % | -0,96 % | -2,39 % | 1,54 % |      |      |      |      |      |

|                                | 2019    | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet                    |         |         |        |         |         |      |      |      |      |      |
| DNB Global Marked Valutasikret | 10,19 % | 14,46 % | 5,70 % | 13,41 % | 11,20 % |      |      |      |      |      |

|                                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Tracking error                 |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global Marked Valutasikret | 0,33 % | 1,25 % | 1,69 % | 2,03 % | 1,41 % |      |      |      |      |      |



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 227 428              | 216 267              |
| Utbytte                                               | -                    | -                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 109 820 069          | 128 681 736          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 392 094 246          | - 315 785 199        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 148 490 908        | 55 940 688           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>353 650 835</b>   | <b>- 130 946 508</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | - 237                |
| Forvaltningshonorar                                   | - 21 933             | - 24 739             |
| Andre kostnader                                       | - 12 900             | - 17 504             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 34 833</b>      | <b>- 42 481</b>      |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>353 616 002</b>   | <b>- 130 988 989</b> |
| Skattekostnad                                         | -                    | 3 261 900            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>353 616 002</b>   | <b>- 127 727 089</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 353 616 002          | - 127 727 089        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>353 616 002</b>   | <b>- 127 727 089</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 707 010 486        | 1 274 465 961        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                    | - 0                  |
| Andre fordringer                                      | - 50 079             | 16 776               |
| Bankinnskudd                                          | - 25 212 408         | 79 155 826           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>1 681 747 999</b> | <b>1 353 638 563</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 902 519 525          | 918 692 657          |
| Overkurs/underkurs                                    | -1 091 750 005       | -1 082 435 067       |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 870 996 670        | 1 517 380 668        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>1 681 766 191</b> | <b>1 353 638 258</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | - 18 192             | 305                  |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>- 18 192</b>      | <b>305</b>           |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>1 681 747 999</b> | <b>1 353 638 563</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 49     |
| Depotkostnader           | 12 900 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 353 638 258        |
| Tegning av andeler                                 | 532 320 160          |
| Innløsning av andeler                              | - 557 808 229        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 353 616 002          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 681 766 191</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 353 616 002          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 392 094 246        |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 109 820 069        |
| Andre permanente forskjeller    | 12 900               |
| Utbytte                         | -                    |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                    |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 148 285 413</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 148 285 413****Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

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



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Marked Valutasikret

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel      | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Marked Valutasikret | 172  | 136  | 149  | 127  | 118  | 114  |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                 | 2019      | 2018      | 2017      | 2016       | 2015      | 2014    | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|---------|------|------|------|------|
| DNB Global Marked Valutasikret | 9 784 353 | 9 946 084 | 5 786 775 | 44 675 823 | 2 173 854 | 508 547 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                  | 2019          | 2018          | 2017        | 2016          | 2015        | 2014       | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|------------|------|------|------|------|
| DNB Global Marked Valutasikret | 1 681 766 191 | 1 353 637 984 | 861 280 426 | 5 661 168 109 | 257 193 052 | 57 889 131 |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader              | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|--------------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Marked Valutasikret | NOK    | 1 000 000      | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





DNB Global Marked Valutasikret

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                    | Valuta | Marked | Antall         | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdpapirfondsandeler</b> |        |        |                |               |               |               |                        |                     |
| DNB Global Indeks A          | NOK    | Oslo   | 4 752 077      | 8,22 %        | 1 355 645 435 | 1 655 036 715 | 299 391 280            | 98,41 %             |
| Sum Verdpapirfond            |        |        |                |               | 1 355 645 435 | 1 655 036 715 | 299 391 280            | 98,41 %             |
| <b>Derivater</b>             |        |        |                |               |               |               |                        |                     |
| FX forward AUD/NOK           | NOK    |        | 1 519 544      | 0,00 %        | -             | 1 215         | 1 215                  | 0,00 %              |
| FX forward CAD/NOK           | CAD    |        | 2 068 754      | 0,00 %        | -             | 11 942        | 11 942                 | 0,00 %              |
| FX forward CHF/NOK           | CHF    |        | 2 215 371      | 0,00 %        | -             | - 34 476      | - 34 476               | 0,00 %              |
| FX forward DKK/NOK           | NOK    |        | 426 012        | 0,00 %        | -             | 16 173        | 16 173                 | 0,00 %              |
| FX forward EUR/NOK           | NOK    |        | 20 367 599     | 0,00 %        | -             | 134 724       | 134 724                | 0,01 %              |
| FX forward GBP/NOK           | NOK    |        | 2 497 132      | 0,00 %        | -             | - 69 695      | - 69 695               | 0,00 %              |
| FX forward HKD/NOK           | HKD    |        | 3 890          | 0,00 %        | -             | 585           | 585                    | 0,00 %              |
| FX forward JPY/NOK           | JPY    |        | - 189 929 574  | 0,00 %        | -             | 622 125       | 622 125                | 0,04 %              |
| FX forward SEK/NOK           | SEK    |        | - 55 681       | 0,00 %        | -             | 13 487        | 13 487                 | 0,00 %              |
| FX forward SGD/NOK           | SGD    |        | 223 773        | 0,00 %        | -             | 2 302         | 2 302                  | 0,00 %              |
| FX forward USD/NOK           | NOK    |        | 164 676 407    | 0,00 %        | -             | 4 673 182     | 4 673 182              | 0,28 %              |
| FX swap AUD/NOK              | AUD    |        | 29 980 822     | 0,00 %        | -             | 599 089       | 599 089                | 0,04 %              |
| FX swap CAD/NOK              | CAD    |        | 40 578 980     | 0,00 %        | -             | 1 002 092     | 1 002 092              | 0,06 %              |
| FX swap CHF/NOK              | NOK    |        | 46 017 114     | 0,00 %        | -             | 847 863       | 847 863                | 0,05 %              |
| FX swap DKK/NOK              | DKK    |        | 2 279 177      | 0,00 %        | -             | 230 650       | 230 650                | 0,01 %              |
| FX swap EUR/NOK              | EUR    |        | 144 738 759    | 0,00 %        | -             | 2 903 918     | 2 903 918              | 0,17 %              |
| FX swap GBP/NOK              | NOK    |        | 74 984 629     | 0,00 %        | -             | 424 081       | 424 081                | 0,03 %              |
| FX swap HKD/NOK              | NOK    |        | 2 428 633      | 0,00 %        | -             | 578 786       | 578 786                | 0,03 %              |
| FX swap JPY/NOK              | NOK    |        | -1 249 232 067 | 0,00 %        | -             | 5 388 250     | 5 388 250              | 0,32 %              |
| FX swap SEK/NOK              | NOK    |        | - 811 527      | 0,00 %        | -             | 85 558        | 85 558                 | 0,01 %              |
| FX swap SGD/NOK              | SGD    |        | 5 690 924      | 0,00 %        | -             | 163 561       | 163 561                | 0,01 %              |
| FX swap USD/NOK              | NOK    |        | 814 132 259    | 0,00 %        | -             | 34 378 361    | 34 378 361             | 2,04 %              |
| Sum Derivater                |        |        |                |               | -             | 51 973 771    | 51 973 771             | 3,09 %              |
| <b>Verdpapirer</b>           |        |        |                |               |               |               |                        |                     |
| Sum Verdpapirfond            |        |        |                |               | 1 355 645 435 | 1 655 036 715 | 299 391 280            | 98,41 %             |
| Sum Derivater                |        |        |                |               | -             | 51 973 771    | 51 973 771             | 3,09 %              |
| Sum Verdpapirer              |        |        |                |               | 1 355 645 435 | 1 707 010 486 | 351 365 050            | 101,50 %            |



DNB Global Materialsektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden              | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | 24,50 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Meravkastning i perioden           | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | -0,21 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Volatilitet                        | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | 12,02 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

| Tracking error                     | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | 0,23 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 208 193            | 55 461              |
| Utbytte                                               | 30 797 055         | 1 620 586           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 10 001 698         | 414 529             |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 156 943 035        | - 31 844 225        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 396 154          | - 641 719           |
| Porteføljerresultat                                   | 197 553 828        | - 30 395 368        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 947 439        | - 330 410           |
| Andre kostnader                                       | - 239 654          | - 73 420            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 187 093        | - 403 830           |
| Resultat før skattekostnad                            | 195 366 734        | - 30 799 197        |
| Skattekostnad                                         | - 4 174 107        | - 174 898           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>191 192 627</b> | <b>- 30 974 095</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 191 192 627        | - 30 974 095        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>191 192 627</b> | <b>- 30 974 095</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 265 757 529      | 621 752 758         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 10 402             | 43 367              |
| Andre fordringer                                      | 2 059 307          | 3 132 227           |
| Bankinnskudd                                          | 10 954 641         | 199 658             |
| Sum eiendeler                                         | 1 278 781 879      | 625 128 011         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 734 138 942        | 300 620 942         |
| Overkurs/underkurs                                    | 383 329 212        | 353 559 763         |
| Opptjent egenkapital                                  | 160 218 533        | - 30 974 095        |
| Sum egenkapital                                       | 1 277 686 686      | 623 206 611         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 1 095 193          | 1 921 400           |
| Sum gjeld                                             | 1 095 193          | 1 921 400           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 278 781 879      | 625 128 011         |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 51      |
| Depotkostnader           | 227 215 |
| Kurtasje                 | 302 806 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 623 206 611          |
| Tegning av andeler                                 | 624 655 078          |
| Innløsning av andeler                              | - 161 367 630        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 191 192 627          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 277 686 686</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 195 366 734       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 156 940 429     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 9 880 675       |
| Andre permanente forskjeller    | 595 519           |
| Utbytte                         | - 12 109 103      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>17 032 046</b> |

Fremførbart underskudd

-

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>17 032 046</b> |
|-------------------------------|-------------------|

**Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 3 747 050      |
| Benyttet kildeskatt      | - 2 773 591    |
| Benyttet kreditfradrag   | - 100 382      |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>873 077</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 873 077          |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 4 617            |
| Kildeskatt                       | 3 296 413        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>4 174 107</b> |



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Materialsektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel          | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | 116  | 93   |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                     | 2019       | 2018      | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | 11 039 389 | 6 704 209 |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                      | 2019          | 2018        | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | 1 277 586 473 | 623 206 611 |      |      |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader                  | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Materialsektor Indeks A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Materialektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked     | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|------------|---------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Materialer</b>                        |        |            |         |               |            |              |                        |                     |
| Agnico Eagle Mines Ltd                   | CAD    | Toronto    | 18 260  | 0,01 %        | 6 767 890  | 9 896 494    | 3 128 604              | 0,77 %              |
| Air Liquide Sa                           | EUR    | Paris      | 35 921  | 0,01 %        | 36 601 936 | 44 714 623   | 8 112 687              | 3,50 %              |
| Air Products and Chemicals Inc           | USD    | New York   | 16 780  | 0,01 %        | 27 493 266 | 34 649 486   | 7 156 220              | 2,71 %              |
| AIR WATER INC                            | JPY    | Tokyo      | 13 750  | 0,01 %        | 1 944 412  | 1 778 888    | - 165 524              | 0,14 %              |
| Akzo Nobel NV                            | EUR    | Amsterdam  | 17 381  | 0,01 %        | 13 987 969 | 15 539 479   | 1 551 510              | 1,22 %              |
| Albemarle Corp                           | USD    | New York   | 7 955   | 0,01 %        | 5 679 339  | 5 105 713    | - 573 626              | 0,40 %              |
| Alumina Ltd                              | AUD    | Melbourne  | 183 748 | 0,01 %        | 2 722 264  | 2 610 540    | - 111 724              | 0,20 %              |
| Amcort PLC                               | USD    | New York   | 124 554 | 0,01 %        | 12 063 231 | 11 864 308   | - 198 923              | 0,93 %              |
| Anglo American Plc                       | GBP    | London     | 78 879  | 0,01 %        | 16 174 915 | 19 953 106   | 3 778 190              | 1,56 %              |
| Antofagasta PLC                          | GBP    | London     | 29 601  | 0,00 %        | 2 706 094  | 3 159 151    | 453 057                | 0,25 %              |
| Arceormittal                             | EUR    | Amsterdam  | 49 860  | 0,00 %        | 9 279 677  | 7 692 834    | - 1 586 843            | 0,60 %              |
| Arkema Sa                                | EUR    | Paris      | 5 166   | 0,01 %        | 4 441 767  | 4 825 543    | 383 776                | 0,38 %              |
| Asahi Kasei Corp                         | JPY    | Tokyo      | 97 222  | 0,01 %        | 9 837 763  | 9 700 755    | - 137 008              | 0,76 %              |
| Avery Dennison Corp                      | USD    | New York   | 6 319   | 0,01 %        | 5 778 236  | 7 264 035    | 1 485 799              | 0,57 %              |
| Alxalta Coating Systems Ltd              | USD    | New York   | 15 758  | 0,01 %        | 3 692 947  | 4 209 496    | 516 549                | 0,33 %              |
| Ball Corp                                | USD    | New York   | 24 090  | 0,01 %        | 11 923 118 | 13 689 737   | 1 766 619              | 1,07 %              |
| BASF SE                                  | EUR    | Frankfurt  | 69 944  | 0,01 %        | 44 435 299 | 46 465 420   | 2 030 121              | 3,63 %              |
| Bhp Group Ltd                            | AUD    | Melbourne  | 224 332 | 0,01 %        | 49 336 840 | 53 931 680   | 4 594 840              | 4,22 %              |
| BHP Group Plc                            | GBP    | London     | 161 171 | 0,01 %        | 30 957 593 | 33 336 103   | 2 378 510              | 2,61 %              |
| Bluescope Steel Ltd                      | AUD    | Melbourne  | 38 586  | 0,01 %        | 3 065 442  | 3 589 505    | 524 063                | 0,28 %              |
| Boliden AB                               | SEK    | Stockholm  | 20 531  | 0,01 %        | 4 299 591  | 4 789 249    | 489 658                | 0,37 %              |
| Boral Ltd                                | AUD    | Melbourne  | 88 000  | 0,01 %        | 3 050 290  | 2 435 233    | - 615 057              | 0,19 %              |
| Col Industries Inc                       | CAD    | Toronto    | 11 245  | 0,01 %        | 4 338 305  | 4 215 420    | - 122 885              | 0,33 %              |
| Celanese Corp                            | USD    | New York   | 9 516   | 0,01 %        | 8 376 319  | 10 295 288   | 1 918 968              | 0,81 %              |
| CF Industries Holdings Inc               | USD    | New York   | 16 388  | 0,01 %        | 6 650 025  | 6 874 859    | 224 835                | 0,54 %              |
| Chr Hansen Holding A/S                   | DKK    | København  | 7 918   | 0,01 %        | 6 329 673  | 5 533 200    | - 796 473              | 0,43 %              |
| Clariant AG                              | CHF    | London     | 14 950  | 0,00 %        | 2 615 643  | 2 930 340    | 314 697                | 0,23 %              |
| Corteva Inc                              | USD    | New York   | 57 029  | 0,01 %        | 15 326 817 | 14 813 430   | - 513 387              | 1,16 %              |
| Covestro AG                              | EUR    | Frankfurt  | 13 049  | 0,01 %        | 6 435 381  | 5 335 112    | - 1 100 269            | 0,42 %              |
| CRH Plc                                  | EUR    | Dublin     | 60 552  | 0,01 %        | 16 562 033 | 21 304 601   | 4 742 568              | 1,67 %              |
| Croda International PLC                  | GBP    | London     | 9 646   | 0,01 %        | 5 148 724  | 5 749 189    | 600 465                | 0,45 %              |
| Crown Holdings Inc                       | USD    | New York   | 10 173  | 0,01 %        | 4 759 861  | 6 484 583    | 1 724 722              | 0,51 %              |
| Daicel Corp                              | JPY    | Tokyo      | 18 687  | 0,01 %        | 1 678 933  | 1 585 042    | - 93 891               | 0,12 %              |
| Dow Inc                                  | USD    | New York   | 56 805  | 0,01 %        | 25 927 349 | 27 319 168   | 1 391 819              | 2,14 %              |
| DuPont De Nemours Inc                    | USD    | New York   | 56 884  | 0,01 %        | 37 193 792 | 32 090 805   | - 5 102 987            | 2,51 %              |
| Eastman Chemical Co                      | USD    | New York   | 10 283  | 0,01 %        | 6 968 355  | 7 161 918    | 193 563                | 0,56 %              |
| Ecolab Inc                               | USD    | New York   | 19 764  | 0,01 %        | 29 279 364 | 33 516 997   | 4 237 634              | 2,62 %              |
| Ems-Chemie Holding Ag                    | CHF    | Zürich     | 614     | 0,00 %        | 2 964 565  | 3 546 418    | 581 853                | 0,28 %              |
| Evonik Industries AG                     | EUR    | Frankfurt  | 13 392  | 0,00 %        | 3 507 847  | 3 755 348    | 247 501                | 0,29 %              |
| Evrar Plc                                | GBP    | London     | 38 145  | 0,00 %        | 2 478 008  | 1 793 942    | - 684 066              | 0,14 %              |
| First Quantum Minerals Ltd               | CAD    | Toronto    | 51 749  | 0,01 %        | 4 206 998  | 4 618 351    | 411 353                | 0,36 %              |
| Fletcher Building Ltd                    | NZD    | Wellington | 64 056  | 0,01 %        | 1 932 260  | 1 932 910    | - 4 351                | 0,15 %              |
| FMC Corp                                 | USD    | New York   | 10 078  | 0,01 %        | 6 781 446  | 8 839 900    | 2 058 454              | 0,69 %              |
| Fortescue Metals Group Ltd               | AUD    | Melbourne  | 104 004 | 0,00 %        | 3 768 483  | 6 867 642    | 3 099 159              | 0,54 %              |
| Franco-Nevada Corp                       | CAD    | Toronto    | 14 361  | 0,01 %        | 9 207 273  | 13 049 091   | 3 841 818              | 1,02 %              |
| Fuchs Petrolub SE                        | EUR    | Frankfurt  | 5 217   | 0,01 %        | 1 938 152  | 2 272 436    | 334 284                | 0,18 %              |
| Givaudan SA                              | CHF    | London     | 702     | 0,01 %        | 15 314 620 | 19 308 394   | 3 993 774              | 1,51 %              |
| Glencore Plc                             | GBP    | London     | 830 594 | 0,01 %        | 26 151 592 | 22 755 814   | - 3 395 778            | 1,78 %              |
| Heidelbergcement Ag                      | EUR    | Frankfurt  | 1 077   | 0,00 %        | 663 981    | 690 086      | 26 105                 | 0,05 %              |
| Hitachi Chemical Co Ltd                  | JPY    | Tokyo      | 7 820   | 0,00 %        | 1 387 168  | 2 892 835    | 1 505 666              | 0,23 %              |
| Hitachi Metals Ltd                       | JPY    | Tokyo      | 16 097  | 0,00 %        | 1 626 243  | 2 099 448    | 473 205                | 0,16 %              |
| International Flavors and Fragrances Inc | USD    | New York   | 7 827   | 0,01 %        | 9 258 844  | 8 873 763    | - 385 081              | 0,69 %              |
| International Paper Co                   | USD    | New York   | 28 628  | 0,01 %        | 10 727 529 | 11 584 468   | 856 939                | 0,91 %              |
| Israel Chemicals Ltd                     | ILS    | Tel Aviv   | 52 857  | 0,00 %        | 2 534 365  | 2 185 189    | - 349 176              | 0,17 %              |
| James Hardie Industries Plc              | AUD    | Melbourne  | 33 198  | 0,01 %        | 3 725 004  | 5 715 165    | 1 990 161              | 0,45 %              |
| JFE Holdings Inc                         | JPY    | Tokyo      | 36 898  | 0,01 %        | 5 435 053  | 4 209 744    | - 1 225 309            | 0,33 %              |
| Johnson Matthey PLC                      | GBP    | London     | 14 527  | 0,01 %        | 5 078 952  | 5 066 489    | - 12 463               | 0,40 %              |
| Jsr Corp                                 | JPY    | Tokyo      | 14 427  | 0,01 %        | 1 974 920  | 2 347 090    | 372 170                | 0,18 %              |
| Kansai Paint Co Ltd                      | JPY    | Tokyo      | 13 301  | 0,00 %        | 2 070 591  | 2 879 111    | 808 520                | 0,23 %              |
| Kinross Gold Corp                        | CAD    | Toronto    | 94 018  | 0,01 %        | 2 647 705  | 3 924 559    | 1 276 854              | 0,31 %              |
| Kirkland Lake Gold Ltd                   | CAD    | Toronto    | 14 988  | 0,01 %        | 4 714 174  | 5 813 565    | 1 099 391              | 0,45 %              |
| Koninklijke DSM NV                       | EUR    | Amsterdam  | 13 836  | 0,01 %        | 12 764 884 | 15 844 720   | 3 079 837              | 1,24 %              |
| Kuraray Co Ltd                           | JPY    | Tokyo      | 23 973  | 0,01 %        | 2 719 864  | 2 580 039    | - 139 825              | 0,20 %              |
| Lafargeholcim Ltd                        | CHF    | London     | 37 519  | 0,01 %        | 15 038 069 | 18 283 050   | 3 244 981              | 1,43 %              |
| Lanxess Ag                               | EUR    | Frankfurt  | 6 236   | 0,01 %        | 3 323 965  | 3 679 547    | 355 582                | 0,29 %              |
| Linde PLC                                | USD    | New York   | 41 167  | 0,01 %        | 62 785 315 | 77 015 889   | 14 230 574             | 6,02 %              |
| Lundin Mining Corp                       | CAD    | Toronto    | 49 698  | 0,01 %        | 2 045 273  | 2 613 364    | 568 091                | 0,20 %              |
| Lyondellbasell Industries NV             | USD    | New York   | 20 432  | 0,01 %        | 15 797 966 | 16 963 139   | 1 165 173              | 1,33 %              |
| Martin Marietta Materials Inc            | USD    | New York   | 4 791   | 0,01 %        | 8 409 843  | 11 772 831   | 3 362 989              | 0,92 %              |
| Maruichi Steel Tube Ltd                  | JPY    | Tokyo      | 4 233   | 0,00 %        | 1 034 268  | 1 054 204    | 19 937                 | 0,08 %              |
| Methanex Corp                            | CAD    | Toronto    | 4 861   | 0,01 %        | 2 406 157  | 1 651 946    | - 754 212              | 0,13 %              |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp        | JPY    | Tokyo      | 96 108  | 0,01 %        | 6 483 675  | 6 352 916    | - 130 759              | 0,50 %              |
| Mitsubishi Gas Chemical Co Inc           | JPY    | Tokyo      | 12 034  | 0,01 %        | 1 690 849  | 1 628 888    | - 61 961               | 0,13 %              |
| Mitsubishi Materials Corp                | JPY    | Tokyo      | 8 389   | 0,01 %        | 2 045 285  | 2 019 365    | - 25 920               | 0,16 %              |
| Mitsui Chemicals Inc                     | JPY    | Tokyo      | 13 821  | 0,01 %        | 2 818 153  | 2 995 022    | 176 870                | 0,23 %              |
| Mondi Plc                                | GBP    | London     | 36 448  | 0,01 %        | 6 941 869  | 7 520 545    | 578 676                | 0,59 %              |
| Mosaic Co/The                            | USD    | New York   | 27 516  | 0,01 %        | 6 675 562  | 5 232 365    | - 1 443 197            | 0,41 %              |
| Newcrest Mining Ltd                      | AUD    | Melbourne  | 59 166  | 0,01 %        | 9 084 285  | 11 055 477   | 1 971 191              | 0,86 %              |
| Newmont Corporation                      | USD    | New York   | 62 783  | 0,01 %        | 18 793 856 | 23 971 063   | 5 177 207              | 1,87 %              |
| Nippon Paint Holdings Co Ltd             | JPY    | Tokyo      | 10 991  | 0,00 %        | 3 522 484  | 5 012 358    | 1 489 875              | 0,39 %              |
| Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp     | JPY    | Tokyo      | 62 405  | 0,01 %        | 9 614 556  | 8 346 045    | - 1 268 512            | 0,65 %              |
| Nissan Chemical Corp                     | JPY    | Tokyo      | 9 379   | 0,01 %        | 3 913 263  | 3 484 720    | - 428 543              | 0,27 %              |
| Nitto Denko Corp                         | JPY    | Tokyo      | 11 917  | 0,01 %        | 5 828 353  | 5 954 992    | 126 639                | 0,47 %              |
| Norsk Hydro ASA                          | NOK    | Oslo       | 100 950 | 0,00 %        | 3 850 695  | 3 295 008    | - 555 687              | 0,26 %              |
| Novozymes A/S                            | DKK    | København  | 16 028  | 0,01 %        | 6 540 108  | 6 897 216    | 357 108                | 0,54 %              |





DNB Global Materialektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                     |     |           |         |        |                      |                      |                    |                |
|-------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| NuCor Corp                          | USD | New York  | 23 249  | 0,01 % | 11 487 655           | 11 497 775           | 10 121             | 0,90 %         |
| Nutrien Ltd                         | CAD | Toronto   | 43 598  | 0,01 % | 18 826 406           | 18 367 355           | - 459 050          | 1,44 %         |
| Oji Holdings Corp                   | JPY | Tokyo     | 64 722  | 0,01 % | 3 443 850            | 3 113 829            | - 330 021          | 0,24 %         |
| Orica Ltd                           | AUD | Melbourne | 28 567  | 0,01 % | 3 148 460            | 3 878 575            | 730 115            | 0,30 %         |
| Packaging Corp of America           | USD | New York  | 7 105   | 0,01 % | 5 864 865            | 6 991 958            | 1 127 093          | 0,55 %         |
| Ppg Industries Inc                  | USD | New York  | 17 952  | 0,01 % | 16 612 287           | 21 057 995           | 4 445 708          | 1,65 %         |
| Rio Tinto Ltd                       | AUD | Melbourne | 28 289  | 0,01 % | 17 149 365           | 17 544 104           | 394 739            | 1,37 %         |
| Rio Tinto Plc                       | GBP | London    | 86 051  | 0,01 % | 43 319 512           | 45 107 343           | 1 787 831          | 3,53 %         |
| RPM International Inc               | USD | New York  | 9 734   | 0,01 % | 6 680 564            | 6 565 711            | - 114 853          | 0,51 %         |
| Sealed Air Corp                     | USD | New York  | 11 599  | 0,01 % | 3 855 254            | 4 059 629            | 204 374            | 0,32 %         |
| Sherwin-Williams Co/The             | USD | New York  | 6 336   | 0,01 % | 23 992 512           | 32 489 367           | 8 496 855          | 2,54 %         |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd           | JPY | Tokyo     | 27 772  | 0,01 % | 20 969 165           | 27 081 971           | 6 112 806          | 2,12 %         |
| Showa Denko KK                      | JPY | Tokyo     | 10 114  | 0,01 % | 3 283 585            | 2 370 811            | - 912 774          | 0,19 %         |
| Sika Ag                             | CHF | London    | 9 735   | 0,01 % | 12 027 921           | 16 064 690           | 4 036 769          | 1,26 %         |
| Smurfit Kappa Group Plc             | EUR | Dublin    | 16 954  | 0,01 % | 4 664 911            | 5 729 297            | 1 064 387          | 0,45 %         |
| Solvay SA                           | EUR | Brussel   | 5 563   | 0,01 % | 5 272 709            | 5 668 279            | 395 569            | 0,44 %         |
| South32 Ltd                         | AUD | Melbourne | 375 193 | 0,01 % | 7 683 645            | 6 257 464            | - 1 426 180        | 0,49 %         |
| Steel Dynamics Inc                  | USD | New York  | 16 485  | 0,01 % | 5 080 838            | 4 930 988            | - 149 850          | 0,39 %         |
| Stora Enso Oyj                      | EUR | Helsinki  | 43 668  | 0,01 % | 5 096 651            | 5 584 414            | 487 763            | 0,44 %         |
| Sumitomo Chemical Co Ltd            | JPY | Tokyo     | 111 838 | 0,01 % | 4 767 745            | 4 503 442            | - 264 303          | 0,35 %         |
| Sumitomo Metal Mining Co Ltd        | JPY | Tokyo     | 17 463  | 0,01 % | 4 528 457            | 5 004 243            | 475 785            | 0,39 %         |
| Symrise AG                          | EUR | Frankfurt | 9 657   | 0,01 % | 7 225 507            | 8 934 842            | 1 709 335          | 0,70 %         |
| Taiheyo Cement Corp                 | JPY | Tokyo     | 9 066   | 0,01 % | 2 356 632            | 2 356 799            | 166                | 0,18 %         |
| Taiyo Nippon Sanso Corp             | JPY | Tokyo     | 9 752   | 0,00 % | 1 547 001            | 1 914 556            | 367 556            | 0,15 %         |
| Teck Resources Ltd                  | CAD | Toronto   | 37 197  | 0,01 % | 6 949 099            | 5 676 433            | - 1 272 667        | 0,44 %         |
| Teijin Ltd                          | JPY | Tokyo     | 13 373  | 0,01 % | 1 990 796            | 2 211 302            | 220 505            | 0,17 %         |
| Thyssenkrupp Ag                     | EUR | Frankfurt | 30 374  | 0,00 % | 4 641 438            | 3 607 200            | - 1 034 238        | 0,28 %         |
| Toray Industries Inc                | JPY | Tokyo     | 104 096 | 0,01 % | 6 490 980            | 6 237 875            | - 253 105          | 0,49 %         |
| Tosoh Corp                          | JPY | Tokyo     | 19 521  | 0,01 % | 2 321 057            | 2 675 454            | 354 397            | 0,21 %         |
| Toyo Seikan Group Holdings Ltd      | JPY | Tokyo     | 10 659  | 0,01 % | 1 854 706            | 1 628 936            | - 225 770          | 0,13 %         |
| Umicore Sa                          | EUR | Brussel   | 14 796  | 0,01 % | 5 056 671            | 6 328 130            | 1 271 459          | 0,49 %         |
| Upm-Kymmene Oyj                     | EUR | Helsinki  | 40 890  | 0,01 % | 10 417 828           | 12 466 884           | 2 049 056          | 0,97 %         |
| Voestalpine Ag                      | EUR | Wien      | 8 711   | 0,00 % | 2 517 640            | 2 136 048            | - 381 592          | 0,17 %         |
| Vulcan Materials Co                 | USD | New York  | 10 124  | 0,01 % | 10 449 131           | 12 809 728           | 2 360 597          | 1,00 %         |
| West Fraser Timber Co Ltd           | CAD | Toronto   | 3 985   | 0,01 % | 1 655 251            | 1 546 787            | - 108 464          | 0,12 %         |
| Westlake Chemical Corp              | USD | New York  | 2 888   | 0,00 % | 1 773 939            | 1 780 247            | 6 309              | 0,14 %         |
| WestRock Co                         | USD | New York  | 19 317  | 0,01 % | 6 784 441            | 7 283 727            | 499 286            | 0,57 %         |
| Wheaton Precious Metals Corp        | CAD | Toronto   | 33 449  | 0,01 % | 5 764 296            | 8 758 293            | 2 993 997          | 0,68 %         |
| Yara International ASA              | NOK | Oslo      | 13 291  | 0,00 % | 5 044 313            | 4 853 873            | - 190 440          | 0,38 %         |
| Sum Materialer                      |     |           |         |        | 1 140 656 909        | 1 265 734 154        | 125 077 246        | 98,98 %        |
| <b>Sum Aksjer</b>                   |     |           |         |        | <b>1 140 656 909</b> | <b>1 265 734 154</b> | <b>125 077 246</b> | <b>98,98 %</b> |
| <b>Futures</b>                      |     |           |         |        |                      |                      |                    |                |
| SandP500 Micro eMini Mar 20 / HWAH0 | USD | Chicago   | 350     | 0,00 % | -                    | 23 374               | 23 374             | 0,00 %         |
| Sum Futures                         |     |           |         |        | -                    | 23 374               | 23 374             | 0,00 %         |
| <b>Verdpapirer</b>                  |     |           |         |        |                      |                      |                    |                |
| Sum Aksjer                          |     |           |         |        | 1 140 656 909        | 1 265 734 154        | 125 077 246        | 98,98 %        |
| Sum Futures                         |     |           |         |        | -                    | 23 374               | 23 374             | 0,00 %         |
| <b>Sum Verdpapirer</b>              |     |           |         |        | <b>1 140 656 909</b> | <b>1 265 757 529</b> | <b>125 100 620</b> | <b>98,98 %</b> |



DNB Grønt Norden

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| DNB Grønt Norden A    | 34,30 % | -6,73 % | 18,95 % | -3,31 % | 25,52 % | 22,23 % | 40,13 % | 11,14 % | -23,36 % | 28,84 % |
| DNB Grønt Norden N    | 34,38 % | -6,73 % | 18,95 % | -3,31 % | 25,52 % | 22,23 % | 40,13 % | 11,14 % | -23,36 % | 28,84 % |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015   | 2014   | 2013   | 2012    | 2011    | 2010   |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|
| DNB Grønt Norden A       | 10,28 % | -0,85 % | -0,29 % | -0,25 % | 3,46 % | 3,63 % | 1,67 % | -4,24 % | -7,47 % | 0,44 % |
| DNB Grønt Norden N       | 10,36 % | -0,85 % | -0,29 % | -0,25 % | 3,46 % | 3,63 % | 1,67 % | -4,24 % | -7,47 % | 0,44 % |

| Volatilitet        | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Grønt Norden A | 9,69 % | 13,78 % | 9,63 % | 14,34 % | 12,41 % | 11,88 % | 10,93 % | 17,69 % | 26,24 % | 17,60 % |
| DNB Grønt Norden N | 9,69 % | 13,78 % | 9,63 % | 14,34 % | 12,41 % | 11,88 % | 10,93 % | 17,69 % | 26,24 % | 17,60 % |

| Tracking error     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Grønt Norden A | 5,71 % | 3,80 % | 2,35 % | 3,41 % | 3,04 % | 1,96 % | 2,12 % | 4,17 % | 3,59 % | 4,19 % |
| DNB Grønt Norden N | 5,72 % | 3,80 % | 2,35 % | 3,41 % | 3,04 % | 1,96 % | 2,12 % | 4,17 % | 3,59 % | 4,19 % |



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 981 313            | 277 034             |
| Utbytte                                               | 18 941 315         | 18 779 365          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 36 757 367         | 78 432 557          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 238 875 098        | - 134 687 737       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 550 678          | 1 390 359           |
| Porteføljerresultat                                   | 295 004 414        | - 35 808 422        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 14 210 302       | - 12 479 285        |
| Andre kostnader                                       | - 126 269          | - 127 302           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 14 336 571       | - 12 606 587        |
| Resultat før skattekostnad                            | 280 667 843        | - 48 415 009        |
| Skattekostnad                                         | - 401 152          | - 668 989           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>280 266 691</b> | <b>- 49 083 998</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 280 266 691        | - 49 083 998        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>280 266 691</b> | <b>- 49 083 998</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 692 411 228      | 591 378 677         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 65 187             | 19 036              |
| Andre fordringer                                      | 9 809 788          | 2 203 129           |
| Bankinnskudd                                          | 75 641 331         | 64 526 878          |
| Sum eiendeler                                         | 1 777 927 533      | 658 127 720         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 99 023 764         | 49 644 031          |
| Overkurs/underkurs                                    | 1 179 574 966      | 407 105 878         |
| Opptjent egenkapital                                  | 479 958 604        | 199 691 913         |
| Sum egenkapital                                       | 1 758 557 334      | 656 441 822         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 19 370 199         | 1 685 898           |
| Sum gjeld                                             | 19 370 199         | 1 685 898           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 777 927 533      | 658 127 720         |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 110     |
| Depotkostnader           | 126 268 |
| Kurtasje                 | 837 615 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 656 441 822          |
| Tegning av andeler                                 | 1 041 760 609        |
| Innløsning av andeler                              | - 219 911 788        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 280 266 691          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 758 557 335</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 280 667 843         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 238 872 549       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 36 757 367        |
| Andre permanente forskjeller    | 694 271             |
| Utbytte                         | - 18 933 413        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 534               |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 13 201 750</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                   |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 13 201 750</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 401 152        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>401 152</b> |



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Grønt Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|
| DNB Grønt Norden A        | 1 776 | 1 322 | 1 418 | 1 192 | 1 233 | 982  | 804  | 573  | 516  | 673  |
| DNB Grønt Norden N        | 103   |       |       |       |       |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler     | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Grønt Norden A | 990 238 | 496 440 | 533 212 | 497 189 | 549 873 | 484 611 | 513 785 | 535 598 | 568 239 | 633 711 |
| DNB Grønt Norden N | 1 000   |         |         |         |         |         |         |         |         |         |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi      | 2019          | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|--------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Grønt Norden A | 1 758 454 419 | 656 441 822 | 755 971 975 | 592 622 057 | 677 881 349 | 475 946 150 | 412 836 856 | 307 125 459 | 293 179 543 | 426 542 892 |
| DNB Grønt Norden N | 102 915       |             |             |             |             |             |             |             |             |             |

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

| Fondets kostnader  | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|--------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Grønt Norden A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,40% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Grønt Norden N | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,00% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Grønt Norden

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                          | Valuta | Marked    | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------|--------|-----------|-----------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Materialer</b>                  |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Boliden AB                         | SEK    | Stockholm | 219 486   | 0,08 %        | 48 501 385    | 51 199 310    | 2 697 925              | 2,88 %              |
| Holmen AB - B                      | SEK    | Stockholm | 130 027   | 0,10 %        | 27 623 916    | 34 713 150    | 7 089 234              | 1,95 %              |
| Norske Skog ASA                    | NOK    | Oslo      | 394 756   | 0,48 %        | 16 651 421    | 17 250 837    | 599 416                | 0,97 %              |
| Stora Enso Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 503 607   | 0,08 %        | 60 531 179    | 64 402 998    | 3 871 818              | 3,62 %              |
| Svenska Cellulosa Ab Sca B         | SEK    | Stockholm | 836 495   | 0,13 %        | 69 141 230    | 74 596 396    | 5 455 166              | 4,20 %              |
| Sum Materialer                     |        |           |           |               | 222 449 130   | 242 162 690   | 19 713 560             | 13,62 %             |
| <b>Industri</b>                    |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Bonheur Asa                        | NOK    | Oslo      | 339 963   | 0,80 %        | 51 659 486    | 67 652 637    | 15 993 151             | 3,81 %              |
| Conflux AB                         | SEK    | Stockholm | 5 083     | 0,00 %        | -             | 477           | 477                    | 0,00 %              |
| DSV Panalpina A/S                  | DKK    | København | 66 566    | 0,03 %        | 53 296 666    | 67 464 835    | 14 168 169             | 3,79 %              |
| Munters Group AB                   | SEK    | Stockholm | 71 206    | 0,04 %        | 2 894 731     | 3 279 254     | 384 522                | 0,18 %              |
| Quantafuel AS                      | NOK    |           | 96 642    | 0,86 %        | 17 729 736    | 16 622 424    | - 1 107 312            | 0,93 %              |
| Tomra Systems ASA                  | NOK    | Oslo      | 99 262    | 0,07 %        | 13 724 952    | 27 634 541    | 13 909 589             | 1,55 %              |
| Vestas Wind Systems A/S            | DKK    | København | 177 770   | 0,09 %        | 127 076 622   | 157 971 767   | 30 895 145             | 8,89 %              |
| Volvo B                            | SEK    | Stockholm | 235 932   | 0,01 %        | 32 211 549    | 34 748 870    | 2 537 320              | 1,95 %              |
| Sum Industri                       |        |           |           |               | 298 593 744   | 375 374 804   | 76 781 061             | 21,11 %             |
| <b>Forbruksvarer</b>               |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Hennes og Mauritz B                | SEK    | Stockholm | 242 501   | 0,02 %        | 42 857 923    | 43 360 452    | 502 530                | 2,44 %              |
| Sum Forbruksvarer                  |        |           |           |               | 42 857 923    | 43 360 452    | 502 530                | 2,44 %              |
| <b>Dagligvarer</b>                 |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Atlantic Sapphire As               | NOK    |           | 191 962   | 0,27 %        | 19 296 434    | 24 763 098    | 5 466 664              | 1,39 %              |
| Bakkafrost P/F                     | NOK    | Oslo      | 38 782    | 0,07 %        | 22 857 920    | 25 208 300    | 2 350 380              | 1,42 %              |
| Essity Aktiebolag B                | SEK    | Stockholm | 302 185   | 0,05 %        | 75 696 470    | 85 609 710    | 9 913 240              | 4,82 %              |
| Salmar ASA                         | NOK    | Oslo      | 38 149    | 0,03 %        | 16 410 978    | 17 140 346    | 729 368                | 0,96 %              |
| Sum Dagligvarer                    |        |           |           |               | 134 261 802   | 152 721 454   | 18 459 652             | 8,59 %              |
| <b>Helse</b>                       |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| AstraZeneca PLC                    | SEK    | Stockholm | 82 644    | 0,01 %        | 61 040 121    | 72 931 689    | 11 891 568             | 4,10 %              |
| Genmab A/S                         | DKK    | København | 39 980    | 0,06 %        | 61 771 842    | 78 184 622    | 16 412 780             | 4,40 %              |
| Novo Nordisk A/S                   | DKK    | København | 322 882   | 0,02 %        | 141 041 786   | 164 792 994   | 23 751 208             | 9,27 %              |
| Oncopptides AB                     | SEK    | Stockholm | 126 908   | 0,23 %        | 15 364 343    | 15 069 902    | - 294 441              | 0,85 %              |
| Photocure ASA                      | NOK    | Oslo      | 17 989    | 0,08 %        | 1 519 113     | 1 610 016     | 90 902                 | 0,09 %              |
| Zealand Pharma A/S                 | DKK    | København | 172 176   | 0,47 %        | 35 213 260    | 53 545 724    | 18 332 464             | 3,01 %              |
| Sum Helse                          |        |           |           |               | 315 950 464   | 386 134 946   | 70 184 482             | 21,72 %             |
| <b>Finans</b>                      |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Danske Bank A/S                    | DKK    | København | 354 826   | 0,04 %        | 50 138 842    | 50 490 665    | 351 823                | 2,84 %              |
| DNB ASA                            | NOK    | Oslo      | 141 462   | 0,01 %        | 22 200 087    | 23 199 768    | 999 681                | 1,30 %              |
| EQT AB                             | SEK    | Stockholm | 267 223   | 0,03 %        | 20 248 943    | 27 316 975    | 7 068 032              | 1,54 %              |
| Investor B                         | SEK    | Stockholm | 51 445    | 0,01 %        | 19 207 410    | 24 686 806    | 5 479 396              | 1,39 %              |
| Nordea Bank AB                     | SEK    | Stockholm | 565 293   | 0,01 %        | 37 658 555    | 40 138 027    | 2 479 472              | 2,26 %              |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A | SEK    | Stockholm | 349 866   | 0,02 %        | 28 011 943    | 28 927 436    | 915 493                | 1,63 %              |
| Sparebanken Vest Egenkapitalbevis  | NOK    | Oslo      | 69 750    | 0,06 %        | 3 940 875     | 4 422 150     | 481 275                | 0,25 %              |
| Sum Finans                         |        |           |           |               | 181 406 656   | 199 181 826   | 17 775 171             | 11,20 %             |
| <b>Informasjonsteknologi</b>       |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B  | SEK    | Stockholm | 1 298 018 | 0,04 %        | 95 541 302    | 99 377 673    | 3 836 370              | 5,59 %              |
| Sum Informatjonsteknologi          |        |           |           |               | 95 541 302    | 99 377 673    | 3 836 370              | 5,59 %              |
| <b>Telekommunikasjon</b>           |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Kahoot! As                         | NOK    |           | 602 486   | 0,47 %        | 19 329 799    | 39 764 076    | 20 434 277             | 2,24 %              |
| Tele2 B                            | SEK    | Stockholm | 345 316   | 0,05 %        | 39 944 508    | 44 035 936    | 4 091 428              | 2,48 %              |
| Sum Telekommunikasjon              |        |           |           |               | 59 274 307    | 83 800 012    | 24 525 705             | 4,71 %              |
| <b>Infrastruktur</b>               |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Arise AB                           | SEK    | Stockholm | 552 789   | 1,65 %        | 12 706 396    | 15 619 128    | 2 912 732              | 0,88 %              |
| Scatec Solar ASA                   | NOK    | Oslo      | 464 254   | 0,37 %        | 28 873 822    | 57 613 921    | 28 740 100             | 3,24 %              |
| Sum Infrastruktur                  |        |           |           |               | 41 580 218    | 73 233 049    | 31 652 832             | 4,12 %              |
| <b>Eiendom</b>                     |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Entra AS                           | NOK    | Oslo      | 255 616   | 0,14 %        | 34 100 044    | 37 064 320    | 2 964 276              | 2,08 %              |
| Sum Eiendom                        |        |           |           |               | 34 100 044    | 37 064 320    | 2 964 276              | 2,08 %              |
| Sum Aksjer                         |        |           |           |               | 1 426 015 589 | 1 692 411 228 | 266 395 638            | 95,19 %             |
| <b>Verdpapirer</b>                 |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Sum Aksjer                         |        |           |           |               | 1 426 015 589 | 1 692 411 228 | 266 395 638            | 95,19 %             |
| Sum Verdpapirer                    |        |           |           |               | 1 426 015 589 | 1 692 411 228 | 266 395 638            | 95,19 %             |





DNB Health Care

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| DNB Health Care A     | 21,30 % | 11,41 % | 15,30 % | -7,28 % | 29,39 % | 49,88 % | 45,93 % | 7,07 % | 4,85 % | 2,11 % |
| DNB Health Care A2    | 26,21 % |         |         |         |         |         |         |        |        |        |
| DNB Health Care N     | 21,38 % | 11,41 % | 15,30 % | -7,28 % | 29,39 % | 49,88 % | 45,93 % | 7,07 % | 4,85 % | 2,11 % |
| DNB Health Care R     | 22,05 % |         |         |         |         |         |         |        |        |        |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Health Care A        | -3,77 % | 2,88 % | 1,46 % | 2,10 % | 3,55 % | 3,93 % | -2,62 % | -2,53 % | -7,52 % | -0,93 % |
| DNB Health Care A2       | -3,92 % |        |        |        |        |        |         |         |         |         |
| DNB Health Care N        | -3,69 % | 2,88 % | 1,46 % | 2,10 % | 3,55 % | 3,93 % | -2,62 % | -2,53 % | -7,52 % | -0,93 % |
| DNB Health Care R        | -3,02 % |        |        |        |        |        |         |         |         |         |

| Volatilitet        | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    | 2010    |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| DNB Health Care A  | 11,05 % | 14,97 % | 11,61 % | 16,42 % | 19,35 % | 13,28 % | 10,74 % | 8,97 % | 16,85 % | 11,71 % |
| DNB Health Care A2 | 11,38 % |         |         |         |         |         |         |        |         |         |
| DNB Health Care N  | 11,05 % | 14,97 % | 11,61 % | 16,42 % | 19,35 % | 13,28 % | 10,74 % | 8,97 % | 16,85 % | 11,71 % |
| DNB Health Care R  | 11,05 % |         |         |         |         |         |         |        |         |         |

| Tracking error     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Health Care A  | 3,44 % | 4,92 % | 3,14 % | 3,66 % | 3,16 % | 3,41 % | 3,74 % | 2,16 % | 4,78 % | 3,91 % |
| DNB Health Care A2 | 3,43 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Health Care N  | 3,44 % | 4,92 % | 3,14 % | 3,66 % | 3,16 % | 3,41 % | 3,74 % | 2,16 % | 4,78 % | 3,91 % |
| DNB Health Care R  | 3,42 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 1 476 176            | 998 805              |
| Utbytte                                               | 82 108 196           | 46 166 774           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 249 931 307          | 188 103 687          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 305 013 177          | - 35 516 077         |
| Andre porteføljeinntekter                             | 38 473               | 9 204 060            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>638 567 329</b>   | <b>208 957 249</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 44 600 421         | - 32 489 004         |
| Andre kostnader                                       | - 82 534             | - 90 248             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 44 682 955</b>  | <b>- 32 579 252</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>593 884 374</b>   | <b>176 377 997</b>   |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 6 610 272</b>   | <b>- 4 975 122</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>587 274 102</b>   | <b>171 402 875</b>   |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 587 274 102          | 171 402 875          |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>587 274 102</b>   | <b>171 402 875</b>   |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 3 284 368 284        | 3 015 542 969        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 4 488                | 13 476               |
| Andre fordringer                                      | 6 301 702            | 6 768 601            |
| Bankinnskudd                                          | 123 185 373          | 77 387 622           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>3 413 859 847</b> | <b>3 099 712 668</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 954 801 780          | 960 341 121          |
| Overkurs/underkurs                                    | 791 108 057          | 1 048 212 854        |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 663 744 309        | 1 076 470 207        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>3 409 654 146</b> | <b>3 085 024 183</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 4 205 701            | 14 688 486           |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>4 205 701</b>     | <b>14 688 486</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>3 413 859 847</b> | <b>3 099 712 668</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 145       |
| Depotkostnader           | 82 535    |
| Kurtasje                 | 2 668 602 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 3 085 024 183        |
| Tegning av andeler                                 | 1 382 422 563        |
| Innløsning av andeler                              | -1 645 066 701       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 587 274 102          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>3 409 654 146</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 593 884 374       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 305 001 073     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 249 931 307     |
| Andre permanente forskjeller    | 803 779           |
| Utbytte                         | - 24 179 633      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>15 576 140</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd        | - 13 968 105     |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>1 608 035</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 353 768   |
| Benyttet kildeskatt      | - 353 768 |
| Benyttet kreditfradrag   | -         |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b>  |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 6 610 272        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>6 610 272</b> |



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Health Care

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Health Care A         | 383  | 315  | 283  | 246  | 255  | 205  | 137  | 94   | 87   | 83   |
| DNB Health Care A2        | 110  | 91   |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Health Care N         | 104  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Health Care R         | 142  | 116  |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler     | 2019      | 2018      | 2017      | 2016       | 2015       | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Health Care A  | 7 982 789 | 9 339 858 | 6 976 164 | 10 500 407 | 11 171 630 | 5 794 549 | 2 687 483 | 2 343 597 | 1 195 039 | 1 306 346 |
| DNB Health Care A2 | 1 461 025 | 1 518 651 |           |            |            |           |           |           |           |           |
| DNB Health Care N  | 1 000     |           |           |            |            |           |           |           |           |           |
| DNB Health Care R  | 1 351 311 | 2 000     |           |            |            |           |           |           |           |           |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi      | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Health Care A  | 3 054 730 693 | 2 946 527 867 | 1 975 451 609 | 2 578 842 423 | 2 959 076 350 | 1 186 191 621 | 367 062 733 | 219 350 045 | 104 461 909 | 108 899 287 |
| DNB Health Care A2 | 161 350 088   | 138 263 431   |               |               |               |               |             |             |             |             |
| DNB Health Care N  | 104 429       |               |               |               |               |               |             |             |             |             |
| DNB Health Care R  | 193 468 938   | 232 888       |               |               |               |               |             |             |             |             |

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

| Fondets kostnader  | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|--------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Health Care A  | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,50% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Health Care A2 | SEK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,50% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Health Care N  | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Health Care R  | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Health Care

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                            | Valuta | Marked    | Antall  | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------|--------|-----------|---------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Dagligvarer</b>                   |        |           |         |               |               |               |                        |                     |
| Walgreens Boots Alliance Inc         | USD    | New York  | 66 129  | 0,01 %        | 34 110 201    | 34 261 383    | 151 181                | 1,00 %              |
| Sum Dagligvarer                      |        |           |         |               | 34 110 201    | 34 261 383    | 151 181                | 1,00 %              |
| <b>Helse</b>                         |        |           |         |               |               |               |                        |                     |
| Alkermes Plc                         | USD    | New York  | 273 426 | 0,17 %        | 51 415 114    | 49 014 596    | - 2 400 518            | 1,44 %              |
| Allergan Plc                         | USD    | New York  | 21 179  | 0,01 %        | 30 378 028    | 35 577 927    | 5 199 899              | 1,04 %              |
| Amgen Inc                            | USD    | New York  | 19 751  | 0,00 %        | 36 575 596    | 41 839 618    | 5 264 022              | 1,23 %              |
| Anthem Inc                           | USD    | New York  | 16 325  | 0,01 %        | 35 902 971    | 43 327 011    | 7 424 039              | 1,27 %              |
| Astellas Pharma Inc                  | JPY    | Tokyo     | 807 700 | 0,04 %        | 103 073 592   | 122 128 632   | 19 055 040             | 3,58 %              |
| AstraZeneca Plc                      | GBP    | London    | 83 266  | 0,01 %        | 51 087 310    | 73 734 459    | 22 647 149             | 2,16 %              |
| Biogen Inc                           | USD    | New York  | 55 127  | 0,03 %        | 132 839 901   | 143 741 201   | 10 901 300             | 4,21 %              |
| Biomarin Pharmaceutical Inc          | USD    | New York  | 58 558  | 0,03 %        | 37 293 333    | 43 506 616    | 6 213 282              | 1,27 %              |
| bluebird bio Inc                     | USD    | New York  | 6 449   | 0,01 %        | 5 093 256     | 4 972 731     | - 120 526              | 0,15 %              |
| Bristol-Myers Squibb Co              | USD    | New York  | 335 610 | 0,01 %        | 159 823 812   | 189 303 098   | 29 479 286             | 5,55 %              |
| Centene Corp                         | USD    | New York  | 89 451  | 0,02 %        | 38 048 438    | 49 417 880    | 11 369 443             | 1,45 %              |
| Cigna Corp                           | USD    | New York  | 95 182  | 0,03 %        | 141 296 322   | 171 033 961   | 29 737 639             | 5,01 %              |
| Cvs Health Corp                      | USD    | New York  | 82 677  | 0,01 %        | 51 493 727    | 53 972 250    | 2 478 523              | 1,58 %              |
| Eli Lilly and Co                     | USD    | New York  | 56 431  | 0,01 %        | 47 130 026    | 65 172 999    | 18 042 973             | 1,91 %              |
| Fresenius Medical Care Ag and Co Kga | EUR    | Frankfurt | 155 551 | 0,05 %        | 99 497 399    | 101 203 436   | 1 706 037              | 2,96 %              |
| GlaxoSmithKline Plc                  | GBP    | London    | 393 351 | 0,01 %        | 64 851 989    | 81 460 222    | 16 608 233             | 2,39 %              |
| Hms Holdings Cor                     | USD    | New York  | 137 086 | 0,16 %        | 40 660 846    | 35 656 628    | - 5 004 218            | 1,04 %              |
| Humana Inc                           | USD    | New York  | 8 661   | 0,01 %        | 21 829 503    | 27 894 666    | 6 065 164              | 0,82 %              |
| Hypera Sa                            | BRL    | Sao Paulo | 771 500 | 0,12 %        | 57 842 450    | 60 147 865    | 2 305 414              | 1,76 %              |
| Johnson and Johnson                  | USD    | New York  | 201 680 | 0,01 %        | 228 529 136   | 258 514 120   | 29 984 984             | 7,57 %              |
| Koninklijke Philips NV               | EUR    | Amsterdam | 159 674 | 0,02 %        | 66 615 319    | 68 543 282    | 1 927 963              | 2,01 %              |
| Medtronic Plc                        | USD    | New York  | 118 357 | 0,01 %        | 103 086 787   | 117 992 364   | 14 905 577             | 3,46 %              |
| Merck and Co Inc                     | USD    | New York  | 144 009 | 0,01 %        | 91 977 004    | 115 092 703   | 23 115 700             | 3,37 %              |
| Mylan NV                             | USD    | New York  | 619 594 | 0,12 %        | 113 101 581   | 109 435 623   | - 3 665 958            | 3,21 %              |
| Nektar Therapeutics                  | USD    | New York  | 36 222  | 0,02 %        | 7 118 524     | 6 870 367     | - 248 157              | 0,20 %              |
| Novartis AG                          | CHF    | London    | 136 657 | 0,01 %        | 103 483 311   | 113 964 736   | 10 481 426             | 3,34 %              |
| Novo Nordisk A/S                     | DKK    | København | 114 035 | 0,01 %        | 52 433 815    | 58 201 353    | 5 767 537              | 1,70 %              |
| Omniceil Inc                         | USD    | New York  | 14 738  | 0,03 %        | 10 076 103    | 10 582 036    | 505 932                | 0,31 %              |
| Perrigo Co Plc                       | USD    | New York  | 43 609  | 0,03 %        | 19 259 190    | 19 796 389    | 537 199                | 0,58 %              |
| Pfizer Inc                           | USD    | New York  | 119 325 | 0,00 %        | 38 946 367    | 41 081 976    | 2 135 610              | 1,20 %              |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc        | USD    | New York  | 40 359  | 0,04 %        | 113 438 556   | 133 162 721   | 19 724 165             | 3,90 %              |
| Richter Gedeon Nyrt                  | HUF    | Budapest  | 317 787 | 0,17 %        | 52 315 960    | 60 803 310    | 8 487 350              | 1,78 %              |
| Rigel Pharmaceuticals Inc            | USD    | New York  | 116 312 | 0,07 %        | 2 266 435     | 2 187 226     | - 79 209               | 0,06 %              |
| Roche Holding AG                     | CHF    | London    | 33 486  | 0,00 %        | 86 788 671    | 95 414 860    | 8 626 189              | 2,79 %              |
| Sanofi                               | EUR    | Paris     | 281 139 | 0,02 %        | 206 861 334   | 248 523 716   | 41 662 382             | 7,28 %              |
| Smith and Nephew Plc                 | GBP    | London    | 331 513 | 0,04 %        | 61 925 956    | 70 718 645    | 8 792 689              | 2,07 %              |
| United Therapeutics Corp             | USD    | New York  | 95 695  | 0,22 %        | 73 591 866    | 74 066 531    | 474 666                | 2,17 %              |
| Unitedhealth Group Inc               | USD    | New York  | 48 451  | 0,01 %        | 108 421 291   | 125 163 006   | 16 741 715             | 3,67 %              |
| Varian Medical Systems Inc           | USD    | New York  | 101 681 | 0,11 %        | 105 928 123   | 126 886 141   | 20 958 018             | 3,72 %              |
| Sum Helse                            |        |           |         |               | 2 852 298 942 | 3 250 106 902 | 397 807 960            | 95,20 %             |
| Sum Aksjer                           |        |           |         |               | 2 886 409 143 | 3 284 368 284 | 397 959 141            | 96,21 %             |
| <b>Verdpapirer</b>                   |        |           |         |               |               |               |                        |                     |
| Sum Aksjer                           |        |           |         |               | 2 886 409 143 | 3 284 368 284 | 397 959 141            | 96,21 %             |
| Sum Verdpapirer                      |        |           |         |               | 2 886 409 143 | 3 284 368 284 | 397 959 141            | 96,21 %             |



DNB Miljøinvest

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     | 2010   |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|----------|--------|
| DNB Miljøinvest A     | 33,41 % | -7,75 % | 20,39 % | 1,97 % | 19,11 % | 9,45 % | 49,23 % | -6,99 % | -30,07 % | 5,48 % |
| DNB Miljøinvest N     | 33,50 % | -7,76 % | 20,39 % | 1,97 % | 19,11 % | 9,45 % | 49,23 % | -6,99 % | -30,07 % | 5,48 % |
| DNB Miljøinvest R     | 33,21 % |         |         |        |         |        |         |         |          |        |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018   | 2017    | 2016    | 2015    | 2014     | 2013     | 2012   | 2011   | 2010    |
|--------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|----------|----------|--------|--------|---------|
| DNB Miljøinvest A        | -7,66 % | 6,62 % | -1,33 % | 11,05 % | -0,03 % | -11,41 % | -20,38 % | 3,65 % | 7,87 % | 18,87 % |
| DNB Miljøinvest N        | -7,57 % | 6,62 % | -1,33 % | 11,05 % | -0,03 % | -11,41 % | -20,38 % | 3,65 % | 7,87 % | 18,87 % |
| DNB Miljøinvest R        | -7,43 % |        |         |         |         |          |          |        |        |         |

| Volatilitet       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Miljøinvest A | 20,02 % | 19,63 % | 15,36 % | 24,76 % | 18,39 % | 19,22 % | 15,46 % | 19,71 % | 26,37 % | 16,42 % |
| DNB Miljøinvest N | 20,02 % | 19,63 % | 15,36 % | 24,76 % | 18,39 % | 19,22 % | 15,46 % | 19,71 % | 26,37 % | 16,42 % |
| DNB Miljøinvest R | 19,60 % |         |         |         |         |         |         |         |         |         |

| Tracking error    | 2019    | 2018    | 2017   | 2016    | 2015   | 2014    | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Miljøinvest A | 14,61 % | 11,49 % | 9,73 % | 11,12 % | 8,67 % | 10,03 % | 9,08 % | 8,62 % | 8,49 % | 7,24 % |
| DNB Miljøinvest N | 14,62 % | 11,49 % | 9,73 % | 11,12 % | 8,67 % | 10,03 % | 9,08 % | 8,62 % | 8,49 % | 7,24 % |
| DNB Miljøinvest R | 14,16 % |         |        |         |        |         |        |        |        |        |





DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018                |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                      |
| Renteinntekter                                        | 3 861 800          | 12 974 480           |
| Utbytte                                               | 33 701 500         | 21 987 277           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 73 018 497         | 253 744 044          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 595 056 178        | - 435 848 674        |
| Andre porteføljeinntekter                             | 831 700            | 1 627 204            |
| Porteføljerresultat                                   | 706 469 676        | - 145 515 668        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 36 414 649       | - 36 970 793         |
| Andre kostnader                                       | - 369 155          | - 315 546            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 36 783 803       | - 37 286 339         |
| Resultat før skattekostnad                            | 669 685 872        | - 182 802 007        |
| Skattekostnad                                         | - 3 655 908        | - 2 027 887          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>666 029 965</b> | <b>- 184 829 894</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 666 029 965        | - 184 829 894        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>666 029 965</b> | <b>- 184 829 894</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 540 183 034      | 2 017 700 638        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 471 265            | 459 317              |
| Andre fordringer                                      | 9 801 095          | 21 046 944           |
| Bankinnskudd                                          | 57 749 568         | 53 768 209           |
| Sum eiendeler                                         | 2 608 204 962      | 2 092 975 109        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 406 964 062        | 338 100 619          |
| Overkurs/underkurs                                    | 1 205 344 196      | 1 406 061 535        |
| Opptjent egenkapital                                  | 971 657 819        | 305 627 855          |
| Sum egenkapital                                       | 2 583 966 077      | 2 049 790 009        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                      |
| Gjeld                                                 | 24 238 885         | 43 185 100           |
| Sum gjeld                                             | 24 238 885         | 43 185 100           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 2 608 204 962      | 2 092 975 109        |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 75        |
| Depotkostnader           | 262 051   |
| Kurtasje                 | 1 245 396 |
| Ekstraordinære kostnader | 107 103   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 2 049 790 009        |
| Tegning av andeler                                 | 1 010 001 519        |
| Innløsning av andeler                              | -1 141 855 416       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 666 029 965          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>2 583 966 076</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 669 685 872         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 595 023 096       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 73 018 497        |
| Andre permanente forskjeller    | 710 292             |
| Utbytte                         | - 11 371 250        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 2 568 190         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 11 584 869</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                   |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 11 584 869</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 3 655 908        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>3 655 908</b> |



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Miljøinvest

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Miljøinvest A         | 809  | 605  | 657  | 546  | 535  | 449  | 411  | 275  | 296  | 423  |
| DNB Miljøinvest N         | 110  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Miljøinvest R         | 129  | 97   |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler    | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Miljøinvest A | 3 028 472 | 3 381 005 | 2 864 674 | 2 743 558 | 2 590 681 | 2 351 371 | 2 581 766 | 2 831 123 | 3 100 221 | 2 916 201 |
| DNB Miljøinvest N | 1 000     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB Miljøinvest R | 1 043 169 | 2 000     |           |           |           |           |           |           |           |           |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi     | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        | 2010          |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| DNB Miljøinvest A | 2 449 168 643 | 2 049 595 161 | 1 882 618 701 | 1 497 681 785 | 1 385 895 995 | 1 056 840 484 | 1 060 198 243 | 779 055 068 | 917 197 336 | 1 233 825 749 |
| DNB Miljøinvest N | 110 025       |               |               |               |               |               |               |             |             |               |
| DNB Miljøinvest R | 134 687 409   | 193 849       |               |               |               |               |               |             |             |               |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Miljøinvest A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,50% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Miljøinvest N | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Miljøinvest R | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Miljøinvest

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                                   | Valuta | Marked    | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|----------------------------------------------|--------|-----------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                                |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| Renewable Energy Group Inc                   | USD    | New York  | 885 106     | 2,27 %        | 116 528 928   | 209 608 798   | 93 079 870             | 8,04 %              |
| REX American Resources Corp                  | USD    | New York  | 38 389      | 0,61 %        | 29 432 164    | 27 658 151    | -1 774 013             | 1,06 %              |
| Sum Energi                                   |        |           |             |               | 145 961 091   | 237 266 949   | 91 305 857             | 9,10 %              |
| <b>Materialer</b>                            |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| AMG Advanced Metallurgical Group Nv          | EUR    | Amsterdam | 383 508     | 1,22 %        | 102 005 539   | 82 541 238    | -19 464 301            | 3,16 %              |
| Chemours Co                                  | USD    | New York  | 418 197     | 0,25 %        | 102 320 723   | 66 477 539    | -35 843 184            | 2,55 %              |
| Constellium NV                               | USD    | New York  | 304 372     | 0,22 %        | 26 972 912    | 35 839 748    | 8 866 836              | 1,37 %              |
| Covestro AG                                  | EUR    | Frankfurt | 106 602     | 0,06 %        | 61 339 849    | 43 584 462    | -17 755 387            | 1,67 %              |
| Hoffmann Green Cement                        | EUR    | Paris     | 73 067      | 0,54 %        | 13 351 485    | 13 765 641    | 414 156                | 0,53 %              |
| Huntsman Corp                                | USD    | New York  | 520 065     | 0,23 %        | 111 986 926   | 110 410 407   | -1 576 520             | 4,23 %              |
| Lynas Corp Ltd                               | AUD    | Melbourne | 5 223 979   | 0,75 %        | 67 088 338    | 75 186 044    | 8 097 706              | 2,88 %              |
| W-Scope Corp                                 | JPY    | Tokyo     | 102 900     | 0,28 %        | 5 165 590     | 8 520 030     | 3 354 440              | 0,33 %              |
| Sum Materialer                               |        |           |             |               | 490 231 362   | 436 325 109   | -53 906 253            | 16,73 %             |
| <b>Industri</b>                              |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| Boostheat SA                                 | EUR    | Paris     | 94 417      | 1,07 %        | 13 287 948    | 16 810 058    | 3 522 109              | 0,64 %              |
| CECO Environmental Corp                      | USD    | New York  | 66 279      | 0,19 %        | 4 311 558     | 4 461 287     | 149 729                | 0,17 %              |
| Cornerstone Building Brands Ord Shs          | USD    | New York  | 1 185 196   | 0,94 %        | 75 443 566    | 88 628 866    | 13 185 300             | 3,40 %              |
| Nordex Se                                    | EUR    | Frankfurt | 337 392     | 0,32 %        | 31 998 002    | 40 434 573    | 8 436 571              | 1,55 %              |
| Quantafuel AS                                | NOK    |           | 67 037      | 0,60 %        | 4 558 516     | 11 530 364    | 6 971 848              | 0,44 %              |
| Siemens Gamesa Renewable Energy Sa           | EUR    | Madrid    | 513 108     | 0,08 %        | 58 121 630    | 79 131 332    | 21 009 702             | 3,03 %              |
| Sunrun Inc                                   | USD    | New York  | 614 860     | 0,52 %        | 57 163 693    | 74 614 868    | 17 451 175             | 2,86 %              |
| Tyman PLC                                    | GBP    | London    | 310 101     | 0,16 %        | 7 133 960     | 9 800 819     | 2 666 859              | 0,38 %              |
| Vestas Wind Systems A/S                      | DKK    | København | 115 708     | 0,06 %        | 70 993 494    | 102 821 608   | 31 828 114             | 3,94 %              |
| Willdan Group Inc                            | USD    | New York  | 248 969     | 2,16 %        | 71 295 620    | 69 527 181    | -1 768 439             | 2,67 %              |
| Xebec Adsorption Inc                         | CAD    | Toronto   | 835 200     | 0,97 %        | 8 621 326     | 12 168 251    | 3 546 925              | 0,47 %              |
| Sum Industri                                 |        |           |             |               | 402 929 313   | 509 929 205   | 106 999 893            | 19,55 %             |
| <b>Forbruksvarer</b>                         |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| American Axle and Manufacturing Holdings Inc | USD    | New York  | 954 668     | 0,84 %        | 118 121 875   | 90 265 146    | -27 856 729            | 3,46 %              |
| Dana Inc                                     | USD    | New York  | 679 434     | 0,47 %        | 104 252 339   | 108 661 105   | 4 408 766              | 4,17 %              |
| Linamar Corp                                 | CAD    | Toronto   | 191 056     | 0,29 %        | 64 222 059    | 63 607 253    | - 614 806              | 2,44 %              |
| Magna International Inc                      | USD    | New York  | 118 097     | 0,04 %        | 46 912 358    | 56 910 417    | 9 998 058              | 2,18 %              |
| Martina International Inc                    | CAD    | Toronto   | 1 078 033   | 1,34 %        | 83 414 567    | 104 537 205   | 21 122 638             | 4,01 %              |
| Modine Manufacturing Co                      | USD    | New York  | 233 381     | 0,46 %        | 15 885 828    | 15 791 074    | - 94 754               | 0,61 %              |
| Sum Forbruksvarer                            |        |           |             |               | 432 809 027   | 439 772 201   | 6 963 174              | 16,86 %             |
| <b>Dagligvarer</b>                           |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| Adecoagro SA                                 | USD    | New York  | 583 754     | 0,50 %        | 31 861 819    | 42 934 932    | 11 073 114             | 1,65 %              |
| Sum Dagligvarer                              |        |           |             |               | 31 861 819    | 42 934 932    | 11 073 114             | 1,65 %              |
| <b>Helse</b>                                 |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| Benchmark Holdings PLC                       | GBP    | London    | 4 247 215   | 0,64 %        | 23 676 253    | 21 754 360    | -1 921 893             | 0,83 %              |
| Sum Helse                                    |        |           |             |               | 23 676 253    | 21 754 360    | -1 921 893             | 0,83 %              |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                 |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| Daqo New Energy Corp ADR                     | USD    | New York  | 36 026      | 0,27 %        | 13 698 258    | 16 208 449    | 2 510 191              | 0,62 %              |
| First Solar Inc                              | USD    | New York  | 331 193     | 0,31 %        | 149 004 399   | 162 859 954   | 13 855 555             | 6,24 %              |
| SunPower Corp                                | USD    | New York  | 348 200     | 0,21 %        | 22 253 949    | 23 865 955    | 1 612 006              | 0,92 %              |
| Sum Informasjonsteknologi                    |        |           |             |               | 184 956 606   | 202 934 359   | 17 977 752             | 7,78 %              |
| <b>Infrastruktur</b>                         |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| China Longyuan Power Group Corp Ltd          | HKD    | Hong Kong | 34 895 000  | 1,04 %        | 205 509 211   | 194 011 637   | -11 497 575            | 7,44 %              |
| Concord New Energy Group LTD                 | HKD    | Hong Kong | 148 560 000 | 1,76 %        | 56 519 012    | 63 665 352    | 7 146 340              | 2,44 %              |
| Enel SpA                                     | EUR    | Milano    | 1 628 404   | 0,02 %        | 78 069 183    | 113 591 600   | 35 522 417             | 4,36 %              |
| E.ON SE                                      | EUR    | Frankfurt | 493 877     | 0,02 %        | 47 420 210    | 46 395 941    | -1 024 268             | 1,78 %              |
| Holaluz-Clidom SA                            | EUR    | Madrid    | 201 979     | 0,98 %        | 15 886 197    | 18 627 717    | 2 741 520              | 0,71 %              |
| Neoen SA                                     | EUR    | Paris     | 180 319     | 0,21 %        | 29 717 332    | 54 959 373    | 25 242 041             | 2,11 %              |
| Orsted A/S                                   | DKK    | København | 32 317      | 0,01 %        | 25 591 680    | 29 391 866    | 3 800 186              | 1,13 %              |
| Scatec Solar ASA                             | NOK    | Oslo      | 492 457     | 0,39 %        | 26 320 956    | 61 113 914    | 34 792 958             | 2,34 %              |
| Solarpack Corp Tecnologica Sa                | EUR    | Madrid    | 184 770     | 0,56 %        | 14 793 946    | 23 692 812    | 8 898 866              | 0,91 %              |
| Sunnova Energy International Inc             | USD    | New York  | 14 412      | 0,02 %        | 1 313 443     | 1 414 597     | 101 155                | 0,05 %              |
| Volitalia Sa                                 | EUR    | Paris     | 329 401     | 0,35 %        | 32 600 461    | 42 401 110    | 9 800 649              | 1,63 %              |
| Sum Infrastruktur                            |        |           |             |               | 533 741 630   | 649 265 920   | 115 524 289            | 24,89 %             |
| Sum Aksjer                                   |        |           |             |               | 2 246 167 102 | 2 540 183 034 | 294 015 933            | 97,39 %             |
| <b>Verdipapirer</b>                          |        |           |             |               |               |               |                        |                     |
| Sum Aksjer                                   |        |           |             |               | 2 246 167 102 | 2 540 183 034 | 294 015 933            | 97,39 %             |
| Sum Verdipapirer                             |        |           |             |               | 2 246 167 102 | 2 540 183 034 | 294 015 933            | 97,39 %             |



DNB Norden

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018     | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| DNB Norden N          | 30,79 % | -10,71 % | 17,75 % | -1,41 % | 24,55 % | 18,47 % | 38,80 % | 11,09 % | -24,33 % | 27,10 % |
| DNB Norden R          | 29,35 % | -10,58 % | 18,08 % | -1,25 % | 24,37 % | 19,23 % | 39,03 % | 11,80 % | -23,94 % | 27,87 % |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018    | 2017    | 2016   | 2015   | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|
| DNB Norden N             | 7,47 % | -4,82 % | -1,49 % | 1,65 % | 2,49 % | -0,13 % | 0,35 % | -4,29 % | -8,43 % | -1,30 % |
| DNB Norden R             | 5,90 % | -4,70 % | -1,16 % | 1,81 % | 2,30 % | 0,63 %  | 0,57 % | -3,58 % | -8,04 % | -0,53 % |

| Volatilitet  | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Norden N | 9,85 % | 13,55 % | 9,45 % | 14,66 % | 12,48 % | 12,14 % | 10,81 % | 17,01 % | 26,25 % | 17,50 % |
| DNB Norden R | 9,72 % | 13,61 % | 9,49 % | 14,71 % | 12,51 % | 12,17 % | 10,80 % | 17,00 % | 26,28 % | 17,51 % |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Norden N   | 5,74 % | 4,12 % | 2,76 % | 2,91 % | 2,74 % | 1,77 % | 1,92 % | 3,02 % | 2,93 % | 2,97 % |
| DNB Norden R   | 4,55 % | 4,15 % | 2,76 % | 2,90 % | 2,69 % | 1,76 % | 1,81 % | 3,02 % | 2,94 % | 2,98 % |



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019                | 2 018                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 3 496 489            | 1 812 557            |
| Utbytte                                               | 108 259 792          | 135 401 862          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 288 312 507        | 601 471 926          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 938 187 501          | -1 137 687 639       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 786 001            | 6 870 261            |
| Porteføljeresultat                                    | 3 337 470 289        | - 392 131 034        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 62 320 353         | - 56 859 095         |
| Andre kostnader                                       | - 199 101            | - 169 187            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 62 519 454         | - 57 028 282         |
| Resultat før skattekostnad                            | 3 274 950 835        | - 449 159 316        |
| Skattekostnad                                         | - 2 880 718          | - 4 606 500          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>3 272 070 117</b> | <b>- 453 765 816</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 3 272 070 117        | - 453 765 816        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>3 272 070 117</b> | <b>- 453 765 816</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 5 674 757 992        | 3 508 955 463        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 267 162              | 104 023              |
| Andre fordringer                                      | 77 328 109           | 30 221 032           |
| Bankinnskudd                                          | 41 800 743           | 348 798 552          |
| Sum eiendeler                                         | 5 794 154 006        | 3 888 079 070        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 127 137 380          | 238 462 729          |
| Overkurs/underkurs                                    | 1 067 336 913        | 332 701 188          |
| Opptjent egenkapital                                  | 4 553 513 874        | 3 307 038 235        |
| Sum egenkapital                                       | 5 747 988 167        | 3 878 202 153        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 46 165 839           | 9 876 917            |
| Sum gjeld                                             | 46 165 839           | 9 876 917            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 5 794 154 006        | 3 888 079 070        |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Omløpshastighet (%)      | 104       |
| Depotkostnader           | 199 101   |
| Kurtasje                 | 3 315 060 |
| Ekstraordinære kostnader | -         |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 3 878 202 153        |
| Tegning av andeler                                 | 1 337 509 298        |
| Innløsning av andeler                              | -4 362 016 047       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | 1 622 222 646        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 3 272 070 117        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>5 747 988 167</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 3 274 950 835       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 938 187 683       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -2 288 312 507      |
| Andre permanente forskjeller    | 3 422 062           |
| Utbytte                         | - 107 432 019       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 66 202            |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 55 625 515</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                   |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 55 625 515</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 2 880 718        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>2 880 718</b> |



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 8. Godtgjørelse

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 06.09.2019 fusjonerte DNB Norden med og DNB Norden (III).

-

Overtagende fond var DNB Norden (III) som endret navn til DNB Norden.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

## Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Renteinntekter                 | 1 933 940            |
| Utbytte                        | 135 401 862          |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | 715 370 452          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | -1 618 035 876       |
| Andre porteføljeinntekter      | 6 870 261            |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>- 758 459 362</b> |



DNB Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Norden N              | 102  | 2 375 | 2 659 | 2 258 | 2 291 | 1 839 | 1 552 | 1 118 | 1 007 | 1 330 |
| DNB Norden R              | 127  | 98    | 1 819 | 1 540 | 1 560 | 1 254 | 1 052 | 757   | 677   | 890   |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019    | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Norden N   | 1 000   | 1 287 709 | 1 365 135 | 1 393 522 | 1 434 127 | 1 322 843 | 1 082 012 | 1 162 157 | 1 240 556 | 1 312 815 |
| DNB Norden R   | 383 758 | 1 000     | 2 849 360 | 2 787 885 | 2 603 121 | 2 547 499 | 2 912 247 | 1 370 394 | 1 629 683 | 1 809 927 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019       | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Norden N  | 101 972    | 3 057 755 285 | 3 630 254 747 | 3 147 059 809 | 3 285 085 082 | 2 432 884 650 | 1 679 787 273 | 1 299 843 816 | 1 249 000 532 | 1 746 699 442 |
| DNB Norden R  | 48 893 175 | 98 498        | 5 182 132 176 | 4 293 966 382 | 4 060 039 698 | 3 194 768 994 | 3 063 191 717 | 1 036 784 213 | 1 102 798 220 | 1 610 170 795 |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Norden N      | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,00% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Norden R      | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Norden

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                          | Valuta | Marked    | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------|--------|-----------|-----------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                      |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Aker BP ASA                        | NOK    | Oslo      | 63 100    | 0,02 %        | 15 699 228    | 18 172 800    | 2 473 572              | 0,31 %              |
| Lundin Energy AB                   | SEK    | Stockholm | 695 272   | 0,24 %        | 185 918 179   | 207 741 024   | 21 822 845             | 3,59 %              |
| Neste Oyj                          | EUR    | Helsinki  | 464 382   | 0,06 %        | 106 924 343   | 142 088 515   | 35 164 171             | 2,45 %              |
| Sum Energi                         |        |           |           |               | 308 541 750   | 368 002 338   | 59 460 588             | 6,35 %              |
| <b>Materialer</b>                  |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Boliden AB                         | SEK    | Stockholm | 721 606   | 0,26 %        | 153 805 906   | 168 328 409   | 14 522 503             | 2,91 %              |
| Holmen AB - B                      | SEK    | Stockholm | 311 709   | 0,25 %        | 66 550 938    | 83 216 572    | 16 665 634             | 1,44 %              |
| SSAB AB                            | SEK    | Stockholm | 2 637 076 | 0,87 %        | 84 466 516    | 81 466 943    | - 2 999 573            | 1,41 %              |
| Stora Enso Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 1 865 377 | 0,30 %        | 225 698 610   | 238 550 836   | 12 852 226             | 4,12 %              |
| Svenska Cellulosa Ab Sca B         | SEK    | Stockholm | 2 318 460 | 0,36 %        | 186 776 104   | 206 754 086   | 19 977 982             | 3,57 %              |
| Sum Materialer                     |        |           |           |               | 717 298 074   | 778 316 846   | 61 018 772             | 13,43 %             |
| <b>Industri</b>                    |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Bonheur Asa                        | NOK    | Oslo      | 397 782   | 0,94 %        | 59 960 005    | 79 158 618    | 19 198 613             | 1,37 %              |
| DSV Panalpina A/S                  | DKK    | København | 224 938   | 0,10 %        | 164 690 352   | 227 975 319   | 63 284 968             | 3,93 %              |
| Munters Group AB                   | SEK    | Stockholm | 243 375   | 0,13 %        | 9 785 029     | 11 208 162    | 1 423 133              | 0,19 %              |
| Vestas Wind Systems A/S            | DKK    | København | 479 595   | 0,24 %        | 348 100 570   | 426 182 536   | 78 081 966             | 7,36 %              |
| Sum Industri                       |        |           |           |               | 582 535 955   | 744 524 636   | 161 988 680            | 12,85 %             |
| <b>Forbruksvarer</b>               |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Hennes og Mauritz B                | SEK    | Stockholm | 846 601   | 0,06 %        | 145 648 460   | 151 376 705   | 5 728 245              | 2,61 %              |
| Kindred Group Plc                  | SEK    | Stockholm | 646 882   | 0,28 %        | 43 977 878    | 34 782 354    | - 9 195 525            | 0,60 %              |
| Sum Forbruksvarer                  |        |           |           |               | 189 626 338   | 186 159 059   | - 3 467 279            | 3,21 %              |
| <b>Dagligvarer</b>                 |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Bakkafrost P/F                     | NOK    | Oslo      | 343 873   | 0,58 %        | 179 273 450   | 223 517 450   | 44 244 000             | 3,86 %              |
| Carlsberg A/S                      | DKK    | København | 43 869    | 0,04 %        | 54 263 328    | 57 548 449    | 3 285 121              | 0,99 %              |
| Essity Aktiebolag B                | SEK    | Stockholm | 996 532   | 0,16 %        | 231 756 287   | 282 319 823   | 50 563 537             | 4,87 %              |
| Salmar ASA                         | NOK    | Oslo      | 243 455   | 0,21 %        | 101 105 168   | 109 384 332   | 8 279 164              | 1,89 %              |
| Sum Dagligvarer                    |        |           |           |               | 566 398 232   | 672 770 054   | 106 371 822            | 11,61 %             |
| <b>Helse</b>                       |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| AstraZeneca PLC                    | SEK    | Stockholm | 278 457   | 0,02 %        | 189 019 314   | 245 732 773   | 56 713 460             | 4,24 %              |
| Genmab A/S                         | DKK    | København | 139 957   | 0,21 %        | 201 662 320   | 273 698 978   | 72 036 658             | 4,72 %              |
| Novo Nordisk A/S                   | DKK    | København | 1 022 127 | 0,05 %        | 410 743 456   | 521 674 695   | 110 931 238            | 9,00 %              |
| Oncopptides AB                     | SEK    | Stockholm | 505 578   | 0,91 %        | 63 155 673    | 60 035 700    | - 3 119 972            | 1,04 %              |
| Photocure ASA                      | NOK    | Oslo      | 61 464    | 0,28 %        | 5 190 437     | 5 501 028     | 310 591                | 0,09 %              |
| Zealand Pharma A/S                 | DKK    | København | 620 794   | 1,68 %        | 137 321 759   | 193 063 285   | 55 741 526             | 3,33 %              |
| Sum Helse                          |        |           |           |               | 1 007 092 959 | 1 299 706 460 | 292 613 501            | 22,43 %             |
| <b>Finans</b>                      |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Danske Bank A/S                    | DKK    | København | 1 169 214 | 0,14 %        | 165 096 289   | 166 375 611   | 1 279 322              | 2,87 %              |
| DNB ASA                            | NOK    | Oslo      | 285 656   | 0,02 %        | 44 151 213    | 46 847 584    | 2 696 371              | 0,81 %              |
| EQT AB                             | SEK    | Stockholm | 937 207   | 0,10 %        | 66 801 844    | 95 806 350    | 29 004 506             | 1,65 %              |
| Investor B                         | SEK    | Stockholm | 365       | 0,00 %        | 148 707       | 175 152       | 26 445                 | 0,00 %              |
| Nordea Bank AB                     | SEK    | Stockholm | 1 704 824 | 0,04 %        | 111 314 590   | 121 049 210   | 9 734 621              | 2,09 %              |
| Sampo Oyj                          | EUR    | Helsinki  | 260 685   | 0,05 %        | 96 519 469    | 100 050 457   | 3 530 988              | 1,73 %              |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A | SEK    | Stockholm | 1 241 563 | 0,06 %        | 99 293 455    | 102 654 255   | 3 360 800              | 1,77 %              |
| Sparebanken Vest Egenkapitalbevis  | NOK    | Oslo      | 260 990   | 0,24 %        | 14 745 935    | 16 546 766    | 1 800 831              | 0,29 %              |
| Sum Finans                         |        |           |           |               | 598 071 501   | 649 505 385   | 51 433 883             | 11,21 %             |
| <b>Informasjonsteknologi</b>       |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B  | SEK    | Stockholm | 4 431 760 | 0,14 %        | 303 649 293   | 339 300 375   | 35 651 082             | 5,86 %              |
| Sum Informasjonsteknologi          |        |           |           |               | 303 649 293   | 339 300 375   | 35 651 082             | 5,86 %              |
| <b>Telekommunikasjon</b>           |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Kahoot! As                         | NOK    |           | 1 305 183 | 1,01 %        | 52 233 555    | 86 142 078    | 33 908 523             | 1,49 %              |
| Tele2 B                            | SEK    | Stockholm | 1 076 863 | 0,16 %        | 122 441 622   | 137 325 436   | 14 883 814             | 2,37 %              |
| Sum Telekommunikasjon              |        |           |           |               | 174 675 177   | 223 467 514   | 48 792 337             | 3,86 %              |
| <b>Infrastruktur</b>               |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Orsted A/S                         | DKK    | København | 241 193   | 0,06 %        | 147 137 879   | 219 361 707   | 72 223 828             | 3,79 %              |
| Scatec Solar ASA                   | NOK    | Oslo      | 1 011 252 | 0,80 %        | 82 669 710    | 125 496 373   | 42 826 663             | 2,17 %              |
| Sum Infrastruktur                  |        |           |           |               | 229 807 589   | 344 858 080   | 115 050 491            | 5,95 %              |
| <b>Eiendom</b>                     |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Entra ASA                          | NOK    | Oslo      | 469 981   | 0,26 %        | 62 569 980    | 68 147 245    | 5 577 265              | 1,18 %              |
| Sum Eiendom                        |        |           |           |               | 62 569 980    | 68 147 245    | 5 577 265              | 1,18 %              |
| Sum Aksjer                         |        |           |           |               | 4 740 266 850 | 5 674 757 992 | 934 491 142            | 97,94 %             |
| <b>Verdpapirer</b>                 |        |           |           |               |               |               |                        |                     |
| Sum Aksjer                         |        |           |           |               | 4 740 266 850 | 5 674 757 992 | 934 491 142            | 97,94 %             |
| Sum Verdpapirer                    |        |           |           |               | 4 740 266 850 | 5 674 757 992 | 934 491 142            | 97,94 %             |



DNB Norden Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Norden Indeks A   | 23,58 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Norden Indeks A      | 0,13 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                     |         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet         | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Norden Indeks A | 10,52 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                     |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error      | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Norden Indeks A | 0,30 % |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 868 791              | 256 021              |
| Utbytte                                               | 42 626 889           | 4 701 413            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 58 610 063           | - 860 251            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 173 894 323          | - 44 882 793         |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 53 599             | - 423 197            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>275 946 467</b>   | <b>- 41 208 806</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | 104 796              |
| Forvaltningshonorar                                   | - 3 003 895          | - 1 110 309          |
| Andre kostnader                                       | - 469 459            | - 268 334            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 3 473 353</b>   | <b>- 1 273 847</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>272 473 114</b>   | <b>- 42 482 653</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 1 565 480</b>   | <b>- 139 681</b>     |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>270 907 634</b>   | <b>- 42 622 334</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 270 907 634          | - 42 622 334         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>270 907 634</b>   | <b>- 42 622 334</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 151 606 710        | 1 027 316 929        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 45 760               | 52 231               |
| Andre fordringer                                      | 1 933 723            | 607 690              |
| Bankinnskudd                                          | 6 742 647            | 7 132 791            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>1 160 328 839</b> | <b>1 035 109 640</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 849 132 199          | 947 961 478          |
| Overkurs/underkurs                                    | 79 787 281           | 127 841 773          |
| Opptjent egenkapital                                  | 228 285 300          | - 42 622 334         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>1 157 204 780</b> | <b>1 033 180 917</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 3 124 059            | 1 928 723            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>3 124 059</b>     | <b>1 928 723</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>1 160 328 839</b> | <b>1 035 109 640</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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





DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 83      |
| Depotkostnader           | 449 162 |
| Kurtasje                 | 741 111 |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 033 180 917        |
| Tegning av andeler                                 | 1 080 261 621        |
| Innløsning av andeler                              | -1 227 145 393       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 270 907 634          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 157 204 780</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 272 473 114      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 173 894 323    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 58 610 063     |
| Andre permanente forskjeller    | 1 731 012        |
| Utbytte                         | - 42 050 026     |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 43 782         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 394 067</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 394 067</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 1 565 480        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 565 480</b> |



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Norden Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Norden Indeks A       | 121  | 98   |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler      | 2019      | 2018       | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------|-----------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Norden Indeks A | 9 551 322 | 10 539 615 |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi       | 2019          | 2018          | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------|---------------|---------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Norden Indeks A | 1 157 103 097 | 1 033 180 917 |      |      |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader   | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|---------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Norden Indeks A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                     | Valuta | Marked    | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------|--------|-----------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                  |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Aker BP ASA                    | NOK    | Oslo      | 12 704  | 0,00 %        | 3 211 357   | 3 658 752    | 447 395                | 0,32 %              |
| Equinor ASA                    | NOK    | Oslo      | 132 054 | 0,00 %        | 24 746 730  | 23 175 477   | - 1 571 253            | 2,00 %              |
| Lundin Energy AB               | SEK    | Stockholm | 22 732  | 0,01 %        | 5 690 564   | 6 792 117    | 1 101 553              | 0,59 %              |
| Neste Oyj                      | EUR    | Helsinki  | 51 114  | 0,01 %        | 13 431 801  | 15 639 522   | 2 207 720              | 1,35 %              |
| Subsea 7 SA                    | NOK    | Oslo      | 23 500  | 0,01 %        | 2 432 323   | 2 466 325    | 34 002                 | 0,21 %              |
| Tgs Nopco Geophysical Co Asa   | NOK    | Oslo      | 12 713  | 0,01 %        | 3 120 889   | 3 395 642    | 274 753                | 0,29 %              |
| Sum Energi                     |        |           |         |               | 52 633 665  | 55 127 835   | 2 494 170              | 4,75 %              |
| <b>Materialer</b>              |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| BillrudKorsnas AB              | SEK    | Stockholm | 16 957  | 0,01 %        | 1 876 538   | 1 763 680    | - 112 859              | 0,15 %              |
| Boliden AB                     | SEK    | Stockholm | 31 001  | 0,01 %        | 6 849 732   | 7 231 577    | 381 844                | 0,62 %              |
| Chr Hansen Holding A/S         | DKK    | København | 9 149   | 0,01 %        | 7 803 955   | 6 393 438    | - 1 410 517            | 0,55 %              |
| Granges AB                     | SEK    | Stockholm | 6 822   | 0,01 %        | 629 519     | 633 663      | 4 144                  | 0,05 %              |
| Hexpol AB                      | SEK    | Stockholm | 24 165  | 0,01 %        | 1 809 982   | 2 082 382    | 272 400                | 0,18 %              |
| Holmen AB - B                  | SEK    | Stockholm | 12 532  | 0,01 %        | 2 441 094   | 3 345 653    | 904 559                | 0,29 %              |
| Huhtamaki Oyj                  | EUR    | Helsinki  | 11 749  | 0,01 %        | 3 781 683   | 4 788 539    | 1 006 856              | 0,41 %              |
| Kemira Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 12 220  | 0,01 %        | 1 397 964   | 1 603 115    | 205 151                | 0,14 %              |
| Norsk Hydro ASA                | NOK    | Oslo      | 137 227 | 0,01 %        | 5 221 301   | 4 479 089    | - 742 212              | 0,39 %              |
| Novozymes A/S                  | DKK    | København | 23 358  | 0,01 %        | 9 537 711   | 10 051 483   | 513 773                | 0,87 %              |
| Outokumpu oyj                  | EUR    | Helsinki  | 38 118  | 0,01 %        | 1 332 216   | 1 057 273    | - 274 943              | 0,09 %              |
| SSAB AB                        | SEK    | Stockholm | 27 703  | 0,01 %        | 925 552     | 855 826      | - 69 726               | 0,07 %              |
| SSAB B                         | SEK    | Stockholm | 72 591  | 0,01 %        | 2 021 570   | 2 080 369    | 58 799                 | 0,18 %              |
| Stora Enso Oyj                 | EUR    | Helsinki  | 68 751  | 0,01 %        | 8 023 726   | 8 792 115    | 768 389                | 0,76 %              |
| Svenska Cellulosa Ab Sca B     | SEK    | Stockholm | 66 596  | 0,01 %        | 5 135 841   | 5 938 854    | 803 013                | 0,51 %              |
| Upm-Kymmene Oyj                | EUR    | Helsinki  | 60 548  | 0,01 %        | 15 279 644  | 18 460 379   | 3 180 734              | 1,59 %              |
| Yara International ASA         | NOK    | Oslo      | 18 959  | 0,01 %        | 7 080 093   | 6 923 827    | - 156 266              | 0,60 %              |
| Sum Materialer                 |        |           |         |               | 81 148 122  | 86 481 261   | 5 333 139              | 7,45 %              |
| <b>Industri</b>                |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| ABB Ltd                        | SEK    | Stockholm | 57 214  | 0,00 %        | 9 971 801   | 12 073 398   | 2 101 597              | 1,04 %              |
| AF Poyry B AB                  | SEK    | Stockholm | 11 278  | 0,01 %        | 2 092 089   | 2 314 265    | 222 176                | 0,20 %              |
| Alfa Laval AB                  | SEK    | Stockholm | 30 207  | 0,01 %        | 5 861 545   | 6 689 081    | 827 536                | 0,58 %              |
| Ap Møller - Maersk A/S - A     | DKK    | København | 393     | 0,00 %        | 3 766 372   | 4 684 435    | 918 062                | 0,40 %              |
| Ap Møller - Maersk A/S - B     | DKK    | København | 840     | 0,01 %        | 8 486 468   | 10 653 423   | 2 166 955              | 0,92 %              |
| Assa Abloy B                   | SEK    | Stockholm | 117 683 | 0,01 %        | 20 785 620  | 24 192 945   | 3 407 325              | 2,09 %              |
| Atlas Copco A                  | SEK    | Stockholm | 76 695  | 0,01 %        | 18 699 356  | 26 897 060   | 8 197 704              | 2,32 %              |
| Atlas Copco B                  | SEK    | Stockholm | 42 599  | 0,01 %        | 9 393 159   | 13 004 116   | 3 610 957              | 1,12 %              |
| DSV Panalpina A/S              | DKK    | København | 24 948  | 0,01 %        | 19 528 443  | 25 284 871   | 5 756 427              | 2,18 %              |
| Epiroc AB A                    | SEK    | Stockholm | 74 290  | 0,01 %        | 6 076 481   | 7 974 389    | 1 897 908              | 0,69 %              |
| Epiroc AB B                    | SEK    | Stockholm | 42 818  | 0,01 %        | 3 439 334   | 4 463 503    | 1 024 169              | 0,38 %              |
| Finnair Oyj                    | EUR    | Helsinki  | 6 605   | 0,01 %        | 509 807     | 383 082      | - 126 724              | 0,03 %              |
| Flsmidth and Co A/S            | DKK    | København | 4 716   | 0,01 %        | 1 967 443   | 1 652 158    | - 315 285              | 0,14 %              |
| Intrum Justitia AB             | SEK    | Stockholm | 7 776   | 0,01 %        | 1 666 533   | 2 039 452    | 372 920                | 0,18 %              |
| Investment Ab Latour B         | SEK    | Stockholm | 16 270  | 0,00 %        | 1 826 733   | 2 333 683    | 506 950                | 0,20 %              |
| ISS A/S                        | DKK    | København | 18 144  | 0,01 %        | 4 691 053   | 3 828 446    | - 862 607              | 0,33 %              |
| Kone Oyj                       | EUR    | Helsinki  | 48 906  | 0,01 %        | 22 645 941  | 28 114 055   | 5 468 114              | 2,42 %              |
| Loomis AB                      | SEK    | Stockholm | 7 660   | 0,01 %        | 2 330 880   | 2 789 918    | 459 038                | 0,24 %              |
| Marel Hf                       | EUR    | Amsterdam | 51 000  | 0,01 %        | 2 353 075   | 2 288 882    | - 64 193               | 0,20 %              |
| Metsco Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 15 211  | 0,01 %        | 4 330 854   | 5 278 316    | 947 462                | 0,45 %              |
| NCC B                          | SEK    | Stockholm | 8 314   | 0,01 %        | 1 177 222   | 1 195 638    | 18 415                 | 0,10 %              |
| NEL Asa                        | NOK    | Oslo      | 126 680 | 0,01 %        | 1 004 441   | 1 095 782    | 91 341                 | 0,09 %              |
| Niibe Industrier B             | SEK    | Stockholm | 40 025  | 0,01 %        | 4 260 334   | 6 111 056    | 1 850 722              | 0,53 %              |
| Norwegian Air Shuttle Asa      | NOK    | Oslo      | 13 421  | 0,01 %        | 719 008     | 506 643      | - 212 365              | 0,04 %              |
| Peab B                         | SEK    | Stockholm | 24 020  | 0,01 %        | 1 700 883   | 2 113 855    | 412 972                | 0,18 %              |
| Rockwool International A/S - A | DKK    | København | 843     | 0,01 %        | 1 859 024   | 1 602 385    | - 256 639              | 0,14 %              |
| Rockwool International A/S - B | DKK    | København | 799     | 0,01 %        | 2 030 955   | 1 666 406    | - 364 549              | 0,14 %              |
| SAAB B                         | SEK    | Stockholm | 8 705   | 0,01 %        | 2 637 986   | 2 565 838    | - 72 148               | 0,22 %              |
| Sandvik AB                     | SEK    | Stockholm | 120 567 | 0,01 %        | 17 022 921  | 20 671 835   | 3 648 914              | 1,78 %              |
| SAS AB                         | SEK    | Stockholm | 28 971  | 0,01 %        | 471 666     | 415 273      | - 56 393               | 0,04 %              |
| Securitas B                    | SEK    | Stockholm | 38 675  | 0,01 %        | 5 558 529   | 5 861 372    | 302 842                | 0,51 %              |
| Skanska B                      | SEK    | Stockholm | 39 889  | 0,01 %        | 6 054 638   | 7 926 928    | 1 872 290              | 0,68 %              |
| SKF B                          | SEK    | Stockholm | 44 652  | 0,01 %        | 6 581 693   | 7 938 744    | 1 357 050              | 0,68 %              |
| Sweco AB B                     | SEK    | Stockholm | 7 691   | 0,01 %        | 1 705 031   | 2 610 611    | 905 580                | 0,22 %              |
| Tomra Systems ASA              | NOK    | Oslo      | 11 659  | 0,01 %        | 2 788 207   | 3 245 866    | 457 659                | 0,28 %              |
| Trelleborg AB B                | SEK    | Stockholm | 23 487  | 0,01 %        | 3 348 024   | 3 711 689    | 363 664                | 0,32 %              |
| Valmet Oyj                     | EUR    | Helsinki  | 15 732  | 0,01 %        | 3 011 870   | 3 314 568    | 302 698                | 0,29 %              |
| Vestas Wind Systems A/S        | DKK    | København | 23 790  | 0,01 %        | 15 943 912  | 21 140 509   | 5 196 597              | 1,82 %              |
| Volvo A                        | SEK    | Stockholm | 21 632  | 0,00 %        | 2 808 162   | 3 218 525    | 410 363                | 0,28 %              |
| Volvo B                        | SEK    | Stockholm | 184 164 | 0,01 %        | 23 984 966  | 27 124 302   | 3 139 336              | 2,34 %              |
| Wartsila Oyj Abp               | EUR    | Helsinki  | 55 289  | 0,01 %        | 7 641 618   | 5 371 762    | - 2 269 856            | 0,46 %              |
| Sum Industri                   |        |           |         |               | 262 734 076 | 316 349 063  | 53 614 987             | 27,26 %             |
| <b>Forbruksvarer</b>           |        |           |         |               |             |              |                        |                     |
| Autoliv Inc SDR                | SEK    | Stockholm | 5 931   | 0,01 %        | 4 010 518   | 4 416 127    | 405 609                | 0,38 %              |
| Betsson AB                     | SEK    | Stockholm | 14 193  | 0,01 %        | 807 341     | 581 953      | - 225 388              | 0,05 %              |
| Dometic Group AB               | SEK    | Stockholm | 32 133  | 0,01 %        | 2 465 259   | 2 846 231    | 380 972                | 0,25 %              |
| Electrolux B                   | SEK    | Stockholm | 28 469  | 0,01 %        | 5 786 137   | 6 143 871    | 357 734                | 0,53 %              |
| Evolution Gaming Group Ab      | SEK    | Stockholm | 12 631  | 0,01 %        | 1 797 269   | 3 343 626    | 1 546 357              | 0,29 %              |
| Hennes and Mauritz B           | SEK    | Stockholm | 91 863  | 0,01 %        | 12 911 486  | 16 425 587   | 3 514 101              | 1,42 %              |
| Husqvarna B                    | SEK    | Stockholm | 47 688  | 0,01 %        | 3 511 888   | 3 358 281    | - 153 606              | 0,29 %              |
| JM AB                          | SEK    | Stockholm | 5 332   | 0,01 %        | 931 290     | 1 389 442    | 458 152                | 0,12 %              |
| Kindred Group Plc              | SEK    | Stockholm | 22 870  | 0,01 %        | 1 885 486   | 1 229 703    | - 655 784              | 0,11 %              |
| LeoVegas publ AB               | SEK    | Stockholm | 9 500   | 0,01 %        | 288 503     | 263 162      | - 25 341               | 0,02 %              |
| Netent AB                      | SEK    | Stockholm | 23 370  | 0,01 %        | 748 672     | 568 184      | - 180 487              | 0,05 %              |
| Nokian Renkaat oyj             | EUR    | Helsinki  | 13 783  | 0,01 %        | 3 803 431   | 3 484 449    | - 318 982              | 0,30 %              |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                         |     |           |        |        |            |            |           |        |
|-------------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Pandora A/S             | DKK | København | 11 263 | 0,01 % | 4 740 835  | 4 308 532  | - 432 303 | 0,37 % |
| Pandox AB               | SEK | Stockholm | 6 910  | 0,01 % | 1 034 992  | 1 375 133  | 340 142   | 0,12 % |
| Scandic Hotels Group AB | SEK | Stockholm | 7 157  | 0,01 % | 538 875    | 701 395    | 162 520   | 0,06 % |
| Skistar B               | SEK | Stockholm | 4 897  | 0,01 % | 520 747    | 546 107    | 25 360    | 0,05 % |
| Thule Group AB          | SEK | Stockholm | 10 578 | 0,01 % | 2 055 259  | 2 152 751  | 97 492    | 0,19 % |
| Veoneer Inc - SDR       | SEK | Stockholm | 9 594  | 0,01 % | 1 910 592  | 1 350 896  | - 559 696 | 0,12 % |
| Sum Forbruksvarer       |     |           |        |        | 49 748 579 | 54 485 430 | 4 736 851 | 4,70 % |

|                     |     |           |        |        |            |            |            |        |
|---------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|------------|--------|
| <b>Dagligvarer</b>  |     |           |        |        |            |            |            |        |
| Aak AB              | SEK | Stockholm | 21 144 | 0,01 % | 3 011 425  | 3 541 886  | 530 461    | 0,31 % |
| Axfood AB           | SEK | Stockholm | 12 214 | 0,01 % | 1 979 648  | 2 391 680  | 412 032    | 0,21 % |
| Bakkafrost P/F      | NOK | Oslo      | 3 930  | 0,01 % | 1 818 566  | 2 554 500  | 735 934    | 0,22 % |
| Carlsberg A/S       | DKK | København | 12 684 | 0,01 % | 13 459 757 | 16 639 188 | 3 179 431  | 1,43 % |
| Essity Aktiebolag B | SEK | Stockholm | 75 755 | 0,01 % | 18 117 374 | 21 461 567 | 3 344 193  | 1,85 % |
| ICA Gruppen AB      | SEK | Stockholm | 10 775 | 0,01 % | 3 514 659  | 4 422 098  | 907 439    | 0,38 % |
| Kesko Oyj - A       | EUR | Helsinki  | 2 426  | 0,01 % | 1 098 914  | 1 407 051  | 308 137    | 0,12 % |
| Kesko Oyj - B       | EUR | Helsinki  | 8 300  | 0,01 % | 4 076 167  | 5 164 301  | 1 088 135  | 0,45 % |
| Mowi ASA            | NOK | Oslo      | 47 645 | 0,01 % | 9 389 087  | 10 872 589 | 1 483 502  | 0,94 % |
| Orkla ASA           | NOK | Oslo      | 82 143 | 0,01 % | 6 208 678  | 7 307 441  | 1 098 763  | 0,63 % |
| Royal Unibrew A/S   | DKK | København | 4 954  | 0,01 % | 3 111 046  | 3 988 988  | 877 942    | 0,34 % |
| Salmar ASA          | NOK | Oslo      | 5 560  | 0,00 % | 2 215 502  | 2 498 108  | 282 606    | 0,22 % |
| Sum Dagligvarer     |     |           |        |        | 68 000 823 | 82 249 398 | 14 248 574 | 7,09 % |

|                             |     |           |         |        |             |             |            |         |
|-----------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| <b>Helse</b>                |     |           |         |        |             |             |            |         |
| Ambu A/S                    | DKK | København | 23 868  | 0,01 % | 3 854 750   | 3 506 615   | - 348 135  | 0,30 %  |
| AstraZeneca PLC             | SEK | Stockholm | 14 990  | 0,00 % | 10 131 662  | 13 228 377  | 3 096 715  | 1,14 %  |
| Coloplast A/S               | DKK | København | 21 017  | 0,01 % | 19 597 908  | 22 926 509  | 3 328 601  | 1,98 %  |
| Elekta AB B                 | SEK | Stockholm | 37 329  | 0,01 % | 4 102 415   | 4 322 315   | 219 900    | 0,37 %  |
| Genmab A/S                  | DKK | København | 7 214   | 0,01 % | 10 705 258  | 14 107 650  | 3 402 392  | 1,22 %  |
| Getinge B                   | SEK | Stockholm | 24 097  | 0,01 % | 2 733 567   | 3 930 236   | 1 196 669  | 0,34 %  |
| Gn Store Nord A/S           | DKK | København | 15 068  | 0,01 % | 5 646 024   | 6 245 427   | 599 404    | 0,54 %  |
| H Lundbeck A/S              | DKK | København | 7 174   | 0,00 % | 2 795 951   | 2 409 103   | - 386 848  | 0,21 %  |
| Novo Nordisk A/S            | DKK | København | 201 683 | 0,01 % | 84 278 798  | 102 935 269 | 18 656 471 | 8,87 %  |
| Orion Oyj                   | EUR | Helsinki  | 12 240  | 0,01 % | 3 553 928   | 4 982 619   | 1 428 691  | 0,43 %  |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | SEK | Stockholm | 16 029  | 0,01 % | 2 725 078   | 2 321 685   | - 403 394  | 0,20 %  |
| William Demant Holding A/S  | DKK | København | 8 576   | 0,00 % | 2 415 910   | 2 375 019   | - 40 891   | 0,20 %  |
| Sum Helse                   |     |           |         |        | 152 541 249 | 183 290 825 | 30 749 576 | 15,80 % |

|                                    |     |           |         |        |             |             |             |         |
|------------------------------------|-----|-----------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|
| <b>Finans</b>                      |     |           |         |        |             |             |             |         |
| Danske Bank A/S                    | DKK | København | 82 033  | 0,01 % | 14 652 542  | 11 673 047  | - 2 979 494 | 1,01 %  |
| DNB Bank                           | NOK | Oslo      | 97 054  | 0,01 % | 14 817 000  | 15 916 856  | 1 099 856   | 1,37 %  |
| EQT AB                             | SEK | Stockholm | 85 943  | 0,01 % | 9 254 464   | 8 785 557   | - 468 907   | 0,76 %  |
| Gjensidige Forsikring ASA          | NOK | Oslo      | 23 436  | 0,00 % | 3 651 814   | 4 318 083   | 666 269     | 0,37 %  |
| Industrivärden AB A                | SEK | Stockholm | 12 525  | 0,00 % | 2 336 350   | 2 727 700   | 391 350     | 0,24 %  |
| Industrivärden AB C                | SEK | Stockholm | 18 470  | 0,01 % | 3 333 517   | 3 916 643   | 583 126     | 0,34 %  |
| Investor A                         | SEK | Stockholm | 9 836   | 0,00 % | 3 718 699   | 4 681 202   | 962 502     | 0,40 %  |
| Investor B                         | SEK | Stockholm | 49 184  | 0,01 % | 18 715 700  | 23 601 825  | 4 886 125   | 2,03 %  |
| Kinnevik Ab B                      | SEK | Stockholm | 26 557  | 0,01 % | 4 986 181   | 5 708 807   | 722 627     | 0,49 %  |
| L E Lundbergforetagen AB           | SEK | Stockholm | 8 724   | 0,01 % | 2 523 380   | 3 365 800   | 842 420     | 0,29 %  |
| Nordea Bank AB                     | SEK | Stockholm | 384 461 | 0,01 % | 27 287 104  | 27 298 243  | 11 139      | 2,35 %  |
| Sampo Oyj                          | EUR | Helsinki  | 59 527  | 0,01 % | 23 055 834  | 22 846 361  | - 209 473   | 1,97 %  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB A | SEK | Stockholm | 172 524 | 0,01 % | 14 048 728  | 14 264 538  | 215 810     | 1,23 %  |
| Storebrand ASA                     | NOK | Oslo      | 43 211  | 0,01 % | 2 857 267   | 2 982 423   | 125 156     | 0,26 %  |
| Svenska Handelsbanken AB A         | SEK | Stockholm | 182 049 | 0,01 % | 16 331 795  | 17 242 902  | 911 107     | 1,49 %  |
| Swedbank AB A                      | SEK | Stockholm | 110 147 | 0,01 % | 16 980 294  | 14 418 566  | - 2 561 727 | 1,24 %  |
| Tryg A/S                           | DKK | København | 14 144  | 0,00 % | 3 379 376   | 3 687 366   | 307 990     | 0,32 %  |
| Sum Finans                         |     |           |         |        | 181 930 045 | 187 435 920 | 5 505 875   | 16,15 % |

|                                   |     |           |         |        |            |            |             |        |
|-----------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| <b>Informasjonsteknologi</b>      |     |           |         |        |            |            |             |        |
| Fingerprint Cards B               | SEK | Stockholm | 33 857  | 0,01 % | 549 667    | 600 042    | 50 374      | 0,05 % |
| Hexagon B                         | SEK | Stockholm | 33 235  | 0,01 % | 14 627 872 | 16 378 943 | 1 751 071   | 1,41 % |
| Nokia Oyj                         | EUR | Helsinki  | 674 162 | 0,01 % | 30 836 493 | 21 917 614 | - 8 918 879 | 1,89 % |
| Simcorp A/S                       | DKK | København | 4 240   | 0,01 % | 3 131 586  | 4 248 000  | 1 116 415   | 0,37 % |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | SEK | Stockholm | 364 577 | 0,01 % | 27 655 419 | 27 912 412 | 256 993     | 2,41 % |
| Tieto Oyj                         | EUR | Helsinki  | 7 778   | 0,01 % | 2 060 601  | 2 126 684  | 66 083      | 0,18 % |
| Sum Informatjonsteknologi         |     |           |         |        | 78 861 639 | 73 183 695 | - 5 677 943 | 6,31 % |

|                               |     |           |         |        |            |            |             |        |
|-------------------------------|-----|-----------|---------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| <b>Telekommunikasjon</b>      |     |           |         |        |            |            |             |        |
| Adevinta ASA                  | NOK | Oslo      | 31 813  | 0,00 % | 3 049 069  | 3 308 552  | 259 483     | 0,29 % |
| Elisa Oyj                     | EUR | Helsinki  | 17 947  | 0,01 % | 6 959 678  | 8 718 462  | 1 758 785   | 0,75 % |
| Nordic Entertainment Group AB | SEK | Stockholm | 5 507   | 0,01 % | 1 175 736  | 1 561 180  | 385 444     | 0,13 % |
| Sanoma Oyj                    | EUR | Helsinki  | 9 613   | 0,01 % | 810 546    | 896 525    | 85 979      | 0,08 % |
| Schibsted ASA A-Shares        | NOK | Oslo      | 10 890  | 0,01 % | 2 452 433  | 2 889 117  | 436 684     | 0,25 % |
| Schibsted ASA B-shares        | NOK | Oslo      | 10 463  | 0,01 % | 2 181 330  | 2 634 583  | 453 254     | 0,23 % |
| Telenor ASA                   | NOK | Oslo      | 69 112  | 0,00 % | 12 181 465 | 10 881 684 | - 1 299 781 | 0,94 % |
| Tele2 B                       | SEK | Stockholm | 59 258  | 0,01 % | 6 793 003  | 7 556 793  | 763 790     | 0,65 % |
| Telia Co Ab                   | SEK | Stockholm | 309 698 | 0,01 % | 11 859 044 | 11 701 329 | - 157 716   | 1,01 % |
| Sum Telekommunikasjon         |     |           |         |        | 47 462 303 | 50 148 225 | 2 685 922   | 4,32 % |

|                      |     |           |        |        |            |            |           |        |
|----------------------|-----|-----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| <b>Infrastruktur</b> |     |           |        |        |            |            |           |        |
| Fortum Oyj           | EUR | Helsinki  | 51 649 | 0,01 % | 9 810 101  | 11 207 956 | 1 397 854 | 0,97 % |
| Orsted A/S           | DKK | København | 15 546 | 0,00 % | 9 978 495  | 14 138 873 | 4 160 378 | 1,22 % |
| Sum Infrastruktur    |     |           |        |        | 19 788 596 | 25 346 828 | 5 558 233 | 2,18 % |

|                     |     |           |        |        |           |           |           |        |
|---------------------|-----|-----------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| <b>Eiendom</b>      |     |           |        |        |           |           |           |        |
| Atrium Ljungberg AB | SEK | Stockholm | 4 641  | 0,00 % | 683 856   | 984 580   | 300 723   | 0,08 % |
| Castellum AB        | SEK | Stockholm | 26 946 | 0,01 % | 4 209 175 | 5 564 778 | 1 355 604 | 0,48 % |
| Catena AB           | SEK | Stockholm | 2 700  | 0,01 % | 1 029 425 | 1 048 021 | 18 596    | 0,09 % |
| Dios Fastigheter AB | SEK | Stockholm | 10 086 | 0,01 % | 595 025   | 811 392   | 216 366   | 0,07 % |



DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                     |     |           |        |        |               |               |             |         |
|-------------------------------------|-----|-----------|--------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Entra ASA                           | NOK | Oslo      | 12 607 | 0,01 % | 1 559 744     | 1 828 015     | 268 271     | 0,16 %  |
| Fabege AB                           | SEK | Stockholm | 30 853 | 0,01 % | 3 695 939     | 4 512 277     | 816 337     | 0,39 %  |
| Fastighets AB Balder                | SEK | Stockholm | 11 422 | 0,01 % | 2 975 515     | 4 649 030     | 1 673 515   | 0,40 %  |
| Hemfosa Fastigheter publ AB         | SEK | Stockholm | 18 990 | 0,01 % | 1 456 584     | 2 164 086     | 707 502     | 0,19 %  |
| Hufvudstaden AB - A                 | SEK | Stockholm | 13 862 | 0,01 % | 1 922 188     | 2 409 893     | 487 705     | 0,21 %  |
| Klovern B AB                        | SEK | Stockholm | 68 917 | 0,01 % | 833 524       | 1 486 645     | 653 121     | 0,13 %  |
| Kojamo Oyj                          | EUR | Helsinki  | 9 525  | 0,00 % | 1 070 794     | 1 523 904     | 453 110     | 0,13 %  |
| Kungsleden AB                       | SEK | Stockholm | 21 643 | 0,01 % | 1 405 791     | 2 000 157     | 594 366     | 0,17 %  |
| Nyfosa AB                           | SEK | Stockholm | 16 854 | 0,01 % | 951 576       | 1 280 710     | 329 134     | 0,11 %  |
| Sagax B                             | SEK | Stockholm | 14 696 | 0,01 % | 1 064 499     | 1 881 674     | 817 175     | 0,16 %  |
| Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB | SEK | Stockholm | 38 500 | 0,00 % | 891 524       | 829 420       | - 62 105    | 0,07 %  |
| Wallenstam B                        | SEK | Stockholm | 19 976 | 0,01 % | 1 678 101     | 2 126 437     | 448 335     | 0,18 %  |
| Wihlborgs Fastigheter AB            | SEK | Stockholm | 14 866 | 0,01 % | 1 681 422     | 2 407 211     | 725 789     | 0,21 %  |
| Sum Elendom                         |     |           |        |        | 27 704 684    | 37 508 229    | 9 803 545   | 3,23 %  |
| Sum Aksjer                          |     |           |        |        | 1 022 553 780 | 1 151 606 710 | 129 052 929 | 99,25 % |
| Futures                             |     |           |        |        |               |               |             |         |
| OMXS30 Jan 20 / QCF0                | SEK | Stockholm | 2 600  | 0,00 % | -             | -             | -           | 0,00 %  |
| Sum Futures                         |     |           |        |        | -             | -             | -           | 0,00 %  |
| Verdipapirer                        |     |           |        |        |               |               |             |         |
| Sum Aksjer                          |     |           |        |        | 1 022 553 780 | 1 151 606 710 | 129 052 929 | 99,25 % |
| Sum Futures                         |     |           |        |        | -             | -             | -           | 0,00 %  |
| Sum Verdipapirer                    |     |           |        |        | 1 022 553 780 | 1 151 606 710 | 129 052 929 | 99,25 % |



DNB Private Banking Premium 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Avkastning i perioden             | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 100 A | 24,63 % | -5,81 % | 14,76 % | 7,16 % | 13,96 % |      |      |      |      |      |

| Meravkastning i perioden          | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 100 A | -2,07 % | -2,28 % | -3,01 % | 0,66 % | 0,19 % |      |      |      |      |      |

| Volatilitet                       | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|--------|---------|--------|---------|---------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 100 A | 9,46 % | 13,31 % | 7,47 % | 15,94 % | 12,83 % |      |      |      |      |      |

| Tracking error                    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 100 A | 3,01 % | 3,14 % | 1,70 % | 2,84 % | 2,02 % |      |      |      |      |      |



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 95 222             | 600 414             |
| Utbytte                                               | 2 224 793          | 1 365 506           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 30 271 709         | 14 242 527          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 87 771 037         | - 43 456 649        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 5 096 636        | - 697 455           |
| Porteføljeresultat                                    | 115 266 126        | - 27 945 657        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 677 183        | - 2 312 945         |
| Andre kostnader                                       | - 95 214           | - 72 950            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 772 397        | - 2 385 895         |
| Resultat før skattekostnad                            | 112 493 729        | - 30 331 552        |
| Skattekostnad                                         | - 137 913          | - 97 317            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>112 355 816</b> | <b>- 30 428 868</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 112 355 816        | - 30 428 868        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>112 355 816</b> | <b>- 30 428 868</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 558 773 347        | 461 178 241         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 115              | 512                 |
| Andre fordringer                                      | 53 986             | 380 071             |
| Bankinnskudd                                          | 9 381 153          | 5 047 840           |
| Sum eiendeler                                         | 568 208 370        | 466 606 665         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 299 401 996        | 306 553 581         |
| Overkurs/underkurs                                    | 49 025 589         | 52 828 756          |
| Opptjent egenkapital                                  | 219 400 189        | 107 044 373         |
| Sum egenkapital                                       | 567 827 774        | 466 426 710         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 380 596            | 179 954             |
| Sum gjeld                                             | 380 596            | 179 954             |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 568 208 370        | 466 606 665         |





## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 47     |
| Depotkostnader           | 92 125 |
| Kurtasje                 | 3 059  |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Egenkapital 01.01.2019</b>                      | <b>2 019</b>       |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 466 426 710        |
| Tegning av andeler                                 | 190 465 609        |
| Innløsning av andeler                              | - 201 420 361      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 112 355 816        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>567 827 774</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 112 493 729        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 87 770 882       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 30 271 709       |
| Andre permanente forskjeller    | 134 345            |
| Utbytte                         | - 1 305 375        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 137 913          |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 6 857 805</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 6 857 805****Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 137 913        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>137 913</b> |



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Private Banking Premium 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel         | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 100 A | 190  | 152  | 162  | 141  | 131  | 115  |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                    | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 100 A | 2 994 020 | 3 055 535 | 2 846 794 | 2 942 819 | 3 283 230 | 1 501 006 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                     | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 100 A | 567 726 203 | 466 426 710 | 459 871 709 | 414 236 937 | 431 285 353 | 173 015 861 |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader                 | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-----------------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Private Banking Premium 100 A | NOK    | 10 000         | Ingen         | Ingen            | 1,40% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Private Banking Premium 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>            |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 26 460     | 2,94 %        | 41 013 890  | 47 886 069   | 6 872 179              | 8,43 %              |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 30 827     | 0,03 %        | 28 395 282  | 33 971 825   | 5 576 543              | 5,98 %              |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 35 778     | 2,32 %        | 32 236 658  | 41 469 359   | 9 232 701              | 7,30 %              |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 6 460      | 1,99 %        | 8 603 151   | 11 973 300   | 3 370 149              | 2,11 %              |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 206 603    | 3,41 %        | 20 987 795  | 27 081 759   | 6 093 964              | 4,77 %              |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 149 504    | 0,96 %        | 51 935 210  | 62 695 264   | 10 760 054             | 11,03 %             |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 506 252    | 2,82 %        | 52 134 026  | 59 356 474   | 7 222 449              | 10,45 %             |
| DNB Global Material sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 286 738    | 4,21 %        | 29 437 784  | 33 184 171   | 3 746 387              | 5,84 %              |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 6 782      | 2,19 %        | 56 333 386  | 74 090 019   | 17 756 633             | 13,04 %             |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 43 899     | 0,36 %        | 54 406 024  | 83 783 290   | 29 377 266             | 14,75 %             |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 117 401    | 1,46 %        | 33 784 003  | 35 905 155   | 2 121 151              | 6,32 %              |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 98 006     | 0,01 %        | 19 833 657  | 26 507 986   | 6 674 329              | 4,67 %              |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 131 550    | 0,39 %        | 18 428 249  | 18 635 780   | 207 531                | 3,28 %              |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |            |               | 447 529 116 | 556 540 452  | 109 011 336            | 97,95 %             |
| <b>Futures</b>                           |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |
| OBX Jan 20 / OIF0                        | NOK    | Oslo            | 1 600      | 0,00 %        | -           | -            | -                      | 0,00 %              |
| Sum Futures                              |        |                 |            |               | -           | -            | -                      | 0,00 %              |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |
| FX forward USD/NOK                       | USD    |                 | 31 991 200 | 0,00 %        | -           | 837 766      | 837 766                | 0,15 %              |
| FX swap USD/NOK                          | USD    |                 | 28 656 075 | 0,00 %        | -           | 1 395 129    | 1 395 129              | 0,25 %              |
| Sum Derivater                            |        |                 |            |               | -           | 2 232 896    | 2 232 896              | 0,39 %              |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |            |               | 447 529 116 | 556 540 452  | 109 011 336            | 97,95 %             |
| Sum Futures                              |        |                 |            |               | -           | -            | -                      | 0,00 %              |
| Sum Derivater                            |        |                 |            |               | -           | 2 232 896    | 2 232 896              | 0,39 %              |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |            |               | 447 529 116 | 558 773 347  | 111 244 231            | 98,34 %             |



DNB SPARE 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 100         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 100            |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|               |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|---------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 100 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 100  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |              |
| Renteinntekter                                        | 543               | -            |
| Utbytte                                               | -                 | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 128 405           | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 493 744         | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>1 622 691</b>  | <b>-</b>     |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | - 14 749          | -            |
| Andre kostnader                                       | - 20              | -            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 14 769</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>1 607 922</b>  | <b>-</b>     |
| Skattekostnad                                         | -                 | -            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 607 922</b>  | <b>-</b>     |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 607 922         | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 607 922</b>  | <b>-</b>     |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 22 808 512        | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -            |
| Andre fordringer                                      | 1 870             | -            |
| Bankinnskudd                                          | 228 114           | -            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>23 038 495</b> | <b>-</b>     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |              |
| Andelskapital til pålydende                           | 15 339 496        | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 6 088 468         | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 607 922         | -            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>23 035 885</b> | <b>-</b>     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |              |
| Gjeld                                                 | 2 610             | -            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>2 610</b>      | <b>-</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>23 038 495</b> | <b>-</b>     |

DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Omløpshastighet (%)      | 112 |
| Depotkostnader           | 20  |
| Kurtasje                 | -   |
| Ekstraordinære kostnader | -   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | -                 |
| Tegning av andeler                                 | 23 399 000        |
| Innløsning av andeler                              | - 1 971 037       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 607 922         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>23 035 885</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 607 922       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 1 493 744     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 128 405       |
| Andre permanente forskjeller    | 20              |
| Utbytte                         | -               |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -               |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 14 206</b> |

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| Fremførbart underskudd        | -               |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 14 206</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

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



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB SPARE 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 100             | 113  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 100  | 203 395 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019       | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 100 | 23 035 885 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Spare 100     | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,39% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB SPARE 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>        |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | NOK    | Oslo   | 19 746 | 0,23 %        | 2 062 313  | 2 182 377    | 120 064                | 9,47 %              |
| DNB Global Indeks A                  | NOK    | Oslo   | 46 086 | 0,08 %        | 14 891 329 | 16 050 693   | 1 159 364              | 69,67 %             |
| DNB Norge Indeks A                   | NOK    | Oslo   | 17 457 | 0,07 %        | 4 361 126  | 4 575 442    | 214 316                | 19,86 %             |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |        |               | 21 314 768 | 22 808 512   | 1 493 744              | 99,00 %             |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |        |               | 21 314 768 | 22 808 512   | 1 493 744              | 99,00 %             |
| Sum Verdipapirer                     |        |        |        |               | 21 314 768 | 22 808 512   | 1 493 744              | 99,00 %             |



DNB Teknologi

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden | 2019    | 2018   | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-----------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Teknologi A       | 32,04 % | 6,62 % | 31,37 % | 11,56 % | 33,84 % | 30,35 % | 66,39 % | -1,62 % | -5,90 % | 24,38 % |
| DNB Teknologi N       | 32,13 % | 6,62 % | 31,37 % | 11,56 % | 33,84 % | 30,35 % | 66,39 % | -1,62 % | -5,90 % | 24,38 % |
| DNB Teknologi R       | 32,80 % |        |         |         |         |         |         |         |         |         |

| Meravkastning i perioden | 2019     | 2018   | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011   | 2010    |
|--------------------------|----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| DNB Teknologi A          | -10,35 % | 4,51 % | 11,05 % | 29,51 % | 27,13 % | 23,72 % | 21,42 % | 2,03 % | 9,51 % | 11,81 % |
| DNB Teknologi N          | -10,26 % | 4,51 % | 11,05 % | 29,51 % | 27,13 % | 23,72 % | 21,42 % | 2,03 % | 9,51 % | 11,81 % |
| DNB Teknologi R          | -9,59 %  |        |         |         |         |         |         |        |        |         |

| Volatilitet     | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Teknologi A | 11,18 % | 17,32 % | 12,05 % | 18,53 % | 15,26 % | 13,89 % | 11,73 % | 16,72 % | 20,82 % | 15,09 % |
| DNB Teknologi N | 11,18 % | 17,32 % | 12,05 % | 18,53 % | 15,26 % | 13,89 % | 11,73 % | 16,72 % | 20,82 % | 15,09 % |
| DNB Teknologi R | 11,20 % |         |         |         |         |         |         |         |         |         |

| Tracking error  | 2019   | 2018   | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010   |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| DNB Teknologi A | 5,82 % | 6,02 % | 3,94 % | 13,05 % | 10,43 % | 10,22 % | 9,64 % | 11,25 % | 11,71 % | 8,03 % |
| DNB Teknologi N | 5,81 % | 6,02 % | 3,94 % | 13,05 % | 10,43 % | 10,22 % | 9,64 % | 11,25 % | 11,71 % | 8,03 % |
| DNB Teknologi R | 5,72 % |        |        |         |         |         |        |         |         |        |



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                          | 2 018                        |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                                |                              |
| Renteinntekter                                            | 9 741 016                      | 4 473 504                    |
| Utbytte                                                   | 443 269 091                    | 255 964 893                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 2 914 649 157                  | 2 683 043 941                |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 3 234 991 204                  | -1 757 343 161               |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 8 188 544                    | 13 806 892                   |
| Porteføljerresultat                                       | 6 594 461 923                  | 1 199 946 070                |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                                |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                              | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 356 776 220                  | - 264 655 664                |
| Andre kostnader                                           | - 298 462                      | - 498 043                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 357 074 682                  | - 265 153 707                |
| Resultat før skattekostnad                                | 6 237 387 241                  | 934 792 363                  |
| Skattekostnad                                             | - 26 898 645                   | - 21 518 905                 |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>6 210 488 595</strong> | <strong>913 273 458</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                                |                              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 6 210 488 595                  | 913 273 458                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>6 210 488 595</strong> | <strong>913 273 458</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>         | <strong>2 018</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                                |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 27 443 573 320                 | 18 550 880 985               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 34 274                         | 62 149                       |
| Andre fordringer                                          | 45 234 492                     | 107 983 611                  |
| Bankinnskudd                                              | 1 020 124 809                  | 304 880 610                  |
| Sum eiendeler                                             | 28 508 966 894                 | 18 963 807 355               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                                |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 2 052 369 170                  | 1 301 004 665                |
| Overkurs/underkurs                                        | 11 986 373 878                 | 9 280 285 121                |
| Opptjent egenkapital                                      | 14 434 367 374                 | 8 223 878 779                |
| Sum egenkapital                                           | 28 473 110 422                 | 18 805 168 565               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                                |                              |
| Gjeld                                                     | 35 856 472                     | 158 638 790                  |
| Sum gjeld                                                 | 35 856 472                     | 158 638 790                  |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 28 508 966 894                 | 18 963 807 355               |



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Omløpshastighet (%)      | 103        |
| Depotkostnader           | 298 457    |
| Kurtasje                 | 18 678 924 |
| Ekstraordinære kostnader | -          |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>          |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 18 805 168 565        |
| Tegning av andeler                                 | 10 300 850 044        |
| Innløsning av andeler                              | -6 843 396 781        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 6 210 488 595         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>28 473 110 423</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 6 237 387 241        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | -3 234 688 081       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | -2 914 649 157       |
| Andre permanente forskjeller    | 5 757 712            |
| Utbytte                         | - 181 975 148        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 25 588 696         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 113 756 130</b> |

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                    |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 113 756 130</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | -                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | -                 |
| Kildeskatt                       | 26 898 645        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>26 898 645</b> |





DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Teknologi

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Teknologi A           | 1 909 | 1 445 | 1 356 | 1 032 | 925  | 691  | 530  | 319  | 324  | 344  |
| DNB Teknologi N           | 98    |       |       |       |      |      |      |      |      |      |
| DNB Teknologi R           | 140   | 105   |       |       |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler  | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|-----------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Teknologi A | 14 475 399 | 13 010 047 | 11 402 406 | 8 685 801 | 6 576 517 | 5 139 785 | 4 580 897 | 3 665 868 | 4 366 407 | 3 584 833 |
| DNB Teknologi N | 1 000      |            |            |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB Teknologi R | 6 050 293  | 2 000      |            |           |           |           |           |           |           |           |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi   | 2019           | 2018           | 2017           | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Teknologi A | 27 627 076 054 | 18 804 957 996 | 15 458 359 678 | 8 963 290 453 | 6 083 180 900 | 3 552 179 599 | 2 428 720 390 | 1 168 112 139 | 1 414 195 452 | 1 233 881 233 |
| DNB Teknologi N | 97 734         |                |                |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Teknologi R | 845 936 638    | 210 569        |                |               |               |               |               |               |               |               |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar   |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Teknologi A   | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,50% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Teknologi N   | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Teknologi R   | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Teknologi

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                         | Valuta | Marked    | Antall     | Eierandel i % | Kostpris       | Markedsverdi   | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-----------------------------------|--------|-----------|------------|---------------|----------------|----------------|------------------------|---------------------|
| <b>Materieler</b>                 |        |           |            |               |                |                |                        |                     |
| Wacker Chemie AG                  | EUR    | Frankfurt | 357 204    | 0,68 %        | 227 380 915    | 238 602 542    | 11 221 627             | 0,84 %              |
| Sum Materieler                    |        |           |            |               | 227 380 915    | 238 602 542    | 11 221 627             | 0,84 %              |
| <b>Forbruksvarer</b>              |        |           |            |               |                |                |                        |                     |
| Betsson AB                        | SEK    | Stockholm | 11 462 343 | 9,38 %        | 723 279 455    | 469 988 162    | - 253 291 293          | 1,65 %              |
| Expedia Group Inc                 | USD    | New York  | 716 139    | 0,53 %        | 854 001 744    | 680 517 259    | - 173 484 485          | 2,39 %              |
| Kindred Group Plc                 | SEK    | Stockholm | 2 583 304  | 1,12 %        | 137 081 819    | 138 902 293    | 1 820 474              | 0,49 %              |
| LeoVegas publ AB                  | SEK    | Stockholm | 840 895    | 0,83 %        | 26 796 599     | 23 293 882     | - 3 502 717            | 0,08 %              |
| Sony Corp                         | JPY    | Tokyo     | 1 061 100  | 0,08 %        | 510 239 183    | 634 998 242    | 124 759 058            | 2,23 %              |
| Tomtom Nv                         | EUR    | Amsterdam | 4 402 254  | 3,33 %        | 315 985 335    | 409 041 905    | 93 056 571             | 1,43 %              |
| Veoneer Inc                       | USD    | New York  | 602 577    | 0,54 %        | 86 967 152     | 82 708 289     | - 4 258 863            | 0,29 %              |
| Veoneer Inc - SDR                 | SEK    | Stockholm | 197 527    | 0,18 %        | 28 385 859     | 27 813 050     | - 572 809              | 0,10 %              |
| Sum Forbruksvarer                 |        |           |            |               | 2 682 737 146  | 2 467 263 082  | - 215 474 064          | 8,65 %              |
| <b>Informasjonsteknologi</b>      |        |           |            |               |                |                |                        |                     |
| Adva Optical Networking Se        | EUR    | Frankfurt | 3 370 707  | 6,72 %        | 201 925 120    | 269 972 069    | 68 046 949             | 0,95 %              |
| Arrow Electronics Inc             | USD    | New York  | 724 210    | 0,92 %        | 482 884 631    | 539 272 694    | 56 388 063             | 1,89 %              |
| Capgemini SE                      | EUR    | Paris     | 866 794    | 0,51 %        | 859 902 154    | 933 225 282    | 73 323 128             | 3,27 %              |
| Cirrus Logic Inc                  | USD    | New York  | 114 677    | 0,20 %        | 77 677 826     | 83 044 656     | 5 366 830              | 0,29 %              |
| Cisco Systems Inc                 | USD    | New York  | 639 858    | 0,02 %        | 259 913 866    | 269 661 057    | 9 747 191              | 0,95 %              |
| Edgeware AB                       | SEK    | Stockholm | 665 137    | 2,21 %        | 10 013 283     | 3 427 791      | - 6 585 492            | 0,01 %              |
| Hewlett Packard Enterprise Co     | USD    | New York  | 1 681 302  | 0,13 %        | 256 277 004    | 234 317 306    | - 21 959 697           | 0,82 %              |
| HP Inc                            | USD    | New York  | 3 305 752  | 0,23 %        | 567 620 721    | 596 949 440    | 29 328 719             | 2,09 %              |
| li-Vi Inc                         | USD    | New York  | 25 088     | 0,03 %        | 10 861 870     | 7 420 542      | - 3 441 329            | 0,03 %              |
| Ingenico Group Sa                 | EUR    | Paris     | 1 047 306  | 1,64 %        | 644 109 773    | 999 978 706    | 355 868 933            | 3,51 %              |
| Intel Corp                        | USD    | New York  | 557 841    | 0,01 %        | 296 502 980    | 293 379 686    | - 3 123 294            | 1,03 %              |
| Lenovo Group Ltd                  | HKD    | Hong Kong | 51 770 700 | 0,43 %        | 275 669 633    | 305 353 838    | 29 684 205             | 1,07 %              |
| Mellanox Technologies Ltd         | USD    | New York  | 236 153    | 0,42 %        | 169 676 457    | 243 165 756    | 73 489 298             | 0,85 %              |
| Microsoft Corp                    | USD    | New York  | 1 356 784  | 0,02 %        | 1 366 654 526  | 1 880 173 210  | 513 518 685            | 6,60 %              |
| Nokia Oyj                         | EUR    | Helsinki  | 38 648 633 | 0,68 %        | 1 461 928 067  | 1 256 501 883  | - 205 426 184          | 4,41 %              |
| Nordic Semiconductor Asa          | NOK    | Oslo      | 1 801 014  | 1,00 %        | 79 947 600     | 100 316 480    | 20 368 880             | 0,35 %              |
| Oracle Corp                       | USD    | New York  | 2 094 219  | 0,07 %        | 958 474 574    | 974 966 072    | 16 491 498             | 3,42 %              |
| O2micro International Ltd ADR     | USD    | New York  | 1 733 274  | 6,59 %        | 37 961 153     | 26 653 898     | - 11 307 256           | 0,09 %              |
| Qualcomm Inc                      | USD    | New York  | 218 100    | 0,02 %        | 142 776 200    | 169 093 689    | 26 317 489             | 0,59 %              |
| REC Silicon ASA                   | NOK    | Oslo      | 19 562 286 | 6,99 %        | 149 573 769    | 52 387 802     | - 97 185 967           | 0,18 %              |
| Samsung Electronics Co Ltd GDR    | USD    | London    | 58 932     | 0,02 %        | 475 522 657    | 617 798 824    | 142 276 167            | 2,17 %              |
| Skyworks Solutions Inc            | USD    | New York  | 134 292    | 0,08 %        | 89 019 680     | 142 646 147    | 53 626 467             | 0,50 %              |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | SEK    | Stockholm | 10 528 711 | 0,34 %        | 778 454 367    | 806 089 588    | 27 635 221             | 2,83 %              |
| Tieto Oyj                         | EUR    | Helsinki  | 555 610    | 0,47 %        | 129 679 962    | 151 916 548    | 22 236 586             | 0,53 %              |
| Viavi Solutions Inc               | USD    | New York  | 1 910 754  | 0,83 %        | 175 022 052    | 251 855 529    | 76 833 477             | 0,88 %              |
| Vishay Intertechnology Inc        | USD    | New York  | 4 401 928  | 3,32 %        | 668 271 309    | 823 519 808    | 155 248 499            | 2,89 %              |
| Western Digital Corp              | USD    | New York  | 251 342    | 0,08 %        | 115 066 449    | 140 180 956    | 25 114 508             | 0,49 %              |
| Sum Informasjonsteknologi         |        |           |            |               | 10 741 387 682 | 12 173 269 258 | 1 431 881 576          | 42,70 %             |
| <b>Telekommunikasjon</b>          |        |           |            |               |                |                |                        |                     |
| Activision Blizzard Inc           | USD    | New York  | 1 148 241  | 0,15 %        | 475 375 594    | 599 544 124    | 124 168 530            | 2,10 %              |
| Alphabet Inc - A                  | USD    | New York  | 189 441    | 0,06 %        | 1 521 621 704  | 2 229 648 913  | 708 027 210            | 7,82 %              |
| Charter Communications Inc        | USD    | New York  | 122 400    | 0,05 %        | 368 495 941    | 521 735 322    | 153 239 382            | 1,83 %              |
| Cinemark Holdings Inc             | USD    | New York  | 552 265    | 0,47 %        | 182 434 574    | 164 271 282    | - 18 163 292           | 0,58 %              |
| Criteo SA ADR                     | USD    | New York  | 2 662 949  | 4,30 %        | 427 284 039    | 405 524 283    | - 21 759 756           | 1,42 %              |
| Deutsche Telekom Ag               | EUR    | Frankfurt | 6 778 007  | 0,14 %        | 980 091 559    | 974 099 607    | - 5 991 952            | 3,42 %              |
| Electronic Arts Inc               | USD    | New York  | 157 400    | 0,05 %        | 120 090 757    | 148 699 341    | 28 608 584             | 0,52 %              |
| Facebook Inc                      | USD    | New York  | 1 371 203  | 0,06 %        | 2 170 974 115  | 2 473 092 578  | 302 118 463            | 8,67 %              |
| Glu Mobile Inc                    | USD    | New York  | 1 686 847  | 1,12 %        | 102 232 403    | 89 678 125     | - 12 554 278           | 0,31 %              |
| Nintendo Co Ltd                   | JPY    | Tokyo     | 245 500    | 0,19 %        | 668 915 180    | 872 838 242    | 203 923 063            | 3,06 %              |
| Orange Sa                         | EUR    | Paris     | 5 981 680  | 0,22 %        | 832 342 199    | 774 103 114    | - 58 239 086           | 2,72 %              |
| Otello Corp ASA                   | NOK    | Oslo      | 6 396 704  | 4,62 %        | 165 770 215    | 102 347 264    | - 63 422 951           | 0,36 %              |
| Square Enix Holdings Co Ltd       | JPY    | Tokyo     | 2 205 500  | 1,80 %        | 726 313 001    | 968 350 756    | 242 037 754            | 3,40 %              |
| T-Mobile US Inc                   | USD    | New York  | 1 141 823  | 0,09 %        | 590 582 546    | 786 830 305    | 196 247 759            | 2,76 %              |
| Vodafone Group Plc                | GBP    | London    | 77 554 008 | 0,29 %        | 1 279 753 808  | 1 324 955 622  | 45 201 814             | 4,65 %              |
| Zon Optimus SGPS SA               | EUR    | Lisboa    | 1 269 688  | 0,25 %        | 61 313 090     | 60 114 613     | - 1 198 477            | 0,21 %              |
| Zynga Inc                         | USD    | New York  | 1 275 700  | 0,13 %        | 71 558 351     | 68 604 947     | - 2 953 405            | 0,24 %              |
| Sum Telekommunikasjon             |        |           |            |               | 10 745 149 075 | 12 564 438 438 | 1 819 289 362          | 44,07 %             |
| Sum Aksjer                        |        |           |            |               | 24 396 654 818 | 27 443 573 320 | 3 046 918 501          | 96,26 %             |
| <b>Verdpapirer</b>                |        |           |            |               |                |                |                        |                     |
| Sum Aksjer                        |        |           |            |               | 24 396 654 818 | 27 443 573 320 | 3 046 918 501          | 96,26 %             |
| Sum Verdpapirer                   |        |           |            |               | 24 396 654 818 | 27 443 573 320 | 3 046 918 501          | 96,26 %             |



DNB Telecom

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011   | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| DNB Telecom A         | 11,65 % | -1,62 % | 9,47 % | -6,12 % | 19,41 % | 20,38 % | 47,65 % | 7,04 % | 5,16 % | 14,40 % |
| DNB Telecom N         | 11,73 % | -1,62 % | 9,47 % | -6,12 % | 19,41 % | 20,38 % | 47,65 % | 7,04 % | 5,16 % | 14,40 % |
| DNB Telecom R         | 12,47 % |         |        |         |         |         |         |        |        |         |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018   | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Telecom A            | -7,42 % | 3,00 % | 8,92 % | -8,87 % | -1,63 % | -0,84 % | 4,58 % | 7,83 % | 1,69 % | 3,53 % |
| DNB Telecom N            | -7,35 % | 3,00 % | 8,92 % | -8,87 % | -1,63 % | -0,84 % | 4,58 % | 7,83 % | 1,69 % | 3,53 % |
| DNB Telecom R            | -6,61 % |        |        |         |         |         |        |        |        |        |

| Volatilitet   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010    |
|---------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| DNB Telecom A | 8,17 % | 11,32 % | 9,89 % | 13,24 % | 13,66 % | 11,67 % | 9,56 % | 10,07 % | 13,03 % | 12,08 % |
| DNB Telecom N | 8,17 % | 11,32 % | 9,89 % | 13,24 % | 13,66 % | 11,67 % | 9,56 % | 10,07 % | 13,03 % | 12,08 % |
| DNB Telecom R | 8,17 % |         |        |         |         |         |        |         |         |         |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Telecom A  | 4,91 % | 4,47 % | 5,64 % | 5,56 % | 4,58 % | 4,83 % | 4,90 % | 4,76 % | 3,93 % | 6,54 % |
| DNB Telecom N  | 4,91 % | 4,47 % | 5,64 % | 5,56 % | 4,58 % | 4,83 % | 4,90 % | 4,76 % | 3,93 % | 6,54 % |
| DNB Telecom R  | 4,91 % |        |        |        |        |        |        |        |        |        |



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 35 146            | 29 302             |
| Utbytte                                               | 6 361 550         | 6 535 643          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 962 242           | 14 664 839         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 14 734 155        | - 22 883 636       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 12 612          | 84 020             |
| Porteføljerresultat                                   | 22 080 481        | - 1 569 832        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 628 951       | - 2 645 549        |
| Andre kostnader                                       | - 25 192          | - 17 250           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 654 143       | - 2 662 799        |
| Resultat før skattekostnad                            | 19 426 338        | - 4 232 631        |
| Skattekostnad                                         | - 571 109         | - 445 544          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>18 855 229</b> | <b>- 4 678 175</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 18 855 229        | - 4 678 175        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>18 855 229</b> | <b>- 4 678 175</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 178 710 247       | 164 964 458        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 277               | 2 972              |
| Andre fordringer                                      | 2 705 493         | 927 485            |
| Bankinnskudd                                          | 7 976 047         | 4 045 848          |
| Sum eiendeler                                         | 189 392 064       | 169 940 763        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 96 538 632        | 96 251 602         |
| Overkurs/underkurs                                    | 84 510 479        | 89 096 327         |
| Opptjent egenkapital                                  | 3 227 623         | - 15 627 606       |
| Sum egenkapital                                       | 184 276 734       | 169 720 323        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 5 115 331         | 220 439            |
| Sum gjeld                                             | 5 115 331         | 220 439            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 189 392 064       | 169 940 763        |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 44     |
| Depotkostnader           | 25 192 |
| Kurtasje                 | 50 927 |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 169 720 323        |
| Tegning av andeler                                 | 89 574 510         |
| Innløsning av andeler                              | - 93 873 329       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 18 855 229         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>184 276 734</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 19 426 338       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 14 732 276     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 962 242        |
| Andre permanente forskjeller    | 138 417          |
| Utbytte                         | - 3 778 390      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 407 813        |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 315 967</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 315 967</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 571 109        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>571 109</b> |



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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





DNB Telecom

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Telecom A             | 197  | 176  | 179  | 164  | 174  | 146  | 121  | 82   | 77   | 73   |
| DNB Telecom N             | 95   |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Telecom R             | 119  | 106  |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019    | 2018    | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012    | 2011    | 2010    |
|----------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| DNB Telecom A  | 889 898 | 962 516 | 1 185 545 | 1 512 018 | 2 073 784 | 1 384 070 | 1 196 809 | 549 903 | 516 043 | 483 792 |
| DNB Telecom N  | 1 000   |         |           |           |           |           |           |         |         |         |
| DNB Telecom R  | 77 489  | 2 000   |           |           |           |           |           |         |         |         |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        | 2012       | 2011       | 2010       |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| DNB Telecom A | 174 978 975 | 169 509 137 | 212 221 354 | 247 237 278 | 361 210 449 | 201 883 829 | 145 018 396 | 45 129 605 | 39 565 812 | 35 272 924 |
| DNB Telecom N | 95 498      |             |             |             |             |             |             |            |            |            |
| DNB Telecom R | 9 202 260   | 211 185     |             |             |             |             |             |            |            |            |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varibelt forvaltningshonorar    |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|--|--|
| DNB Telecom A     | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,50% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Telecom N     | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                           |  |  |
| DNB Telecom R     | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,75% i årlig honorar    | 20,00% av fondets meravkastning |  |  |



DNB Telecom

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked    | Antall    | Eierandel i % | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|-----------|-----------|---------------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Informasjonsteknologi</b>             |        |           |           |               |                    |                    |                        |                     |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B        | SEK    | Stockholm | 89 533    | 0,00 %        | 6 133 386          | 6 854 744          | 721 358                | 3,62 %              |
| <b>Sum Informasjonsteknologi</b>         |        |           |           |               | <b>6 133 386</b>   | <b>6 854 744</b>   | <b>721 358</b>         | <b>3,62 %</b>       |
| <b>Telekommunikasjon</b>                 |        |           |           |               |                    |                    |                        |                     |
| BT Group Plc                             | GBP    | London    | 283 087   | 0,00 %        | 11 807 327         | 6 341 685          | - 5 465 642            | 3,35 %              |
| Charter Communications Inc               | USD    | New York  | 2 100     | 0,00 %        | 5 993 451          | 8 951 341          | 2 957 891              | 4,73 %              |
| Comcast Corp                             | USD    | New York  | 16 600    | 0,00 %        | 4 907 130          | 6 559 737          | 1 652 607              | 3,46 %              |
| Deutsche Telekom Ag                      | EUR    | Frankfurt | 75 705    | 0,00 %        | 10 118 845         | 10 879 925         | 761 080                | 5,74 %              |
| Kddi Corp                                | JPY    | Tokyo     | 14 800    | 0,00 %        | 2 050 902          | 3 892 885          | 1 841 983              | 2,06 %              |
| Koninklijke KPN NV                       | EUR    | Amsterdam | 179 525   | 0,00 %        | 4 602 229          | 4 658 945          | 56 716                 | 2,46 %              |
| Liberty Latin America Ltd                | USD    | New York  | 89        | 0,00 %        | 21 259             | 15 094             | - 6 165                | 0,01 %              |
| Masmovil Ibercom SA                      | EUR    | Madrid    | 37 638    | 0,03 %        | 7 947 329          | 7 551 258          | - 396 071              | 3,99 %              |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp      | JPY    | Tokyo     | 37 736    | 0,00 %        | 3 446 473          | 8 412 371          | 4 965 898              | 4,44 %              |
| NTT DOCOMO Inc                           | JPY    | Tokyo     | 31 600    | 0,00 %        | 3 144 585          | 7 762 483          | 4 617 898              | 4,10 %              |
| Orange Sa                                | EUR    | Paris     | 62 337    | 0,00 %        | 8 290 088          | 8 067 176          | - 222 912              | 4,26 %              |
| Proximus Sadp                            | EUR    | Brussel   | 16 585    | 0,00 %        | 3 929 519          | 4 174 822          | 245 303                | 2,20 %              |
| Softbank Corp                            | JPY    | Tokyo     | 18 400    | 0,00 %        | 1 752 390          | 2 171 439          | 419 049                | 1,15 %              |
| Softbank Group Corp                      | JPY    | Tokyo     | 17 800    | 0,00 %        | 4 992 872          | 6 845 224          | 1 852 352              | 3,61 %              |
| Sprint Corp                              | USD    |           | 20 059    | 0,00 %        | 1 020 984          | 918 338            | - 102 646              | 0,48 %              |
| Swisscom AG                              | CHF    | London    | 1 672     | 0,00 %        | 7 954 135          | 7 777 463          | - 176 672              | 4,11 %              |
| Telecom Italia Spa/Milano Savings shares | EUR    | Milano    | 1 310 038 | 0,02 %        | 7 134 727          | 7 052 762          | - 81 965               | 3,72 %              |
| Telenet Group Holding NV                 | EUR    | Brussel   | 9 399     | 0,01 %        | 3 957 911          | 3 713 936          | - 243 975              | 1,96 %              |
| Telenor ASA                              | NOK    | Oslo      | 42 029    | 0,00 %        | 7 032 676          | 6 617 466          | - 415 210              | 3,49 %              |
| Telstra Corp Ltd                         | AUD    | Melbourne | 176 562   | 0,00 %        | 3 731 891          | 3 860 827          | 128 936                | 2,04 %              |
| Telus Corp                               | CAD    | Toronto   | 24 100    | 0,00 %        | 6 286 396          | 8 211 292          | 1 924 896              | 4,34 %              |
| T-Mobile US Inc                          | USD    | New York  | 19 000    | 0,00 %        | 6 876 207          | 13 092 901         | 6 216 695              | 6,91 %              |
| Verizon Communications Inc               | USD    | New York  | 24 608    | 0,00 %        | 8 067 952          | 13 277 006         | 5 209 054              | 7,01 %              |
| Vodafone Group Plc                       | GBP    | London    | 906 384   | 0,00 %        | 16 759 860         | 15 484 932         | - 1 274 928            | 8,18 %              |
| Zon Optimus SGPS SA                      | EUR    | Lisboa    | 117 522   | 0,02 %        | 6 039 130          | 5 564 193          | - 474 937              | 2,94 %              |
| <b>Sum Telekommunikasjon</b>             |        |           |           |               | <b>147 866 267</b> | <b>171 855 503</b> | <b>23 989 237</b>      | <b>90,74 %</b>      |
| <b>Sum Aksjer</b>                        |        |           |           |               | <b>153 999 653</b> | <b>178 710 247</b> | <b>24 710 594</b>      | <b>94,36 %</b>      |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |           |           |               |                    |                    |                        |                     |
| <b>Sum Aksjer</b>                        |        |           |           |               | <b>153 999 653</b> | <b>178 710 247</b> | <b>24 710 594</b>      | <b>94,36 %</b>      |
| <b>Sum Verdipapirer</b>                  |        |           |           |               | <b>153 999 653</b> | <b>178 710 247</b> | <b>24 710 594</b>      | <b>94,36 %</b>      |



DNB USA Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                  | 2019    | 2018   | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011   | 2010    |
|------------------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| DNB USA Indeks A | 32,85 % | 0,11 % | 13,47 % | 9,98 % | 15,80 % | 33,23 % | 41,82 % | 4,97 % | 0,15 % | 11,25 % |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|--------------------------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB USA Indeks A         | 0,05 % | -0,42 % | -1,69 % | 2,14 % | -2,05 % | -5,04 % | -1,85 % | -2,58 % | -3,91 % | -4,23 % |

| Volatilitet      | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB USA Indeks A | 10,74 % | 16,78 % | 12,16 % | 17,97 % | 15,06 % | 12,08 % | 12,28 % | 11,02 % | 19,74 % | 14,74 % |

| Tracking error   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB USA Indeks A | 0,35 % | 3,03 % | 3,66 % | 3,75 % | 2,89 % | 2,22 % | 2,99 % | 2,71 % | 3,74 % | 3,27 % |



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                    |
| Renteinntekter                                        | 187 457              | 52 695             |
| Utbytte                                               | 19 593 946           | 5 627 812          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 6 941 297            | 56 553 053         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 186 728 734          | - 60 474 663       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 2 412 738          | - 75 164           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>211 038 696</b>   | <b>1 683 733</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 2 324 555            | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 794 572          | - 2 948 387        |
| Andre kostnader                                       | - 328 242            | - 184 799          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>201 741</b>       | <b>- 3 133 186</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>211 240 437</b>   | <b>- 1 449 453</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 2 512 847</b>   | <b>- 684 654</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>208 727 590</b>   | <b>- 2 134 107</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 208 727 590          | - 2 134 107        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>208 727 590</b>   | <b>- 2 134 107</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 024 298 540        | 300 454 783        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 798                  | 1 574              |
| Andre fordringer                                      | 1 651 955            | 446 084            |
| Bankinnskudd                                          | 25 574 130           | 1 296 423          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>2 051 525 423</b> | <b>302 198 864</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 670 650 094          | 131 236 674        |
| Overkurs/underkurs                                    | 528 337 821          | - 472 608 906      |
| Opptjent egenkapital                                  | 852 190 358          | 643 462 768        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>2 051 178 272</b> | <b>302 090 536</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                    |
| Gjeld                                                 | 347 151              | 108 328            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>347 151</b>       | <b>108 328</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>2 051 525 423</b> | <b>302 198 864</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 97      |
| Depotkostnader           | 298 181 |
| Kurtasje                 | 416 176 |
| Ekstraordinære kostnader | 1 508   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 302 090 536          |
| Tegning av andeler                                 | 1 816 944 749        |
| Innløsning av andeler                              | - 276 684 603        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 208 727 590          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>2 051 078 272</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 211 240 437       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 186 727 954     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 5 809 011       |
| Andre permanente forskjeller    | - 1 990 907       |
| Utbytte                         | - 531 309         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>16 181 257</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd        | - 11 006 035     |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>5 175 222</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 1 138 549   |
| Benyttet kildeskatt      | - 1 138 549 |
| Benyttet kreditfradrag   | -           |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b>    |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 2 512 847        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>2 512 847</b> |



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB USA Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB USA Indeks A          | 306  | 230  | 230  | 203  | 184  | 158  | 118  | 83   | 80   | 79   |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB USA Indeks A | 6 706 501 | 1 312 367 | 1 312 934 | 1 767 827 | 6 210 636 | 6 365 509 | 3 324 022 | 6 637 599 | 4 811 428 | 1 045 394 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi    | 2019          | 2018        | 2017        | 2016        | 2015          | 2014          | 2013        | 2012        | 2011        | 2010       |
|------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| DNB USA Indeks A | 2 051 078 048 | 302 090 536 | 301 891 616 | 358 248 930 | 1 144 385 625 | 1 004 179 775 | 393 582 055 | 554 168 670 | 382 701 683 | 83 015 906 |

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

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





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                                 | Valuta | Marked   | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------------|--------|----------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                              |        |          |        |               |            |              |                        |                     |
| Apache Corp                                | USD    | New York | 2 625  | 0,00 %        | 626 595    | 590 276      | - 36 319               | 0,03 %              |
| Baker Hughes Co                            | USD    | New York | 6 749  | 0,00 %        | 1 404 323  | 1 520 000    | 115 676                | 0,07 %              |
| Cabot Oil and Gas Corp                     | USD    | New York | 2 955  | 0,00 %        | 491 662    | 452 076      | - 39 585               | 0,02 %              |
| Cheniere Energy Inc                        | USD    | New York | 1 902  | 0,00 %        | 1 048 041  | 1 020 690    | - 27 351               | 0,05 %              |
| Chevron Corp                               | USD    | New York | 16 756 | 0,00 %        | 17 685 408 | 17 743 892   | 58 484                 | 0,86 %              |
| Concho Resources Inc                       | USD    | New York | 1 704  | 0,00 %        | 1 283 093  | 1 311 235    | 28 142                 | 0,06 %              |
| ConocoPhillips                             | USD    | New York | 9 691  | 0,00 %        | 4 920 133  | 5 537 807    | 617 674                | 0,27 %              |
| Continental Resources Inc/Ok               | USD    | New York | 484    | 0,00 %        | 165 537    | 145 880      | - 19 658               | 0,01 %              |
| Devon Energy Corp                          | USD    | New York | 3 907  | 0,00 %        | 926 025    | 891 602      | - 34 424               | 0,04 %              |
| Diamondback Energy Inc                     | USD    | New York | 1 283  | 0,00 %        | 1 164 152  | 1 046 913    | - 117 239              | 0,05 %              |
| EOG Resources Inc                          | USD    | New York | 5 143  | 0,00 %        | 3 778 604  | 3 785 373    | 6 768                  | 0,18 %              |
| Exxon Mobil Corp                           | USD    | New York | 37 580 | 0,00 %        | 23 844 300 | 23 043 222   | - 801 079              | 1,12 %              |
| Halliburton Co                             | USD    | New York | 8 954  | 0,00 %        | 1 879 258  | 1 925 336    | 46 078                 | 0,09 %              |
| Hess Corp                                  | USD    | New York | 2 218  | 0,00 %        | 1 189 947  | 1 302 142    | 112 195                | 0,06 %              |
| Hollyfrontier Corp                         | USD    | New York | 1 543  | 0,00 %        | 710 738    | 687 567      | - 23 171               | 0,03 %              |
| Kinder Morgan Inc/De                       | USD    | New York | 17 526 | 0,00 %        | 3 113 694  | 3 260 312    | 146 617                | 0,16 %              |
| Marathon Oil Corp                          | USD    | New York | 6 931  | 0,00 %        | 835 181    | 827 087      | - 8 094                | 0,04 %              |
| National Oilwell Varco Inc                 | USD    | New York | 3 322  | 0,00 %        | 757 490    | 731 245      | - 26 245               | 0,04 %              |
| Noble Energy Inc                           | USD    | New York | 3 896  | 0,00 %        | 863 218    | 850 405      | - 12 812               | 0,04 %              |
| Occidental Petroleum Corp                  | USD    | New York | 8 240  | 0,00 %        | 3 614 884  | 2 983 907    | - 630 977              | 0,15 %              |
| Oneok Inc                                  | USD    | New York | 3 441  | 0,00 %        | 2 164 936  | 2 288 041    | 123 105                | 0,11 %              |
| Pioneer Natural Resources Co               | USD    | New York | 1 487  | 0,00 %        | 1 742 016  | 1 977 909    | 235 892                | 0,10 %              |
| Schlumberger Ltd                           | USD    | New York | 12 897 | 0,00 %        | 4 430 623  | 4 555 858    | 125 235                | 0,22 %              |
| Targa Resources Corp                       | USD    | New York | 2 191  | 0,00 %        | 781 985    | 786 099      | 4 114                  | 0,04 %              |
| TechnipFMC PLC                             | USD    | New York | 3 490  | 0,00 %        | 789 909    | 657 515      | - 132 394              | 0,03 %              |
| Valero Energy Corp                         | USD    | New York | 3 533  | 0,00 %        | 2 656 627  | 2 907 414    | 250 787                | 0,14 %              |
| Williams Cos Inc/The                       | USD    | New York | 10 125 | 0,00 %        | 2 269 921  | 2 110 402    | - 159 519              | 0,10 %              |
| Sum Energi                                 |        |          |        |               | 85 138 302 | 84 940 203   | - 198 099              | 4,14 %              |
| <b>Materialer</b>                          |        |          |        |               |            |              |                        |                     |
| Air Products and Chemicals Inc             | USD    | New York | 1 975  | 0,00 %        | 3 779 752  | 4 078 232    | 298 480                | 0,20 %              |
| Albemarle Corp                             | USD    | New York | 701    | 0,00 %        | 438 016    | 449 919      | 11 903                 | 0,02 %              |
| Amcor PLC                                  | USD    | New York | 12 458 | 0,00 %        | 1 124 871  | 1 186 678    | 61 807                 | 0,06 %              |
| Avery Dennison Corp                        | USD    | New York | 883    | 0,00 %        | 955 588    | 1 015 057    | 59 469                 | 0,05 %              |
| Axalta Coating Systems Ltd                 | USD    | New York | 1 646  | 0,00 %        | 428 803    | 439 702      | 10 899                 | 0,02 %              |
| Ball Corp                                  | USD    | New York | 2 590  | 0,00 %        | 1 628 590  | 1 471 831    | - 156 759              | 0,07 %              |
| Celanese Corp                              | USD    | New York | 997    | 0,00 %        | 1 019 682  | 1 078 647    | 58 964                 | 0,05 %              |
| CF Industries Holdings Inc                 | USD    | New York | 1 841  | 0,00 %        | 793 102    | 772 310      | - 20 792               | 0,04 %              |
| Corteva Inc                                | USD    | New York | 6 280  | 0,00 %        | 1 720 746  | 1 631 246    | - 89 500               | 0,08 %              |
| Crown Holdings Inc                         | USD    | New York | 1 219  | 0,00 %        | 683 686    | 777 028      | 93 342                 | 0,04 %              |
| Dow Inc                                    | USD    | New York | 6 118  | 0,00 %        | 2 630 273  | 2 942 323    | 312 050                | 0,14 %              |
| DuPont De Nemours Inc                      | USD    | New York | 6 121  | 0,00 %        | 3 967 027  | 3 453 129    | - 513 897              | 0,17 %              |
| Eastman Chemical Co                        | USD    | New York | 1 206  | 0,00 %        | 781 751    | 839 957      | 58 206                 | 0,04 %              |
| Ecolab Inc                                 | USD    | New York | 2 095  | 0,00 %        | 3 597 714  | 3 552 829    | - 44 885               | 0,17 %              |
| FMC Corp                                   | USD    | New York | 1 015  | 0,00 %        | 747 567    | 890 306      | 142 739                | 0,04 %              |
| International Flavors and Fragrances Inc   | USD    | New York | 787    | 0,00 %        | 820 560    | 892 251      | 71 691                 | 0,04 %              |
| International Paper Co                     | USD    | New York | 2 978  | 0,00 %        | 1 108 359  | 1 205 063    | 96 704                 | 0,06 %              |
| Linde PLC                                  | USD    | New York | 4 521  | 0,00 %        | 7 403 150  | 8 457 960    | 1 054 810              | 0,41 %              |
| Lyondellbasell Industries NV               | USD    | New York | 2 454  | 0,00 %        | 1 833 802  | 2 037 370    | 203 568                | 0,10 %              |
| Martin Marietta Materials Inc              | USD    | New York | 489    | 0,00 %        | 1 076 356  | 1 201 610    | 125 254                | 0,06 %              |
| Mosaic Co/The                              | USD    | New York | 2 335  | 0,00 %        | 443 863    | 444 017      | 154                    | 0,02 %              |
| Newmont Corporation                        | USD    | New York | 6 718  | 0,00 %        | 2 292 967  | 2 564 987    | 272 020                | 0,13 %              |
| NuCor Corp                                 | USD    | New York | 2 382  | 0,00 %        | 1 112 407  | 1 178 016    | 65 609                 | 0,06 %              |
| Packaging Corp of America                  | USD    | New York | 824    | 0,00 %        | 753 098    | 810 890      | 57 792                 | 0,04 %              |
| Ppg Industries Inc                         | USD    | New York | 2 183  | 0,00 %        | 2 226 931  | 2 560 695    | 333 764                | 0,12 %              |
| RPM International Inc                      | USD    | New York | 1 048  | 0,00 %        | 715 983    | 706 890      | - 9 093                | 0,03 %              |
| Sealed Air Corp                            | USD    | New York | 1 030  | 0,00 %        | 364 645    | 360 498      | - 4 147                | 0,02 %              |
| Sherwin-Williams Co/The                    | USD    | New York | 734    | 0,00 %        | 3 371 661  | 3 763 762    | 392 101                | 0,18 %              |
| Steel Dynamics Inc                         | USD    | New York | 1 471  | 0,00 %        | 369 911    | 440 005      | 70 094                 | 0,02 %              |
| Vulcan Materials Co                        | USD    | New York | 999    | 0,00 %        | 1 203 848  | 1 264 018    | 60 170                 | 0,06 %              |
| Westlake Chemical Corp                     | USD    | New York | 188    | 0,00 %        | 114 178    | 115 889      | 1 711                  | 0,01 %              |
| WestRock Co                                | USD    | New York | 2 786  | 0,00 %        | 983 906    | 1 050 498    | 66 592                 | 0,05 %              |
| Sum Materialer                             |        |          |        |               | 50 492 793 | 53 633 614   | 3 140 822              | 2,61 %              |
| <b>Industri</b>                            |        |          |        |               |            |              |                        |                     |
| Acuity Brands Inc                          | USD    | New York | 358    | 0,00 %        | 411 020    | 434 128      | 23 108                 | 0,02 %              |
| Allegion PLC                               | USD    | New York | 1 031  | 0,00 %        | 879 338    | 1 128 296    | 248 958                | 0,05 %              |
| Amerco                                     | USD    | New York | 160    | 0,00 %        | 579 063    | 528 391      | - 50 672               | 0,03 %              |
| American Airlines Group Inc                | USD    | New York | 1 513  | 0,00 %        | 412 245    | 381 306      | - 30 939               | 0,02 %              |
| AMETEK Inc                                 | USD    | New York | 2 717  | 0,00 %        | 2 103 978  | 2 381 302    | 277 324                | 0,12 %              |
| Ao Smith Corp                              | USD    | New York | 1 316  | 0,00 %        | 568 606    | 550 913      | - 17 693               | 0,03 %              |
| Caterpillar Inc                            | USD    | New York | 6 104  | 0,00 %        | 6 762 867  | 7 921 212    | 1 158 345              | 0,39 %              |
| Ch Robinson Worldwide Inc                  | USD    | New York | 1 334  | 0,00 %        | 1 021 258  | 916 681      | - 104 578              | 0,04 %              |
| Cintas Corp                                | USD    | New York | 968    | 0,00 %        | 2 152 339  | 2 288 823    | 136 484                | 0,11 %              |
| Copart Inc                                 | USD    | New York | 2 584  | 0,00 %        | 1 751 346  | 2 064 918    | 313 573                | 0,10 %              |
| CoStar Group Inc                           | USD    | New York | 399    | 0,00 %        | 2 026 328  | 2 097 719    | 71 392                 | 0,10 %              |
| CSX Corp                                   | USD    | New York | 8 197  | 0,00 %        | 5 030 866  | 5 212 054    | 181 188                | 0,25 %              |
| Cummins Inc                                | USD    | New York | 1 751  | 0,00 %        | 2 425 622  | 2 753 579    | 327 957                | 0,13 %              |
| Deere and Co                               | USD    | New York | 3 230  | 0,00 %        | 4 454 824  | 4 917 635    | 462 811                | 0,24 %              |
| Delta Air Lines Inc                        | USD    | New York | 1 639  | 0,00 %        | 836 196    | 842 251      | 6 055                  | 0,04 %              |
| Dover Corp                                 | USD    | New York | 1 623  | 0,00 %        | 1 331 741  | 1 643 814    | 312 073                | 0,08 %              |
| Eaton Corp PLC                             | USD    | New York | 4 577  | 0,00 %        | 3 294 626  | 3 809 588    | 514 963                | 0,19 %              |
| Emerson Electric Co                        | USD    | New York | 6 587  | 0,00 %        | 3 708 084  | 4 414 077    | 705 994                | 0,22 %              |
| Equifax Inc                                | USD    | New York | 1 218  | 0,00 %        | 1 528 391  | 1 499 695    | - 28 697               | 0,07 %              |
| Expeditors International of Washington Inc | USD    | New York | 1 741  | 0,00 %        | 1 123 927  | 1 193 604    | 69 677                 | 0,06 %              |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                          |     |          |        |        |             |             |            |        |
|------------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|--------|
| Fastenal Co                              | USD | New York | 6 222  | 0,00 % | 1 770 332   | 2 020 226   | 249 894    | 0,10 % |
| Fedex Corp                               | USD | New York | 2 661  | 0,00 % | 4 118 914   | 3 535 744   | - 583 169  | 0,17 % |
| Flowserve Corp                           | USD | New York | 1 177  | 0,00 % | 467 003     | 514 754     | 47 751     | 0,03 % |
| Fortive Corp                             | USD | New York | 3 306  | 0,00 % | 2 025 707   | 2 219 192   | 193 485    | 0,11 % |
| Fortune Brands Home and Security Inc     | USD | New York | 1 585  | 0,00 % | 741 114     | 910 047     | 168 933    | 0,04 % |
| General Electric Co                      | USD | New York | 95 828 | 0,00 % | 7 824 721   | 9 397 494   | 1 572 773  | 0,46 % |
| HD Supply Holdings Inc                   | USD | New York | 1 533  | 0,00 % | 547 440     | 541 801     | - 5 639    | 0,03 % |
| HEICO Corp                               | USD | New York | 793    | 0,00 % | 765 152     | 623 874     | - 141 278  | 0,03 % |
| Heico Corp                               | USD | New York | 386    | 0,00 % | 478 162     | 387 185     | - 90 977   | 0,02 % |
| Howmet Aerospace Inc                     | USD | New York | 4 326  | 0,00 % | 1 014 322   | 1 169 686   | 155 365    | 0,06 % |
| Idex Corp                                | USD | New York | 801    | 0,00 % | 1 154 110   | 1 210 644   | 56 534     | 0,06 % |
| IHS Markit Ltd                           | USD | New York | 4 544  | 0,00 % | 2 619 810   | 3 008 687   | 388 877    | 0,15 % |
| Illinois Tool Works Inc                  | USD | New York | 3 618  | 0,00 % | 4 831 636   | 5 710 878   | 879 242    | 0,28 % |
| Jb Hunt Transport Services Inc           | USD | New York | 954    | 0,00 % | 940 805     | 978 977     | 38 172     | 0,05 % |
| Johnson Controls International PLC       | USD | New York | 9 200  | 0,00 % | 3 483 311   | 3 291 125   | - 192 186  | 0,16 % |
| Kansas City Southern                     | USD | New York | 1 060  | 0,00 % | 1 172 740   | 1 426 615   | 253 874    | 0,07 % |
| Knight-Swift Transportation Holdings Inc | USD | New York | 1 415  | 0,00 % | 432 110     | 445 636     | 13 526     | 0,02 % |
| Lennox International Inc                 | USD | New York | 395    | 0,00 % | 869 203     | 846 816     | - 22 387   | 0,04 % |
| Manpowergroup Inc                        | USD | New York | 537    | 0,00 % | 398 068     | 458 194     | 60 126     | 0,02 % |
| Masco Corp                               | USD | New York | 3 117  | 0,00 % | 1 119 626   | 1 314 447   | 194 820    | 0,06 % |
| Middleby Corp                            | USD | New York | 499    | 0,00 % | 500 433     | 480 230     | - 20 203   | 0,02 % |
| Nielsen Holdings Plc                     | USD | New York | 4 188  | 0,00 % | 815 859     | 747 065     | - 68 794   | 0,04 % |
| Norfolk Southern Corp                    | USD | New York | 2 977  | 0,00 % | 4 689 348   | 5 078 400   | 389 052    | 0,25 % |
| Old Dominion Freight Line Inc            | USD | New York | 624    | 0,00 % | 881 923     | 1 040 616   | 158 693    | 0,05 % |
| Owens Corning                            | USD | New York | 974    | 0,00 % | 491 916     | 557 351     | 65 435     | 0,03 % |
| Paccar Inc                               | USD | New York | 3 593  | 0,00 % | 2 184 400   | 2 497 406   | 313 006    | 0,12 % |
| Parker-Hannifin Corp                     | USD | New York | 1 335  | 0,00 % | 1 987 605   | 2 414 484   | 426 879    | 0,12 % |
| Pentair PLC                              | USD | New York | 1 466  | 0,00 % | 492 586     | 590 906     | 98 320     | 0,03 % |
| Raytheon Technologies Corp               | USD | New York | 8 916  | 0,00 % | 10 474 547  | 11 733 332  | 1 258 784  | 0,57 % |
| Republic Services Inc                    | USD | New York | 2 471  | 0,00 % | 1 897 822   | 1 946 174   | 48 351     | 0,09 % |
| Robert Half International Inc            | USD | New York | 1 064  | 0,00 % | 559 746     | 590 433     | 30 687     | 0,03 % |
| Rockwell Automation Inc                  | USD | New York | 1 269  | 0,00 % | 1 867 496   | 2 259 990   | 392 495    | 0,11 % |
| Rollins Inc                              | USD | New York | 1 323  | 0,00 % | 404 737     | 385 505     | - 19 232   | 0,02 % |
| Roper Technologies Inc                   | USD | New York | 1 115  | 0,00 % | 3 465 710   | 3 470 689   | 4 979      | 0,17 % |
| Sensata Technologies Holding Plc         | USD | New York | 1 776  | 0,00 % | 746 985     | 840 708     | 93 723     | 0,04 % |
| Snap-On Inc                              | USD | New York | 582    | 0,00 % | 797 934     | 866 347     | 68 413     | 0,04 % |
| Southwest Airlines Co                    | USD | New York | 1 604  | 0,00 % | 771 187     | 760 839     | - 10 348   | 0,04 % |
| Spirit Aerosystems Holdings Inc          | USD | New York | 1 087  | 0,00 % | 793 073     | 696 135     | - 96 938   | 0,03 % |
| Stanley Black and Decker Inc             | USD | New York | 1 657  | 0,00 % | 2 008 808   | 2 413 267   | 404 459    | 0,12 % |
| Teledyne Technologies Inc                | USD | New York | 396    | 0,00 % | 1 243 499   | 1 205 880   | - 37 619   | 0,06 % |
| Trane Technologies Plc                   | USD | New York | 2 785  | 0,00 % | 2 820 542   | 3 252 902   | 432 360    | 0,16 % |
| TransDigm Group Inc                      | USD | New York | 520    | 0,00 % | 2 282 263   | 2 558 862   | 276 599    | 0,12 % |
| TransUnion                               | USD | New York | 1 903  | 0,00 % | 1 365 183   | 1 431 590   | 66 407     | 0,07 % |
| Uber Technologies Inc                    | USD | New York | 1 661  | 0,00 % | 514 573     | 434 076     | - 80 496   | 0,02 % |
| Union Pacific Corp                       | USD | New York | 7 695  | 0,00 % | 10 240 411  | 12 224 708  | 1 984 297  | 0,60 % |
| United Continental Holdings Inc          | USD | New York | 590    | 0,00 % | 446 005     | 456 703     | 10 698     | 0,02 % |
| United Parcel Service Inc                | USD | New York | 7 717  | 0,00 % | 8 160 049   | 7 938 025   | - 222 024  | 0,39 % |
| United Rentals Inc                       | USD | New York | 807    | 0,00 % | 855 565     | 1 182 625   | 327 059    | 0,06 % |
| Verisk Analytics Inc                     | USD | New York | 1 614  | 0,00 % | 2 175 760   | 2 118 045   | - 57 715   | 0,10 % |
| WABCO Holdings Inc                       | USD | New York | 621    | 0,00 % | 729 884     | 739 412     | 9 527      | 0,04 % |
| Wabtec Corp                              | USD | New York | 1 889  | 0,00 % | 1 250 157   | 1 291 419   | 41 262     | 0,06 % |
| Waste Connections Inc                    | USD | New York | 2 886  | 0,00 % | 2 316 496   | 2 302 448   | - 14 048   | 0,11 % |
| Waste Management Inc                     | USD | New York | 4 533  | 0,00 % | 4 575 337   | 4 539 349   | - 35 988   | 0,22 % |
| WW Grainger Inc                          | USD | New York | 476    | 0,00 % | 1 238 017   | 1 415 946   | 177 929    | 0,07 % |
| XPO Logistics Inc                        | USD | New York | 1 110  | 0,00 % | 737 575     | 777 386     | 39 811     | 0,04 % |
| Xylem Inc/Ny                             | USD | New York | 1 863  | 0,00 % | 1 265 587   | 1 289 851   | 24 263     | 0,06 % |
| 3m Co                                    | USD | New York | 6 334  | 0,00 % | 9 608 260   | 9 819 318   | 211 058    | 0,48 % |
| Sum Industri                             |     |          |        |        | 166 834 232 | 181 340 427 | 14 506 195 | 8,84 % |

**Forbruksvare**

|                            |     |          |        |        |            |            |           |        |
|----------------------------|-----|----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| Advance Auto Parts Inc     | USD | New York | 575    | 0,00 % | 741 630    | 809 240    | 67 610    | 0,04 % |
| Amazon.Com Inc             | USD | New York | 3 442  | 0,00 % | 55 565 043 | 55 889 559 | 324 516   | 2,72 % |
| Aptiv PLC                  | USD | New York | 2 313  | 0,00 % | 1 810 114  | 1 930 268  | 120 153   | 0,09 % |
| Aramark                    | USD | New York | 2 019  | 0,00 % | 740 825    | 769 984    | 29 159    | 0,04 % |
| Autoliv Inc                | USD | New York | 681    | 0,00 % | 466 725    | 505 122    | 38 397    | 0,02 % |
| Autozone Inc               | USD | New York | 199    | 0,00 % | 1 851 836  | 2 083 211  | 231 376   | 0,10 % |
| Best Buy Co Inc            | USD | New York | 1 844  | 0,00 % | 1 105 125  | 1 422 692  | 317 567   | 0,07 % |
| Booking Holdings Inc       | USD | New York | 341    | 0,00 % | 5 895 924  | 6 153 939  | 258 015   | 0,30 % |
| Borgwarner Inc             | USD | New York | 1 345  | 0,00 % | 428 378    | 512 705    | 84 327    | 0,02 % |
| Burlington Stores Inc      | USD | New York | 533    | 0,00 % | 930 080    | 1 068 008  | 137 928   | 0,05 % |
| Capri Holdings Ltd         | USD | New York | 1 389  | 0,00 % | 443 176    | 465 642    | 22 466    | 0,02 % |
| CarMax Inc                 | USD | New York | 1 292  | 0,00 % | 880 920    | 995 334    | 114 415   | 0,05 % |
| Carnival Corp              | USD | New York | 3 115  | 0,00 % | 1 260 449  | 1 391 341  | 130 892   | 0,07 % |
| Chipotle Mexican Grill Inc | USD | New York | 197    | 0,00 % | 1 348 393  | 1 449 120  | 100 727   | 0,07 % |
| Darden Restaurants Inc     | USD | New York | 1 222  | 0,00 % | 1 303 190  | 1 170 558  | - 132 631 | 0,06 % |
| Dollar General Corp        | USD | New York | 2 017  | 0,00 % | 2 611 930  | 2 764 587  | 152 657   | 0,13 % |
| Dollar Tree Inc            | USD | New York | 1 885  | 0,00 % | 1 711 679  | 1 557 850  | - 153 829 | 0,08 % |
| Domino's Pizza Inc         | USD | New York | 342    | 0,00 % | 748 229    | 882 884    | 134 655   | 0,04 % |
| Dr Horton Inc              | USD | New York | 2 689  | 0,00 % | 1 149 722  | 1 246 432  | 96 711    | 0,06 % |
| eBay Inc                   | USD | New York | 6 295  | 0,00 % | 2 178 381  | 1 997 463  | - 180 918 | 0,10 % |
| Expedia Group Inc          | USD | New York | 1 032  | 0,00 % | 1 201 879  | 980 667    | - 221 212 | 0,05 % |
| Ford Motor Co              | USD | New York | 30 770 | 0,00 % | 2 525 238  | 2 514 583  | - 10 656  | 0,12 % |
| Gap Inc/The                | USD | New York | 2 287  | 0,00 % | 384 843    | 355 307    | - 29 535  | 0,02 % |
| Garmin Ltd                 | USD | New York | 1 030  | 0,00 % | 718 289    | 883 008    | 164 719   | 0,04 % |
| General Motors Co          | USD | New York | 10 690 | 0,00 % | 3 556 713  | 3 438 066  | - 118 647 | 0,17 % |
| Genuine Parts Co           | USD | New York | 1 150  | 0,00 % | 971 058    | 1 073 496  | 102 438   | 0,05 % |
| GrubHub Inc                | USD | New York | 790    | 0,00 % | 455 007    | 337 657    | - 117 350 | 0,02 % |
| Hanesbrands Inc            | USD | New York | 3 222  | 0,00 % | 426 583    | 420 443    | - 6 139   | 0,02 % |
| Harley-Davidson Inc        | USD | New York | 1 032  | 0,00 % | 312 788    | 337 257    | 24 469    | 0,02 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                    |     |          |        |        |             |             |           |        |
|------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|-----------|--------|
| Hasbro Inc                         | USD | New York | 929    | 0,00 % | 904 600     | 862 137     | - 42 463  | 0,04 % |
| Hilton Worldwide Holdings Inc      | USD | New York | 2 199  | 0,00 % | 1 747 051   | 2 143 144   | 396 094   | 0,10 % |
| Home Depot Inc/The                 | USD | New York | 8 938  | 0,00 % | 17 576 584  | 17 151 759  | - 424 825 | 0,84 % |
| Kohl's Corp                        | USD | New York | 1 059  | 0,00 % | 518 966     | 474 128     | - 44 838  | 0,02 % |
| Las Vegas Sands Corp               | USD | New York | 3 240  | 0,00 % | 1 741 328   | 1 965 628   | 224 299   | 0,10 % |
| Lear Corp                          | USD | New York | 383    | 0,00 % | 422 393     | 461 752     | 39 358    | 0,02 % |
| Leggett and Platt Inc              | USD | New York | 1 104  | 0,00 % | 397 604     | 493 111     | 95 507    | 0,02 % |
| Lennar Corp A                      | USD | New York | 2 374  | 0,00 % | 1 113 473   | 1 163 838   | 50 365    | 0,06 % |
| LKQ Corp                           | USD | New York | 2 751  | 0,00 % | 702 408     | 863 007     | 160 599   | 0,04 % |
| Lowe's Cos Inc                     | USD | New York | 6 253  | 0,00 % | 6 088 239   | 6 580 451   | 492 212   | 0,32 % |
| Lululemon Athletica Inc            | USD | New York | 1 011  | 0,00 % | 1 676 963   | 2 058 147   | 381 184   | 0,10 % |
| Marriott International Inc/Md      | USD | New York | 2 222  | 0,00 % | 2 482 700   | 2 956 728   | 474 029   | 0,14 % |
| McDonald's Corp                    | USD | New York | 6 341  | 0,00 % | 11 625 042  | 11 010 882  | - 614 160 | 0,54 % |
| Mercadolibre Inc                   | USD | New York | 360    | 0,00 % | 1 733 437   | 1 809 291   | 75 854    | 0,09 % |
| MGM Resorts International          | USD | New York | 3 599  | 0,00 % | 895 436     | 1 052 180   | 156 744   | 0,05 % |
| Mohawk Industries Inc              | USD | New York | 399    | 0,00 % | 481 411     | 478 166     | - 3 244   | 0,02 % |
| Newell Brands Inc                  | USD | New York | 2 939  | 0,00 % | 450 595     | 496 373     | 45 778    | 0,02 % |
| Nike Inc                           | USD | New York | 10 174 | 0,00 % | 7 438 427   | 9 057 316   | 1 618 889 | 0,44 % |
| Nordstrom Inc                      | USD | New York | 518    | 0,00 % | 171 966     | 186 306     | 14 340    | 0,01 % |
| Norwegian Cruise Line Holdings Ltd | USD | New York | 1 667  | 0,00 % | 756 675     | 855 615     | 98 940    | 0,04 % |
| Nvr Inc                            | USD | New York | 35     | 0,00 % | 1 095 281   | 1 171 297   | 76 017    | 0,06 % |
| O'Reilly Automotive Inc            | USD | New York | 613    | 0,00 % | 2 112 509   | 2 360 738   | 248 229   | 0,12 % |
| Polaris Industries Inc             | USD | New York | 418    | 0,00 % | 332 947     | 373 553     | 40 606    | 0,02 % |
| Pultegroup Inc                     | USD | New York | 2 307  | 0,00 % | 695 393     | 786 565     | 91 172    | 0,04 % |
| PVH Corp                           | USD | New York | 595    | 0,00 % | 498 665     | 549 771     | 51 106    | 0,03 % |
| Ralph Lauren Corp                  | USD | New York | 520    | 0,00 % | 452 968     | 535 625     | 82 657    | 0,03 % |
| Ross Stores Inc                    | USD | New York | 2 871  | 0,00 % | 2 654 666   | 2 937 083   | 282 417   | 0,14 % |
| Royal Caribbean Cruises Ltd        | USD | New York | 1 321  | 0,00 % | 1 323 387   | 1 549 787   | 226 400   | 0,08 % |
| Starbucks Corp                     | USD | New York | 9 781  | 0,00 % | 7 535 749   | 7 556 599   | 20 850    | 0,37 % |
| Tapestry Inc                       | USD | New York | 2 295  | 0,00 % | 562 501     | 543 900     | - 18 601  | 0,03 % |
| Target Corp                        | USD | New York | 4 323  | 0,00 % | 3 983 593   | 4 870 377   | 886 784   | 0,24 % |
| Tesla Inc                          | USD | New York | 1 169  | 0,00 % | 2 818 109   | 4 297 234   | 1 479 125 | 0,21 % |
| Tiffany and Co                     | USD | New York | 934    | 0,00 % | 781 354     | 1 096 911   | 315 557   | 0,05 % |
| TJX Cos Inc                        | USD | New York | 9 934  | 0,00 % | 4 839 882   | 5 330 113   | 490 230   | 0,26 % |
| Tractor Supply Co                  | USD | New York | 892    | 0,00 % | 750 475     | 732 408     | - 18 067  | 0,04 % |
| Ulta Beauty Inc                    | USD | New York | 399    | 0,00 % | 1 005 605   | 887 542     | - 118 063 | 0,04 % |
| Under Armour Inc - A               | USD | New York | 901    | 0,00 % | 154 035     | 171 015     | 16 980    | 0,01 % |
| Under Armour Inc - C               | USD | New York | 931    | 0,00 % | 145 605     | 156 911     | 11 306    | 0,01 % |
| Vail Resorts Inc                   | USD | New York | 437    | 0,00 % | 973 884     | 920 959     | - 52 925  | 0,04 % |
| VF Corp                            | USD | New York | 2 722  | 0,00 % | 2 059 235   | 2 383 771   | 324 536   | 0,12 % |
| Wayfair Inc                        | USD | New York | 395    | 0,00 % | 412 624     | 313 673     | - 98 951  | 0,02 % |
| Whirlpool Corp                     | USD | New York | 553    | 0,00 % | 692 835     | 716 904     | 24 069    | 0,03 % |
| Wynn Resorts Ltd                   | USD | New York | 761    | 0,00 % | 781 549     | 928 642     | 147 093   | 0,05 % |
| Yum! Brands Inc                    | USD | New York | 2 403  | 0,00 % | 2 364 769   | 2 127 003   | - 237 767 | 0,10 % |
| Sum Forbruksvarer                  |     |          |        |        | 191 677 063 | 200 824 765 | 9 147 702 | 9,79 % |
| <b>Dagligvarer</b>                 |     |          |        |        |             |             |           |        |
| Archer-Daniels-Midland Co          | USD | New York | 5 022  | 0,00 % | 1 812 041   | 2 045 417   | 233 376   | 0,10 % |
| Brown-Forman Corp                  | USD | New York | 2 781  | 0,00 % | 1 480 399   | 1 651 974   | 171 575   | 0,08 % |
| Bunge Ltd                          | USD | New York | 1 276  | 0,00 % | 653 029     | 645 285     | - 7 744   | 0,03 % |
| Campbell Soup Co                   | USD | New York | 1 493  | 0,00 % | 607 142     | 648 363     | 41 220    | 0,03 % |
| Church and Dwight Co Inc           | USD | New York | 2 228  | 0,00 % | 1 454 622   | 1 377 124   | - 77 498  | 0,07 % |
| Clorox Co/The                      | USD | New York | 1 133  | 0,00 % | 1 575 872   | 1 528 646   | - 47 226  | 0,07 % |
| Coca-Cola Co/The                   | USD | New York | 37 671 | 0,00 % | 17 859 968  | 18 322 310  | 462 342   | 0,89 % |
| Colgate-Palmolive Co               | USD | New York | 7 349  | 0,00 % | 4 695 369   | 4 445 540   | - 249 829 | 0,22 % |
| Conagra Brands Inc                 | USD | New York | 4 517  | 0,00 % | 1 228 649   | 1 359 062   | 130 413   | 0,07 % |
| Constellation Brands Inc           | USD | New York | 1 508  | 0,00 % | 2 744 678   | 2 514 424   | - 230 253 | 0,12 % |
| Costco Wholesale Corp              | USD | New York | 4 059  | 0,00 % | 10 170 199  | 10 483 436  | 313 237   | 0,51 % |
| Coty Inc                           | USD | New York | 3 615  | 0,00 % | 356 326     | 357 369     | 1 042     | 0,02 % |
| Estee Lauder Cos Inc/The           | USD | New York | 1 994  | 0,00 % | 3 338 229   | 3 618 968   | 280 740   | 0,18 % |
| General Mills Inc                  | USD | New York | 5 441  | 0,00 % | 2 528 583   | 2 560 795   | 32 212    | 0,12 % |
| Hershey Co/The                     | USD | New York | 1 399  | 0,00 % | 1 812 995   | 1 806 889   | - 6 106   | 0,09 % |
| Hormel Foods Corp                  | USD | New York | 2 844  | 0,00 % | 1 063 160   | 1 127 348   | 64 188    | 0,05 % |
| Ingredion Inc                      | USD | New York | 534    | 0,00 % | 393 957     | 436 160     | 42 204    | 0,02 % |
| Jm Smucker Co/The                  | USD | New York | 1 085  | 0,00 % | 1 034 731   | 992 798     | - 41 932  | 0,05 % |
| Kellogg Co                         | USD | New York | 2 379  | 0,00 % | 1 355 088   | 1 445 789   | 90 701    | 0,07 % |
| Kimberly-Clark Corp                | USD | New York | 3 103  | 0,00 % | 3 746 974   | 3 750 575   | 3 601     | 0,18 % |
| Kraft Heinz Co                     | USD | New York | 6 050  | 0,00 % | 1 742 124   | 1 708 132   | - 33 991  | 0,08 % |
| Kroger Co/The                      | USD | New York | 7 202  | 0,00 % | 1 627 317   | 1 834 665   | 207 348   | 0,09 % |
| Lamb Weston Holdings Inc           | USD | New York | 1 451  | 0,00 % | 941 448     | 1 096 915   | 155 466   | 0,05 % |
| Mccormick and Co Inc/Md            | USD | New York | 1 109  | 0,00 % | 1 540 192   | 1 654 038   | 113 847   | 0,08 % |
| Molson Coors Brewing Co            | USD | New York | 1 803  | 0,00 % | 895 031     | 853 965     | - 41 066  | 0,04 % |
| Mondelez International Inc         | USD | New York | 13 360 | 0,00 % | 6 293 495   | 6 466 300   | 172 805   | 0,32 % |
| Monster Beverage Corp              | USD | New York | 3 846  | 0,00 % | 2 012 501   | 2 147 733   | 135 232   | 0,10 % |
| PepsiCo Inc                        | USD | New York | 13 098 | 0,00 % | 15 481 621  | 15 730 178  | 248 557   | 0,77 % |
| Procter and Gamble Co/The          | USD | New York | 23 208 | 0,00 % | 23 680 900  | 25 471 564  | 1 790 664 | 1,24 % |
| Sysco Corp                         | USD | New York | 4 396  | 0,00 % | 2 943 236   | 3 304 322   | 361 087   | 0,16 % |
| Tyson Foods Inc                    | USD | New York | 2 657  | 0,00 % | 1 964 369   | 2 125 589   | 161 220   | 0,10 % |
| Walgreens Boots Alliance Inc       | USD | New York | 6 922  | 0,00 % | 3 412 260   | 3 586 283   | 174 022   | 0,17 % |
| Walmart Inc                        | USD | New York | 13 407 | 0,00 % | 14 715 412  | 14 000 699  | - 714 713 | 0,68 % |
| Sum Dagligvarer                    |     |          |        |        | 137 161 915 | 141 098 653 | 3 936 738 | 6,88 % |
| <b>Helse</b>                       |     |          |        |        |             |             |           |        |
| Abbott Laboratories                | USD | New York | 14 649 | 0,00 % | 10 586 701  | 11 181 067  | 594 367   | 0,55 % |
| AbbVie Inc                         | USD | New York | 11 915 | 0,00 % | 7 843 644   | 9 270 198   | 1 426 554 | 0,45 % |
| Abiomed Inc                        | USD | New York | 484    | 0,00 % | 983 376     | 725 528     | - 257 848 | 0,04 % |
| Agilent Technologies Inc           | USD | New York | 2 315  | 0,00 % | 1 461 447   | 1 735 427   | 273 980   | 0,08 % |
| Alexion Pharmaceuticals Inc        | USD | New York | 1 798  | 0,00 % | 1 765 527   | 1 708 723   | - 56 804  | 0,08 % |
| Align Technology Inc               | USD | New York | 608    | 0,00 % | 1 178 776   | 1 490 821   | 312 045   | 0,07 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                     |     |          |        |        |             |             |            |         |
|-------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Allergan Plc                        | USD | New York | 2 776  | 0,00 % | 4 139 561   | 4 663 314   | 523 753    | 0,23 %  |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc         | USD | New York | 1 075  | 0,00 % | 946 619     | 1 087 936   | 141 317    | 0,05 %  |
| Amerisourcebergen Corp              | USD | New York | 1 211  | 0,00 % | 905 089     | 904 734     | - 355      | 0,04 %  |
| Amgen Inc                           | USD | New York | 4 809  | 0,00 % | 8 740 394   | 10 187 166  | 1 446 773  | 0,50 %  |
| Anthem Inc                          | USD | New York | 2 140  | 0,00 % | 4 658 009   | 5 679 620   | 1 021 611  | 0,28 %  |
| Baxter International Inc            | USD | New York | 3 783  | 0,00 % | 2 827 361   | 2 779 726   | - 47 636   | 0,14 %  |
| Becton Dickinson And Co             | USD | New York | 2 123  | 0,00 % | 4 812 680   | 5 073 719   | 261 039    | 0,25 %  |
| Bio Rad Laboratories Inc            | USD | New York | 179    | 0,00 % | 609 699     | 582 030     | - 27 669   | 0,03 %  |
| Biogen Inc                          | USD | New York | 1 511  | 0,00 % | 3 315 309   | 3 939 865   | 624 556    | 0,19 %  |
| Biomarin Pharmaceutical Inc         | USD | New York | 1 506  | 0,00 % | 1 034 938   | 1 118 907   | 83 970     | 0,05 %  |
| Boston Scientific Corp              | USD | New York | 11 800 | 0,00 % | 4 343 023   | 4 688 868   | 345 845    | 0,23 %  |
| Bristol-Myers Squibb Co             | USD | New York | 18 876 | 0,00 % | 10 546 416  | 10 647 136  | 100 720    | 0,52 %  |
| Cardinal Health Inc                 | USD | New York | 2 280  | 0,00 % | 923 421     | 1 013 373   | 89 951     | 0,05 %  |
| Centene Corp                        | USD | New York | 3 125  | 0,00 % | 1 431 215   | 1 726 430   | 295 215    | 0,08 %  |
| Cerner Corp                         | USD | New York | 2 394  | 0,00 % | 1 429 766   | 1 543 890   | 114 125    | 0,08 %  |
| Cigna Corp                          | USD | New York | 3 029  | 0,00 % | 4 454 850   | 5 442 855   | 988 006    | 0,27 %  |
| Cooper Cos Inc/The                  | USD | New York | 388    | 0,00 % | 1 048 288   | 1 095 429   | 47 141     | 0,05 %  |
| Cvs Health Corp                     | USD | New York | 10 530 | 0,00 % | 6 492 812   | 6 874 074   | 381 262    | 0,34 %  |
| Danaher Corp                        | USD | New York | 5 227  | 0,00 % | 6 225 602   | 7 049 523   | 823 921    | 0,34 %  |
| DaVita Inc                          | USD | New York | 673    | 0,00 % | 332 780     | 443 716     | 110 936    | 0,02 %  |
| Dentsply Sirona Inc                 | USD | New York | 1 953  | 0,00 % | 868 123     | 971 175     | 103 052    | 0,05 %  |
| DexCom Inc                          | USD | New York | 697    | 0,00 % | 992 763     | 1 339 727   | 346 964    | 0,07 %  |
| Edwards Lifesciences Corp           | USD | New York | 1 648  | 0,00 % | 3 015 630   | 3 378 382   | 362 753    | 0,16 %  |
| Elanco Animal Health Inc            | USD | New York | 3 105  | 0,00 % | 764 667     | 803 530     | 38 863     | 0,04 %  |
| Eli Lilly and Co                    | USD | New York | 7 223  | 0,00 % | 6 863 555   | 8 341 950   | 1 478 395  | 0,41 %  |
| Exact Sciences Corp                 | USD | New York | 1 400  | 0,00 % | 1 292 199   | 1 137 709   | - 154 490  | 0,06 %  |
| Gilead Sciences Inc                 | USD | New York | 10 523 | 0,00 % | 6 185 775   | 6 008 620   | - 177 155  | 0,29 %  |
| Hca Healthcare Inc                  | USD | New York | 2 229  | 0,00 % | 2 509 839   | 2 895 138   | 385 300    | 0,14 %  |
| Henry Schein Inc                    | USD | New York | 979    | 0,00 % | 539 991     | 573 977     | 33 986     | 0,03 %  |
| Hologic Inc                         | USD | New York | 1 936  | 0,00 % | 807 253     | 888 208     | 80 955     | 0,04 %  |
| Humana Inc                          | USD | New York | 1 082  | 0,00 % | 2 761 683   | 3 484 820   | 723 138    | 0,17 %  |
| IDEXX Laboratories Inc              | USD | New York | 631    | 0,00 % | 1 539 090   | 1 447 910   | - 91 180   | 0,07 %  |
| Illumina Inc                        | USD | New York | 1 146  | 0,00 % | 3 008 268   | 3 340 703   | 332 435    | 0,16 %  |
| Incyte Corp                         | USD | New York | 1 538  | 0,00 % | 1 094 028   | 1 180 118   | 86 090     | 0,06 %  |
| Insulet Corp                        | USD | New York | 488    | 0,00 % | 824 744     | 734 140     | - 90 603   | 0,04 %  |
| Intuitive Surgical Inc              | USD | New York | 967    | 0,00 % | 4 485 155   | 5 023 190   | 538 036    | 0,24 %  |
| Ionis Pharmaceuticals Inc           | USD | New York | 958    | 0,00 % | 548 383     | 508 545     | - 39 838   | 0,02 %  |
| IQVIA Holdings Inc                  | USD | New York | 1 355  | 0,00 % | 1 781 820   | 1 839 718   | 57 898     | 0,09 %  |
| Jazz Pharmaceuticals PLC            | USD | New York | 412    | 0,00 % | 506 880     | 540 448     | 33 569     | 0,03 %  |
| Johnson and Johnson                 | USD | New York | 21 606 | 0,00 % | 24 262 808  | 27 694 645  | 3 431 838  | 1,35 %  |
| Laboratory Corp Of America Holdings | USD | New York | 739    | 0,00 % | 1 126 033   | 1 098 559   | - 27 475   | 0,05 %  |
| Mckesson Corp                       | USD | New York | 1 538  | 0,00 % | 1 873 644   | 1 869 376   | - 4 268    | 0,09 %  |
| Medtronic Plc                       | USD | New York | 11 128 | 0,00 % | 10 211 567  | 11 093 717  | 882 149    | 0,54 %  |
| Merck and Co Inc                    | USD | New York | 20 961 | 0,00 % | 15 465 083  | 16 752 135  | 1 287 051  | 0,82 %  |
| Mettler-Toledo International Inc    | USD | New York | 189    | 0,00 % | 1 097 513   | 1 317 479   | 219 967    | 0,06 %  |
| Mylan NV                            | USD | New York | 4 486  | 0,00 % | 911 651     | 792 339     | - 119 312  | 0,04 %  |
| Neurocrine                          | USD | New York | 672    | 0,00 % | 709 389     | 634 736     | - 74 654   | 0,03 %  |
| PerkinElmer Inc                     | USD | New York | 720    | 0,00 % | 538 616     | 614 338     | 75 722     | 0,03 %  |
| Perrigo Co Plc                      | USD | New York | 1 026  | 0,00 % | 479 312     | 465 755     | - 13 557   | 0,02 %  |
| Pfizer Inc                          | USD | New York | 45 281 | 0,00 % | 15 070 589  | 15 589 633  | 519 044    | 0,76 %  |
| Quest Diagnostics Inc               | USD | New York | 1 059  | 0,00 % | 983 649     | 993 761     | 10 113     | 0,05 %  |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc       | USD | New York | 718    | 0,00 % | 2 015 743   | 2 369 009   | 353 266    | 0,12 %  |
| ResMed Inc                          | USD | New York | 1 069  | 0,00 % | 1 232 430   | 1 455 730   | 223 300    | 0,07 %  |
| Sarepta Therapeutics Inc            | USD | New York | 586    | 0,00 % | 471 740     | 664 473     | 192 733    | 0,03 %  |
| Seattle Genetics Inc                | USD | New York | 813    | 0,00 % | 523 751     | 816 282     | 292 531    | 0,04 %  |
| Steris plc                          | USD | New York | 612    | 0,00 % | 821 134     | 819 688     | - 1 445    | 0,04 %  |
| Stryker Corp                        | USD | New York | 2 808  | 0,00 % | 5 223 330   | 5 180 215   | - 43 116   | 0,25 %  |
| Teleflex Inc                        | USD | New York | 356    | 0,00 % | 1 055 717   | 1 177 609   | 121 893    | 0,06 %  |
| Thermo Fisher Scientific Inc        | USD | New York | 3 250  | 0,00 % | 8 042 038   | 9 277 873   | 1 235 835  | 0,45 %  |
| Unitedhealth Group Inc              | USD | New York | 7 715  | 0,00 % | 14 917 153  | 19 930 086  | 5 012 933  | 0,97 %  |
| Universal Health Services Inc       | USD | New York | 708    | 0,00 % | 898 112     | 892 523     | - 5 588    | 0,04 %  |
| Varian Medical Systems Inc          | USD | New York | 788    | 0,00 % | 748 624     | 983 333     | 234 709    | 0,05 %  |
| Veeva Systems Inc                   | USD | New York | 956    | 0,00 % | 1 234 390   | 1 181 637   | - 52 753   | 0,06 %  |
| Vertex Pharmaceuticals Inc          | USD | New York | 2 207  | 0,00 % | 3 562 885   | 4 246 222   | 683 338    | 0,21 %  |
| Waters Corp                         | USD | New York | 582    | 0,00 % | 1 079 525   | 1 194 935   | 115 410    | 0,06 %  |
| WellCare Health Plans Inc           | USD | New York | 359    | 0,00 % | 857 905     | 1 041 694   | 183 789    | 0,05 %  |
| West Pharmaceutical Services INC    | USD | New York | 604    | 0,00 % | 820 420     | 797 881     | - 22 539   | 0,04 %  |
| Zimmer Biomet Holdings Inc          | USD | New York | 1 657  | 0,00 % | 1 992 864   | 2 179 424   | 186 561    | 0,11 %  |
| Zoetis Inc                          | USD | New York | 4 061  | 0,00 % | 4 317 667   | 4 722 940   | 405 272    | 0,23 %  |
| Sum Helse                           |     |          |        |        | 255 972 426 | 284 940 114 | 28 967 689 | 13,89 % |
| <b>Finans</b>                       |     |          |        |        |             |             |            |         |
| Aflac Inc                           | USD | New York | 5 834  | 0,00 % | 2 592 551   | 2 711 924   | 119 373    | 0,13 %  |
| Agnc Investment Corp                | USD | New York | 3 495  | 0,00 % | 520 298     | 542 981     | 22 683     | 0,03 %  |
| Alleghany Corp                      | USD | New York | 146    | 0,00 % | 969 349     | 1 025 805   | 56 456     | 0,05 %  |
| Allstate Corp/The                   | USD | New York | 2 613  | 0,00 % | 2 387 303   | 2 581 989   | 194 685    | 0,13 %  |
| Ally Financial Inc                  | USD | New York | 3 189  | 0,00 % | 875 621     | 856 374     | - 19 247   | 0,04 %  |
| American Express Co                 | USD | New York | 5 819  | 0,00 % | 6 033 728   | 6 365 584   | 331 857    | 0,31 %  |
| American Financial Group Inc/Oh     | USD | New York | 494    | 0,00 % | 452 567     | 475 983     | 23 416     | 0,02 %  |
| American International Group Inc    | USD | New York | 6 835  | 0,00 % | 3 226 993   | 3 082 941   | - 144 052  | 0,15 %  |
| Ameriprise Financial Inc            | USD | New York | 996    | 0,00 % | 1 189 888   | 1 457 933   | 268 046    | 0,07 %  |
| Annaly Capital Management Inc       | USD | New York | 12 160 | 0,00 % | 955 028     | 1 006 561   | 51 533     | 0,05 %  |
| Aon PLC                             | USD | New York | 1 872  | 0,00 % | 3 039 411   | 3 426 334   | 386 923    | 0,17 %  |
| Arch Capital Group Ltd              | USD | New York | 3 136  | 0,00 % | 1 070 340   | 1 181 919   | 111 578    | 0,06 %  |
| Arthur J Gallagher and Co           | USD | New York | 1 442  | 0,00 % | 1 100 815   | 1 206 687   | 105 872    | 0,06 %  |
| Assurant Inc                        | USD | New York | 458    | 0,00 % | 485 426     | 527 542     | 42 116     | 0,03 %  |
| Athene Holding Ltd                  | USD | New York | 1 237  | 0,00 % | 454 298     | 511 211     | 56 913     | 0,02 %  |
| Bank Of America Corp                | USD | New York | 72 395 | 0,00 % | 17 370 728  | 22 405 435  | 5 034 707  | 1,09 %  |
| Bank Of New York Mellon Corp/The    | USD | New York | 6 894  | 0,00 % | 2 724 886   | 3 048 974   | 324 088    | 0,15 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |          |        |        |             |             |            |         |
|---------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Berkshire Hathaway Inc                | USD | New York | 10 833 | 0,00 % | 19 922 353  | 21 561 174  | 1 638 821  | 1,05 %  |
| Blackrock Inc                         | USD | New York | 957    | 0,00 % | 3 756 107   | 4 227 429   | 471 322    | 0,21 %  |
| Blackstone Group Lp                   | USD | New York | 5 894  | 0,00 % | 2 885 961   | 2 897 264   | 11 303     | 0,14 %  |
| Brown and Brown                       | USD | New York | 1 747  | 0,00 % | 606 938     | 606 074     | - 864      | 0,03 %  |
| Capital One Financial Corp            | USD | New York | 4 103  | 0,00 % | 3 329 120   | 3 710 347   | 381 228    | 0,18 %  |
| CBOE Global Markets Inc               | USD | New York | 898    | 0,00 % | 912 221     | 946 919     | 34 699     | 0,05 %  |
| Charles Schwab Corp/The               | USD | New York | 9 590  | 0,00 % | 3 502 583   | 4 007 891   | 505 308    | 0,20 %  |
| Chubb Ltd                             | USD | New York | 3 752  | 0,00 % | 5 123 992   | 5 132 102   | 8 111      | 0,25 %  |
| Cincinnati Financial Corp             | USD | New York | 1 357  | 0,00 % | 1 276 435   | 1 253 847   | - 22 588   | 0,06 %  |
| Citigroup Inc                         | USD | New York | 18 710 | 0,00 % | 10 561 923  | 13 134 746  | 2 572 822  | 0,64 %  |
| Citizens Financial Group Inc          | USD | New York | 3 899  | 0,00 % | 1 249 249   | 1 391 367   | 142 118    | 0,07 %  |
| Cme Group Inc                         | USD | New York | 2 934  | 0,00 % | 5 356 122   | 5 174 951   | - 181 171  | 0,25 %  |
| Comerica Inc                          | USD | New York | 1 319  | 0,00 % | 813 808     | 831 615     | 17 807     | 0,04 %  |
| Discover Financial Services           | USD | New York | 2 516  | 0,00 % | 1 782 429   | 1 875 272   | 92 844     | 0,09 %  |
| East West Bancorp Inc                 | USD | New York | 1 193  | 0,00 % | 499 545     | 510 534     | 10 989     | 0,02 %  |
| Eaton Vance Corp                      | USD | New York | 1 045  | 0,00 % | 418 907     | 428 742     | 9 834      | 0,02 %  |
| Equitable Holdings Inc                | USD | New York | 4 319  | 0,00 % | 872 366     | 940 459     | 68 093     | 0,05 %  |
| Erie Indemnity Co                     | USD | New York | 250    | 0,00 % | 441 483     | 364 673     | - 76 810   | 0,02 %  |
| E*trade Financial Corp                | USD | New York | 1 942  | 0,00 % | 785 623     | 774 236     | - 11 387   | 0,04 %  |
| Everest Re Group Ltd                  | USD | New York | 345    | 0,00 % | 747 580     | 839 273     | 91 693     | 0,04 %  |
| FactSet Research Systems Inc          | USD | New York | 328    | 0,00 % | 781 428     | 773 303     | - 8 124    | 0,04 %  |
| Fidelity National Financial Inc       | USD | New York | 2 044  | 0,00 % | 791 008     | 814 542     | 23 535     | 0,04 %  |
| Fifth Third Bancorp                   | USD | New York | 5 516  | 0,00 % | 1 332 394   | 1 489 991   | 157 597    | 0,07 %  |
| First Republic Bank/Ca                | USD | New York | 1 305  | 0,00 % | 1 100 003   | 1 346 849   | 246 846    | 0,07 %  |
| Franklin Resources Inc                | USD | New York | 2 854  | 0,00 % | 710 592     | 651 551     | - 59 040   | 0,03 %  |
| Globe Life Inc                        | USD | New York | 831    | 0,00 % | 688 938     | 768 561     | 79 623     | 0,04 %  |
| Goldman Sachs Group Inc/The           | USD | New York | 2 596  | 0,00 % | 4 811 512   | 5 245 124   | 433 612    | 0,26 %  |
| Hartford Financial Services Group Inc | USD | New York | 2 707  | 0,00 % | 1 378 767   | 1 445 549   | 66 783     | 0,07 %  |
| Huntington Bancshares Inc/Oh          | USD | New York | 7 458  | 0,00 % | 913 291     | 988 278     | 74 987     | 0,05 %  |
| Intercontinental Exchange Inc         | USD | New York | 4 493  | 0,00 % | 3 573 946   | 3 653 998   | 80 052     | 0,18 %  |
| Invesco Ltd                           | USD | New York | 2 617  | 0,00 % | 415 470     | 413 475     | - 1 996    | 0,02 %  |
| Jefferies Financial Group Inc         | USD | New York | 2 407  | 0,00 % | 403 545     | 451 998     | 48 452     | 0,02 %  |
| JPMorgan Chase and Co                 | USD | New York | 26 177 | 0,00 % | 24 493 676  | 32 065 506  | 7 571 830  | 1,56 %  |
| KeyCorp                               | USD | New York | 7 802  | 0,00 % | 1 232 710   | 1 387 624   | 154 914    | 0,07 %  |
| Kkr and Co Inc                        | USD | New York | 3 593  | 0,00 % | 802 934     | 920 978     | 118 043    | 0,04 %  |
| Lincoln National Corp                 | USD | New York | 1 578  | 0,00 % | 783 585     | 818 254     | 34 669     | 0,04 %  |
| Loews Corp                            | USD | New York | 1 981  | 0,00 % | 860 574     | 913 727     | 53 153     | 0,04 %  |
| MandT Bank Corp                       | USD | New York | 975    | 0,00 % | 1 344 486   | 1 454 353   | 109 867    | 0,07 %  |
| Market Corp                           | USD | New York | 130    | 0,00 % | 1 344 352   | 1 305 899   | - 38 453   | 0,06 %  |
| Marketaxess Holdings Inc              | USD | New York | 332    | 0,00 % | 1 120 165   | 1 106 009   | - 14 156   | 0,05 %  |
| Marsh and McLennan Cos Inc            | USD | New York | 4 078  | 0,00 % | 3 508 271   | 3 992 334   | 484 063    | 0,19 %  |
| MetLife Inc                           | USD | New York | 6 329  | 0,00 % | 2 530 907   | 2 834 687   | 303 780    | 0,14 %  |
| Moody's Corp                          | USD | New York | 1 340  | 0,00 % | 2 435 313   | 2 795 498   | 360 186    | 0,14 %  |
| Morgan Stanley                        | USD | New York | 9 998  | 0,00 % | 3 821 300   | 4 491 169   | 669 870    | 0,22 %  |
| Msci Inc                              | USD | New York | 637    | 0,00 % | 1 250 973   | 1 445 165   | 194 192    | 0,07 %  |
| Nasdaq Inc                            | USD | New York | 876    | 0,00 % | 766 269     | 824 421     | 58 152     | 0,04 %  |
| Northern Trust Corp                   | USD | New York | 1 555  | 0,00 % | 1 294 083   | 1 451 690   | 157 607    | 0,07 %  |
| People's United Financial Inc         | USD | New York | 3 309  | 0,00 % | 463 929     | 491 404     | 27 476     | 0,02 %  |
| Pnc Financial Services Group Inc/The  | USD | New York | 3 571  | 0,00 % | 4 274 584   | 5 009 101   | 734 517    | 0,24 %  |
| Principal Financial Group Inc         | USD | New York | 2 327  | 0,00 % | 1 120 576   | 1 124 643   | 4 066      | 0,05 %  |
| Progressive Corp/The                  | USD | New York | 4 777  | 0,00 % | 3 124 826   | 3 038 710   | - 86 116   | 0,15 %  |
| Prudential Financial Inc              | USD | New York | 3 240  | 0,00 % | 2 492 608   | 2 668 858   | 176 250    | 0,13 %  |
| Raymond James Financial Inc           | USD | New York | 976    | 0,00 % | 703 209     | 767 245     | 64 036     | 0,04 %  |
| Regions Financial Corp                | USD | New York | 8 458  | 0,00 % | 1 165 874   | 1 275 382   | 109 508    | 0,06 %  |
| Reinsurance Group of America Inc      | USD | New York | 534    | 0,00 % | 723 250     | 765 146     | 41 896     | 0,04 %  |
| Renaissance Holdings Ltd              | USD | New York | 286    | 0,00 % | 439 867     | 492 631     | 52 764     | 0,02 %  |
| SandP Global Inc                      | USD | New York | 2 072  | 0,00 % | 4 567 819   | 4 971 499   | 403 680    | 0,24 %  |
| SEI Investments Co                    | USD | New York | 841    | 0,00 % | 431 306     | 483 905     | 52 599     | 0,02 %  |
| Signature Bank/New York Ny            | USD | New York | 423    | 0,00 % | 440 484     | 507 783     | 67 300     | 0,02 %  |
| State Street Corp                     | USD | New York | 3 335  | 0,00 % | 1 848 887   | 2 318 077   | 469 190    | 0,11 %  |
| SVB Financial Group                   | USD | New York | 442    | 0,00 % | 840 147     | 975 036     | 134 889    | 0,05 %  |
| Synchrony Financial                   | USD | New York | 4 654  | 0,00 % | 1 312 573   | 1 472 668   | 160 095    | 0,07 %  |
| T Rowe Price Group Inc                | USD | New York | 2 085  | 0,00 % | 2 120 966   | 2 232 294   | 111 329    | 0,11 %  |
| Td Ameritrade Holding Corp            | USD | New York | 2 049  | 0,00 % | 859 615     | 894 857     | 35 243     | 0,04 %  |
| Travelers Cos Inc/The                 | USD | New York | 2 050  | 0,00 % | 2 624 785   | 2 467 013   | - 157 772  | 0,12 %  |
| Truist Financial Corp.                | USD | New York | 11 420 | 0,00 % | 5 331 028   | 5 651 766   | 320 738    | 0,28 %  |
| Unum Group                            | USD | New York | 1 685  | 0,00 % | 440 425     | 431 760     | - 8 664    | 0,02 %  |
| Us Bancorp                            | USD | New York | 12 410 | 0,00 % | 5 890 723   | 6 465 598   | 574 875    | 0,32 %  |
| Voya Financial Inc                    | USD | New York | 1 048  | 0,00 % | 465 035     | 561 570     | 96 535     | 0,03 %  |
| Wells Fargo and Co                    | USD | New York | 34 001 | 0,00 % | 14 916 950  | 16 074 202  | 1 157 252  | 0,78 %  |
| Willis Towers Watson PLC              | USD | New York | 1 041  | 0,00 % | 1 721 209   | 1 847 262   | 126 053    | 0,09 %  |
| Wr Berkley Corp                       | USD | New York | 1 149  | 0,00 % | 692 960     | 697 676     | 4 716      | 0,03 %  |
| Zions Bancorp Na                      | USD | New York | 1 365  | 0,00 % | 532 927     | 622 763     | 89 836     | 0,03 %  |
| Sum Finans                            |     |          |        |        | 234 331 028 | 263 184 477 | 28 853 450 | 12,83 % |
| <b>Informasjonsteknologi</b>          |     |          |        |        |             |             |            |         |
| Accenture Plc                         | USD | New York | 5 174  | 0,00 % | 8 738 474   | 9 573 668   | 835 194    | 0,47 %  |
| Adobe Inc                             | USD | New York | 3 938  | 0,00 % | 9 780 699   | 11 412 873  | 1 632 174  | 0,56 %  |
| Advanced Micro Devices Inc            | USD | New York | 8 806  | 0,00 % | 2 378 288   | 3 548 691   | 1 170 403  | 0,17 %  |
| Akamai Technologies Inc               | USD | New York | 1 146  | 0,00 % | 870 333     | 869 868     | - 465      | 0,04 %  |
| Alliance Data Systems Corp            | USD | New York | 389    | 0,00 % | 506 626     | 383 529     | - 123 097  | 0,02 %  |
| Amphenol Corp                         | USD | New York | 2 418  | 0,00 % | 1 943 693   | 2 299 638   | 355 945    | 0,11 %  |
| Analog Devices Inc                    | USD | New York | 2 953  | 0,00 % | 2 824 863   | 3 083 767   | 258 904    | 0,15 %  |
| ANSYS Inc                             | USD | New York | 633    | 0,00 % | 1 144 319   | 1 431 807   | 287 488    | 0,07 %  |
| Apple Inc                             | USD | New York | 37 223 | 0,00 % | 68 047 583  | 96 049 881  | 28 002 298 | 4,68 %  |
| Applied Materials Inc                 | USD | New York | 7 298  | 0,00 % | 3 106 679   | 3 914 478   | 807 799    | 0,19 %  |
| Arista Networks Inc                   | USD | New York | 449    | 0,00 % | 953 527     | 802 514     | - 151 013  | 0,04 %  |
| Arrow Electronics Inc                 | USD | New York | 710    | 0,00 % | 468 039     | 528 691     | 60 652     | 0,03 %  |
| Autodesk Inc                          | USD | New York | 1 905  | 0,00 % | 2 521 886   | 3 071 085   | 549 199    | 0,15 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                            |     |          |        |        |             |             |            |         |
|--------------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Automatic Data Processing Inc              | USD | New York | 3 622  | 0,00 % | 5 268 805   | 5 426 606   | 157 801    | 0,26 %  |
| Black Knight Inc                           | USD | New York | 1 072  | 0,00 % | 617 377     | 607 401     | - 9 976    | 0,03 %  |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp           | USD | New York | 1 067  | 0,00 % | 718 202     | 666 918     | - 51 283   | 0,03 %  |
| Broadcom Inc                               | USD | New York | 3 214  | 0,00 % | 7 869 155   | 8 925 158   | 1 056 003  | 0,44 %  |
| Broadridge Financial Solutions Inc         | USD | New York | 926    | 0,00 % | 1 064 221   | 1 005 250   | - 58 971   | 0,05 %  |
| Cadence Design Systems Inc                 | USD | New York | 2 133  | 0,00 % | 1 223 980   | 1 300 036   | 76 056     | 0,06 %  |
| Cdk Global Inc                             | USD | New York | 1 030  | 0,00 % | 445 238     | 494 904     | 49 666     | 0,02 %  |
| Cdw Corp/De                                | USD | New York | 1 104  | 0,00 % | 1 082 301   | 1 385 716   | 303 416    | 0,07 %  |
| Cisco Systems Inc                          | USD | New York | 34 910 | 0,00 % | 14 756 926  | 14 712 432  | - 44 494   | 0,72 %  |
| Citrix Systems Inc                         | USD | New York | 1 100  | 0,00 % | 956 527     | 1 071 963   | 115 436    | 0,05 %  |
| Cognex Corp                                | USD | New York | 1 239  | 0,00 % | 521 651     | 610 134     | 88 482     | 0,03 %  |
| Cognizant Technology Solutions Corp        | USD | New York | 4 276  | 0,00 % | 2 322 481   | 2 330 370   | 7 889      | 0,11 %  |
| Corning Inc                                | USD | New York | 6 303  | 0,00 % | 1 654 052   | 1 612 297   | - 41 755   | 0,08 %  |
| Dell Technologies Inc                      | USD | New York | 1 026  | 0,00 % | 462 430     | 463 320     | 890        | 0,02 %  |
| DocuSign Inc                               | USD | New York | 838    | 0,00 % | 412 015     | 545 728     | 133 713    | 0,03 %  |
| Dropbox Inc                                | USD | New York | 2 526  | 0,00 % | 437 052     | 397 543     | - 39 509   | 0,02 %  |
| DXC Technology Co                          | USD | New York | 2 427  | 0,00 % | 960 883     | 801 674     | - 159 210  | 0,04 %  |
| EPAM Systems Inc                           | USD | New York | 497    | 0,00 % | 867 455     | 926 564     | 59 109     | 0,05 %  |
| Fidelity National Information Services Inc | USD | New York | 5 055  | 0,00 % | 5 835 754   | 6 178 350   | 342 597    | 0,30 %  |
| Fiserv Inc                                 | USD | New York | 4 780  | 0,00 % | 4 331 333   | 4 856 841   | 525 508    | 0,24 %  |
| Fleetcor Technologies Inc                  | USD | New York | 695    | 0,00 % | 1 731 448   | 1 757 156   | 25 708     | 0,09 %  |
| Flex Ltd                                   | USD | New York | 3 344  | 0,00 % | 313 404     | 370 835     | 57 431     | 0,02 %  |
| FLIR Systems Inc                           | USD | New York | 881    | 0,00 % | 403 695     | 403 106     | - 589      | 0,02 %  |
| Fortinet Inc                               | USD | New York | 1 227  | 0,00 % | 856 738     | 1 151 088   | 294 350    | 0,06 %  |
| F5 Networks Inc                            | USD | New York | 563    | 0,00 % | 719 400     | 690 883     | - 28 517   | 0,03 %  |
| Gartner Inc                                | USD | New York | 726    | 0,00 % | 893 479     | 983 093     | 89 614     | 0,05 %  |
| Global Payments Inc                        | USD | New York | 2 584  | 0,00 % | 3 633 397   | 4 145 277   | 511 880    | 0,20 %  |
| GoDaddy Inc                                | USD | New York | 1 369  | 0,00 % | 812 276     | 817 065     | 4 789      | 0,04 %  |
| Guidewire Software Inc                     | USD | New York | 639    | 0,00 % | 717 793     | 616 368     | - 101 425  | 0,03 %  |
| Hewlett Packard Enterprise Co              | USD | New York | 9 807  | 0,00 % | 1 241 779   | 1 366 768   | 124 989    | 0,07 %  |
| HP Inc                                     | USD | New York | 11 954 | 0,00 % | 2 085 241   | 2 158 642   | 73 400     | 0,11 %  |
| Intel Corp                                 | USD | New York | 36 488 | 0,00 % | 15 824 517  | 19 189 765  | 3 365 248  | 0,94 %  |
| International Business Machines Corp       | USD | New York | 7 195  | 0,00 % | 8 881 102   | 8 474 629   | - 406 474  | 0,41 %  |
| Intuit Inc                                 | USD | New York | 2 170  | 0,00 % | 5 188 936   | 4 994 597   | - 194 340  | 0,24 %  |
| IPG Photonics Corp                         | USD | New York | 355    | 0,00 % | 424 454     | 452 077     | 27 622     | 0,02 %  |
| Jack Henry and Associates Inc              | USD | New York | 599    | 0,00 % | 776 837     | 766 748     | - 10 089   | 0,04 %  |
| Juniper Networks Inc                       | USD | New York | 2 240  | 0,00 % | 486 562     | 484 806     | - 1 756    | 0,02 %  |
| Keysight Technologies Inc                  | USD | New York | 1 424  | 0,00 % | 1 130 775   | 1 284 221   | 153 446    | 0,06 %  |
| Kla-Tencor Corp                            | USD | New York | 1 314  | 0,00 % | 1 665 028   | 2 057 242   | 392 214    | 0,10 %  |
| Lam Research Corp                          | USD | New York | 1 166  | 0,00 % | 2 220 629   | 2 995 928   | 775 299    | 0,15 %  |
| Marvell Technology Group Ltd               | USD | New York | 4 840  | 0,00 % | 1 010 101   | 1 129 611   | 119 510    | 0,06 %  |
| Mastercard Inc                             | USD | New York | 7 436  | 0,00 % | 17 580 966  | 19 510 576  | 1 929 611  | 0,95 %  |
| Maxim Integrated Products Inc              | USD | New York | 2 284  | 0,00 % | 1 139 430   | 1 234 518   | 95 088     | 0,06 %  |
| Microchip Technology Inc                   | USD | New York | 2 198  | 0,00 % | 1 773 107   | 2 022 613   | 249 506    | 0,10 %  |
| Micron Technology Inc                      | USD | New York | 9 491  | 0,00 % | 3 912 384   | 4 485 266   | 572 882    | 0,22 %  |
| Microsoft Corp                             | USD | New York | 59 745 | 0,00 % | 67 590 219  | 82 792 065  | 15 201 845 | 4,04 %  |
| MongoDB Inc                                | USD | New York | 398    | 0,00 % | 488 172     | 460 286     | - 27 886   | 0,02 %  |
| NetApp Inc                                 | USD | New York | 1 761  | 0,00 % | 873 581     | 963 284     | 89 703     | 0,05 %  |
| NortonLifeLock Inc.                        | USD | New York | 4 347  | 0,00 % | 860 975     | 974 823     | 113 848    | 0,05 %  |
| Nvidia Corp                                | USD | New York | 4 734  | 0,00 % | 7 876 706   | 9 788 263   | 1 911 557  | 0,48 %  |
| Okta Inc                                   | USD | New York | 882    | 0,00 % | 929 247     | 894 163     | - 35 083   | 0,04 %  |
| ON Semiconductor Corp                      | USD | New York | 2 992  | 0,00 % | 496 317     | 640 989     | 144 673    | 0,03 %  |
| Oracle Corp                                | USD | New York | 19 199 | 0,00 % | 8 960 570   | 8 938 117   | - 22 453   | 0,44 %  |
| Palo Alto Networks Inc                     | USD | New York | 701    | 0,00 % | 1 315 304   | 1 424 476   | 109 172    | 0,07 %  |
| Paychex Inc                                | USD | New York | 2 624  | 0,00 % | 1 883 133   | 1 961 303   | 78 170     | 0,10 %  |
| Paycom Software Inc                        | USD | New York | 424    | 0,00 % | 877 971     | 986 447     | 108 476    | 0,05 %  |
| PayPal Holdings Inc                        | USD | New York | 9 073  | 0,00 % | 8 390 278   | 8 624 088   | 233 810    | 0,42 %  |
| PTC Inc                                    | USD | New York | 797    | 0,00 % | 515 374     | 524 490     | 9 116      | 0,03 %  |
| Qorvo Inc                                  | USD | New York | 950    | 0,00 % | 718 211     | 970 280     | 252 069    | 0,05 %  |
| Qualcomm Inc                               | USD | New York | 9 890  | 0,00 % | 6 483 677   | 7 667 751   | 1 184 074  | 0,37 %  |
| RingCentral Inc                            | USD | New York | 581    | 0,00 % | 914 777     | 861 131     | - 53 645   | 0,04 %  |
| Sabre Corp                                 | USD | New York | 2 102  | 0,00 % | 443 645     | 414 487     | - 29 157   | 0,02 %  |
| Salesforce.com Inc                         | USD | New York | 6 974  | 0,00 % | 9 533 276   | 9 967 007   | 433 731    | 0,49 %  |
| Seagate Technology Plc                     | USD | New York | 2 001  | 0,00 % | 907 251     | 1 046 212   | 138 960    | 0,05 %  |
| ServiceNow Inc                             | USD | New York | 1 596  | 0,00 % | 3 589 403   | 3 959 406   | 370 002    | 0,19 %  |
| Skyworks Solutions Inc                     | USD | New York | 1 384  | 0,00 % | 977 360     | 1 470 097   | 492 737    | 0,07 %  |
| Splunk Inc                                 | USD | New York | 1 133  | 0,00 % | 1 146 139   | 1 491 112   | 344 972    | 0,07 %  |
| Square Inc                                 | USD | New York | 3 119  | 0,00 % | 1 823 725   | 1 714 619   | - 109 106  | 0,08 %  |
| SSandC Technologies Holdings Inc           | USD | New York | 1 964  | 0,00 % | 870 606     | 1 059 657   | 189 051    | 0,05 %  |
| Synopsys Inc                               | USD | New York | 1 097  | 0,00 % | 1 271 577   | 1 341 842   | 70 265     | 0,07 %  |
| TE Connectivity Ltd                        | USD | New York | 2 934  | 0,00 % | 2 415 949   | 2 470 941   | 54 992     | 0,12 %  |
| Teradyne Inc                               | USD | New York | 1 390  | 0,00 % | 811 477     | 832 896     | 21 419     | 0,04 %  |
| Texas Instruments Inc                      | USD | New York | 7 630  | 0,00 % | 8 254 004   | 8 601 472   | 347 468    | 0,42 %  |
| Trimble Inc                                | USD | New York | 1 637  | 0,00 % | 555 606     | 599 703     | 44 097     | 0,03 %  |
| Twilio Inc                                 | USD | New York | 780    | 0,00 % | 921 308     | 673 620     | - 247 688  | 0,03 %  |
| Tyler Technologies Inc                     | USD | New York | 305    | 0,00 % | 817 859     | 804 092     | - 13 767   | 0,04 %  |
| VeriSign Inc                               | USD | New York | 785    | 0,00 % | 1 344 227   | 1 329 113   | - 15 115   | 0,06 %  |
| Visa Inc                                   | USD | New York | 14 305 | 0,00 % | 21 419 262  | 23 619 467  | 2 200 205  | 1,15 %  |
| VMware Inc                                 | USD | New York | 623    | 0,00 % | 805 878     | 830 973     | 25 094     | 0,04 %  |
| Western Digital Corp                       | USD | New York | 2 211  | 0,00 % | 1 145 629   | 1 233 141   | 87 512     | 0,06 %  |
| Western Union Co/The                       | USD | New York | 3 687  | 0,00 % | 716 313     | 867 639     | 151 327    | 0,04 %  |
| Workday Inc                                | USD | New York | 1 443  | 0,00 % | 2 239 373   | 2 085 238   | - 154 135  | 0,10 %  |
| Xerox Corp                                 | USD | New York | 1 691  | 0,00 % | 431 277     | 547 863     | 116 586    | 0,03 %  |
| Xilinx Inc                                 | USD | New York | 2 335  | 0,00 % | 2 024 538   | 2 006 079   | - 18 460   | 0,10 %  |
| Zebra Technologies Corp CL A               | USD | New York | 436    | 0,00 % | 835 077     | 978 658     | 143 580    | 0,05 %  |
| Sum Informasjonsteknologi                  |     |          |        |        | 404 991 598 | 473 249 861 | 68 258 264 | 23,07 % |
| <b>Telekommunikasjon</b>                   |     |          |        |        |             |             |            |         |
| Activision Blizzard Inc                    | USD | New York | 6 104  | 0,00 % | 2 705 582   | 3 187 151   | 481 568    | 0,16 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

|                                         |     |          |        |        |             |             |            |         |
|-----------------------------------------|-----|----------|--------|--------|-------------|-------------|------------|---------|
| Alphabet Inc - A                        | USD | New York | 2 468  | 0,00 % | 25 233 819  | 29 047 426  | 3 813 607  | 1,42 %  |
| Alphabet Inc - C                        | USD | New York | 2 573  | 0,00 % | 27 657 360  | 30 229 652  | 2 572 291  | 1,47 %  |
| Altice USA Inc                          | USD | New York | 1 480  | 0,00 % | 374 045     | 355 562     | - 18 483   | 0,02 %  |
| ATandT Inc                              | USD | New York | 59 821 | 0,00 % | 18 907 602  | 20 542 991  | 1 635 390  | 1,00 %  |
| CenturyLink Inc                         | USD | New York | 8 233  | 0,00 % | 985 341     | 955 689     | - 29 653   | 0,05 %  |
| Charter Communications Inc              | USD | New York | 1 243  | 0,00 % | 4 384 365   | 5 298 342   | 913 977    | 0,26 %  |
| Comcast Corp                            | USD | New York | 36 722 | 0,00 % | 13 920 541  | 14 511 245  | 590 704    | 0,71 %  |
| Discovery Communications Inc - A        | USD | New York | 757    | 0,00 % | 184 541     | 217 786     | 33 245     | 0,01 %  |
| Discovery Communications Inc - C        | USD | New York | 3 376  | 0,00 % | 821 029     | 904 514     | 83 486     | 0,04 %  |
| DISH Network Corp                       | USD | New York | 1 712  | 0,00 % | 524 712     | 533 606     | 8 894      | 0,03 %  |
| Electronic Arts Inc                     | USD | New York | 2 402  | 0,00 % | 2 171 255   | 2 269 224   | 97 968     | 0,11 %  |
| Facebook Inc                            | USD | New York | 19 695 | 0,00 % | 31 698 984  | 35 521 771  | 3 822 786  | 1,73 %  |
| Fox Corp                                | USD | New York | 1 449  | 0,00 % | 439 990     | 463 474     | 23 484     | 0,02 %  |
| Fox Corp A                              | USD | New York | 2 891  | 0,00 % | 872 583     | 941 729     | 69 147     | 0,05 %  |
| Iac/Interactivecorp                     | USD | New York | 593    | 0,00 % | 1 245 821   | 1 298 080   | 52 259     | 0,06 %  |
| Interpublic Group Of Cos Inc/The        | USD | New York | 2 880  | 0,00 % | 532 025     | 584 601     | 52 576     | 0,03 %  |
| Liberty Broadband Corp                  | USD | New York | 871    | 0,00 % | 774 118     | 962 458     | 188 340    | 0,05 %  |
| Liberty Global Plc - A                  | USD | New York | 885    | 0,00 % | 208 464     | 176 844     | - 31 621   | 0,01 %  |
| Liberty Global Plc - C                  | USD | New York | 3 091  | 0,00 % | 714 595     | 591 986     | - 122 610  | 0,03 %  |
| Liberty Media Corp - C                  | USD | New York | 1 778  | 0,00 % | 636 683     | 718 149     | 81 466     | 0,04 %  |
| Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A | USD | New York | 419    | 0,00 % | 155 266     | 177 982     | 22 716     | 0,01 %  |
| Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C | USD | New York | 1 252  | 0,00 % | 472 869     | 529 622     | 56 753     | 0,03 %  |
| Live Nation Entertainment Inc           | USD | New York | 1 171  | 0,00 % | 679 620     | 735 421     | 55 801     | 0,04 %  |
| Match Group Inc                         | USD | New York | 458    | 0,00 % | 294 397     | 330 459     | 36 062     | 0,02 %  |
| Netflix Inc                             | USD | New York | 3 544  | 0,00 % | 9 524 533   | 10 076 679  | 552 146    | 0,49 %  |
| News Corp                               | USD | New York | 3 500  | 0,00 % | 435 349     | 434 883     | - 466      | 0,02 %  |
| Ominicom Group Inc                      | USD | New York | 1 669  | 0,00 % | 1 115 221   | 1 188 240   | 73 019     | 0,06 %  |
| Pinterest Inc                           | USD | New York | 1 182  | 0,00 % | 214 557     | 193 606     | - 20 951   | 0,01 %  |
| Roku Inc                                | USD | New York | 603    | 0,00 % | 830 226     | 709 502     | - 120 724  | 0,03 %  |
| Sirius XM Holdings Inc                  | USD | New York | 11 688 | 0,00 % | 658 874     | 734 348     | 75 474     | 0,04 %  |
| Snap Inc                                | USD | New York | 5 307  | 0,00 % | 713 955     | 761 537     | 47 581     | 0,04 %  |
| Sprint Corp                             | USD | New York | 7 220  | 0,00 % | 426 970     | 330 545     | - 96 425   | 0,02 %  |
| Take-Two Interactive Software Inc       | USD | New York | 781    | 0,00 % | 901 516     | 840 223     | - 61 293   | 0,04 %  |
| T-Mobile US Inc                         | USD | New York | 2 760  | 0,00 % | 1 846 772   | 1 901 916   | 55 144     | 0,09 %  |
| TripAdvisor Inc                         | USD | New York | 1 067  | 0,00 % | 384 121     | 284 844     | - 99 277   | 0,01 %  |
| Twitter Inc                             | USD | New York | 5 437  | 0,00 % | 1 870 960   | 1 531 238   | - 339 722  | 0,07 %  |
| Verizon Communications Inc              | USD | New York | 33 799 | 0,00 % | 17 218 525  | 18 235 920  | 1 017 395  | 0,89 %  |
| ViacomCBS Inc                           | USD | New York | 4 414  | 0,00 % | 1 682 878   | 1 627 896   | - 54 982   | 0,08 %  |
| Walt Disney Co/The                      | USD | New York | 14 899 | 0,00 % | 17 438 430  | 18 935 246  | 1 496 816  | 0,92 %  |
| Zayo Group Holdings Inc                 | USD | New York | 1 529  | 0,00 % | 467 884     | 465 550     | - 2 334    | 0,02 %  |
| Zillow Group Inc                        | USD | New York | 1 662  | 0,00 % | 625 117     | 670 930     | 45 813     | 0,03 %  |
| Sum Telekommunikasjon                   |     |          |        |        | 192 951 494 | 210 008 864 | 17 057 370 | 10,24 % |

## Infrastruktur

|                                     |     |          |        |        |            |            |           |        |
|-------------------------------------|-----|----------|--------|--------|------------|------------|-----------|--------|
| American Water Works Co Inc         | USD | New York | 2 197  | 0,00 % | 2 340 681  | 2 371 705  | 31 024    | 0,12 % |
| Atmos Energy Corp                   | USD | New York | 1 263  | 0,00 % | 1 217 817  | 1 241 463  | 23 646    | 0,06 % |
| CenterPoint Energy Inc              | USD | New York | 7 080  | 0,00 % | 1 806 895  | 1 696 578  | - 110 317 | 0,08 % |
| CMS Energy Corp                     | USD | New York | 3 482  | 0,00 % | 1 881 247  | 1 922 739  | 41 492    | 0,09 % |
| Consolidated Edison Inc             | USD | New York | 4 275  | 0,00 % | 3 360 289  | 3 398 570  | 38 281    | 0,17 % |
| Dominion Energy Inc                 | USD | New York | 10 145 | 0,00 % | 7 039 170  | 7 383 168  | 343 997   | 0,36 % |
| Edison International                | USD | New York | 4 498  | 0,00 % | 2 906 032  | 2 980 601  | 74 569    | 0,15 % |
| Entergy Corp                        | USD | New York | 2 615  | 0,00 % | 2 564 175  | 2 752 859  | 188 684   | 0,13 % |
| Essential Utilities Inc             | USD | New York | 2 670  | 0,00 % | 1 085 011  | 1 101 311  | 16 300    | 0,05 % |
| Eversource Energy                   | USD | New York | 4 249  | 0,00 % | 2 968 745  | 3 176 279  | 207 534   | 0,15 % |
| Exelon Corp                         | USD | New York | 11 949 | 0,00 % | 5 003 527  | 4 786 925  | - 216 602 | 0,23 % |
| NextEra Energy Inc                  | USD | New York | 6 029  | 0,00 % | 10 955 631 | 12 829 305 | 1 873 674 | 0,63 % |
| NiSource Inc                        | USD | New York | 4 292  | 0,00 % | 1 113 936  | 1 049 988  | - 63 948  | 0,05 % |
| OGE Energy Corp                     | USD | New York | 2 475  | 0,00 % | 939 137    | 967 159    | 28 021    | 0,05 % |
| Pinnacle West Capital Corp          | USD | New York | 1 293  | 0,00 % | 1 072 103  | 1 021 783  | - 50 320  | 0,05 % |
| Public Service Enterprise Group Inc | USD | New York | 6 091  | 0,00 % | 3 228 279  | 3 160 559  | - 67 719  | 0,15 % |
| Sempra Energy                       | USD | New York | 3 348  | 0,00 % | 4 133 555  | 4 456 523  | 322 968   | 0,22 % |
| Southern Co/The                     | USD | New York | 13 353 | 0,00 % | 6 834 818  | 7 474 355  | 639 537   | 0,36 % |
| UGI Corp                            | USD | New York | 2 311  | 0,00 % | 1 029 243  | 917 084    | - 112 159 | 0,04 % |
| Vistra Energy Corp                  | USD | New York | 4 404  | 0,00 % | 971 114    | 889 696    | - 81 418  | 0,04 % |
| Sum Infrastruktur                   |     |          |        |        | 62 451 406 | 65 578 650 | 3 127 244 | 3,20 % |

## Eiendom

|                                     |     |          |       |        |           |           |           |        |
|-------------------------------------|-----|----------|-------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Alexandria Real Estate Equities Inc | USD | New York | 865   | 0,00 % | 1 122 700 | 1 228 172 | 105 472   | 0,06 % |
| American Tower Corp                 | USD | New York | 3 571 | 0,00 % | 6 804 411 | 7 211 625 | 407 214   | 0,35 % |
| Avalonbay Communities Inc           | USD | New York | 1 101 | 0,00 % | 2 026 276 | 2 028 809 | 2 533     | 0,10 % |
| Boston Properties Inc               | USD | New York | 1 160 | 0,00 % | 1 339 179 | 1 405 244 | 66 065    | 0,07 % |
| Camden Property Trust               | USD | New York | 833   | 0,00 % | 796 809   | 776 633   | - 20 176  | 0,04 % |
| CBRE Group Inc                      | USD | New York | 2 450 | 0,00 % | 1 121 269 | 1 319 505 | 198 236   | 0,06 % |
| Crown Castle International Corp     | USD | New York | 3 432 | 0,00 % | 4 220 050 | 4 286 962 | 66 912    | 0,21 % |
| Digital Realty Trust Inc            | USD | New York | 1 686 | 0,00 % | 1 879 587 | 1 773 995 | - 105 593 | 0,09 % |
| Duke Realty Corp                    | USD | New York | 2 906 | 0,00 % | 843 178   | 885 329   | 42 152    | 0,04 % |
| Equinix Inc                         | USD | New York | 732   | 0,00 % | 3 499 065 | 3 754 536 | 255 471   | 0,18 % |
| Equity Lifestyle Properties Inc     | USD | New York | 1 390 | 0,00 % | 825 977   | 859 768   | 33 791    | 0,04 % |
| Equity Residential                  | USD | New York | 3 030 | 0,00 % | 2 191 044 | 2 154 537 | - 36 507  | 0,11 % |
| Essex Property Trust Inc            | USD | New York | 492   | 0,00 % | 1 333 484 | 1 300 724 | - 32 761  | 0,06 % |
| Extra Space Storage Inc             | USD | New York | 1 262 | 0,00 % | 1 276 080 | 1 171 281 | - 104 800 | 0,06 % |
| Federal Realty Investment Trust     | USD | New York | 601   | 0,00 % | 705 018   | 679 845   | - 25 174  | 0,03 % |
| Healthpeak Properties INC           | USD | New York | 3 892 | 0,00 % | 1 176 336 | 1 178 880 | 2 544     | 0,06 % |
| Host Hotels and Resorts Inc         | USD | New York | 5 553 | 0,00 % | 846 009   | 905 164   | 59 155    | 0,04 % |
| Invitation Homes Inc                | USD | New York | 3 993 | 0,00 % | 1 008 106 | 1 051 578 | 43 472    | 0,05 % |
| Iron Mountain Inc                   | USD | New York | 1 862 | 0,00 % | 547 390   | 521 455   | - 25 935  | 0,03 % |
| Jones Lang Lasalle Inc              | USD | New York | 402   | 0,00 % | 494 960   | 614 972   | 120 012   | 0,03 % |
| Kimco Realty Corp                   | USD | New York | 3 230 | 0,00 % | 526 221   | 587 812   | 61 590    | 0,03 % |
| Liberty Property Trust              | USD | New York | 1 138 | 0,00 % | 511 244   | 600 497   | 89 253    | 0,03 % |



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

|                                       |     |          |       |        |               |               |             |         |
|---------------------------------------|-----|----------|-------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Medical Properties Trust Inc          | USD | New York | 4 109 | 0,00 % | 783 893       | 762 219       | - 21 674    | 0,04 %  |
| Mid-America Apartment Communities Inc | USD | New York | 1 103 | 0,00 % | 1 243 755     | 1 278 039     | 34 284      | 0,06 %  |
| National Retail Properties Inc        | USD | New York | 1 056 | 0,00 % | 507 533       | 497 561       | - 9 973     | 0,02 %  |
| Omega Healthcare Investors Inc        | USD | New York | 1 592 | 0,00 % | 614 105       | 592 450       | - 21 654    | 0,03 %  |
| Prologis Inc                          | USD | New York | 5 206 | 0,00 % | 3 758 994     | 4 077 859     | 318 865     | 0,20 %  |
| Public Storage                        | USD | New York | 1 254 | 0,00 % | 2 802 998     | 2 346 665     | - 456 333   | 0,11 %  |
| Realty Income Corp                    | USD | New York | 2 884 | 0,00 % | 1 863 268     | 1 865 974     | 2 706       | 0,09 %  |
| Regency Centers Corp                  | USD | New York | 1 436 | 0,00 % | 847 841       | 796 105       | - 51 736    | 0,04 %  |
| SBA Communications Corp               | USD | New York | 917   | 0,00 % | 1 928 878     | 1 941 886     | 13 008      | 0,09 %  |
| Simon Property Group Inc              | USD | New York | 2 555 | 0,00 % | 3 555 153     | 3 344 383     | - 210 770   | 0,16 %  |
| SI Green Realty Corp                  | USD | New York | 618   | 0,00 % | 466 656       | 498 959       | 32 303      | 0,02 %  |
| Sun Communities                       | USD | New York | 650   | 0,00 % | 835 278       | 857 333       | 22 055      | 0,04 %  |
| UDR Inc                               | USD | New York | 2 942 | 0,00 % | 1 241 325     | 1 207 299     | - 34 026    | 0,06 %  |
| Ventas Inc                            | USD | New York | 2 926 | 0,00 % | 1 848 104     | 1 484 590     | - 363 514   | 0,07 %  |
| Vereit INC                            | USD | New York | 8 685 | 0,00 % | 732 725       | 705 176       | - 27 550    | 0,03 %  |
| VICI Properties Inc                   | USD | New York | 3 715 | 0,00 % | 847 274       | 834 075       | - 13 198    | 0,04 %  |
| Vornado Realty Trust                  | USD | New York | 1 455 | 0,00 % | 832 965       | 850 237       | 17 272      | 0,04 %  |
| Welltower Inc                         | USD | New York | 3 238 | 0,00 % | 2 478 409     | 2 326 909     | - 151 500   | 0,11 %  |
| Weyerhaeuser Co                       | USD | New York | 7 046 | 0,00 % | 1 769 079     | 1 869 843     | 100 764     | 0,09 %  |
| WYP Carey Inc                         | USD | New York | 1 425 | 0,00 % | 1 092 554     | 1 002 253     | - 90 301    | 0,05 %  |
| Sum Eiendom                           |     |          |       |        | 65 145 180    | 65 437 136    | 291 956     | 3,19 %  |
| Sum Aksjer                            |     |          |       |        | 1 847 147 437 | 2 024 236 765 | 177 089 329 | 98,67 % |
| <b>Futures</b>                        |     |          |       |        |               |               |             |         |
| SandP500 Micro eMini Mar 20 / HWAH0   | USD | Chicago  | 925   | 0,00 % | -             | 61 775        | 61 775      | 0,00 %  |
| Sum Futures                           |     |          |       |        | -             | 61 775        | 61 775      | 0,00 %  |
| <b>Verdipapirer</b>                   |     |          |       |        |               |               |             |         |
| Sum Aksjer                            |     |          |       |        | 1 847 147 437 | 2 024 236 765 | 177 089 329 | 98,67 % |
| Sum Futures                           |     |          |       |        | -             | 61 775        | 61 775      | 0,00 %  |
| Sum Verdipapirer                      |     |          |       |        | 1 847 147 437 | 2 024 298 540 | 177 151 103 | 98,67 % |





DNB 2020

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011     | 2010    |
|-----------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|----------|---------|
| Avkastning i perioden |        |         |        |        |        |        |         |         |          |         |
| DNB 2020              | 3,77 % | -0,98 % | 5,61 % | 7,12 % | 0,33 % | 3,81 % | 17,17 % | 15,22 % | -17,66 % | 21,56 % |

|                          | 2019   | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |        |         |         |        |         |         |        |         |         |        |
| DNB 2020                 | 0,09 % | -1,30 % | -0,37 % | 1,89 % | -4,19 % | -1,92 % | 0,32 % | -1,83 % | -1,42 % | 0,05 % |

|             | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Volatilitet |        |        |        |        |        |        |        |         |         |         |
| DNB 2020    | 1,34 % | 3,14 % | 2,79 % | 6,07 % | 7,25 % | 8,73 % | 7,56 % | 13,11 % | 22,39 % | 22,64 % |

|                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB 2020       | 0,51 % | 0,95 % | 1,00 % | 1,53 % | 2,28 % | 1,11 % | 0,85 % | 1,18 % | 1,28 % | 1,12 % |



DNB 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>     | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                  |                    |
| Renteinntekter                                        | 5 263 924        | 4 491 783          |
| Utbytte                                               | 809 626          | 2 854 537          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 472 053        | 10 156 093         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 2 634 763        | - 16 675 814       |
| Andre porteføljeinntekter                             | 16 985           | 22 176             |
| Porteføljerresultat                                   | 10 197 351       | 848 774            |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                  |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 404 617      | - 2 985 441        |
| Andre kostnader                                       | - 97 795         | - 108 000          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 1 502 412      | - 3 093 442        |
| Resultat før skattekostnad                            | 8 694 939        | - 2 244 667        |
| Skattekostnad                                         | - 670            | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>8 694 269</b> | <b>- 2 244 667</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                  |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 8 694 269        | - 2 244 667        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>8 694 269</b> | <b>- 2 244 667</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>     | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                  |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 222 081 699      | 231 627 683        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 1 881 044        | 1 410 594          |
| Andre fordringer                                      | - 2 653          | - 2 653            |
| Bankinnskudd                                          | 1 247 097        | 4 061 508          |
| Sum eiendeler                                         | 225 207 187      | 237 097 132        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                  |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 31 311 889       | 34 191 249         |
| Overkurs/underkurs                                    | - 68 518 900     | - 50 941 992       |
| Opptjent egenkapital                                  | 262 299 215      | 253 604 947        |
| Sum egenkapital                                       | 225 092 204      | 236 854 204        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                  |                    |
| Gjeld                                                 | 114 983          | 242 929            |
| Sum gjeld                                             | 114 983          | 242 929            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 225 207 187      | 237 097 132        |

DNB 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 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 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 31     |
| Depotkostnader           | 97 795 |
| Kurtasje                 | 13 868 |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>       |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 236 854 204        |
| Tegning av andeler                                 | 6 398 464          |
| Innløsning av andeler                              | - 26 854 732       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 8 694 269          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>225 092 204</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 8 694 939        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 2 634 763      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 1 196 803      |
| Andre permanente forskjeller    | 120 973          |
| Utbytte                         | - 772 608        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 670            |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>4 211 068</b> |

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| Fremførbart underskudd        | - 4 211 068 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>-</b>    |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Betalbar skatt                   | -          |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -          |
| Endring utsatt skatt             | -          |
| Kildeskatt                       | 670        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>670</b> |



DNB 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB 2020

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varibelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------------|--|--|--|
| DNB 2020          | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB 2020

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                        | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris  | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-----------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-----------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Energi</b>                     |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Aker BP ASA                       | NOK    | Oslo   | 3 509   | 0,00 %        | 645 519   | 1 010 592    | 365 073                | 0,45 %              |
| Aker Solutions ASA                | NOK    | Oslo   | 17 449  | 0,01 %        | 629 451   | 431 339      | - 198 112              | 0,19 %              |
| Awilco Drilling PLC               | NOK    | Oslo   | 2 057   | 0,00 %        | 61 284    | 31 884       | - 29 400               | 0,01 %              |
| Borr Drilling Ltd                 | NOK    | Oslo   | 1 017   | 0,00 %        | 168 739   | 77 048       | - 91 691               | 0,03 %              |
| BW LPG Ltd                        | NOK    | Oslo   | 2 737   | 0,00 %        | 160 355   | 202 127      | 41 773                 | 0,09 %              |
| BW Offshore Ltd                   | NOK    | Oslo   | 1 282   | 0,00 %        | 89 688    | 84 612       | - 5 076                | 0,04 %              |
| Equinor ASA                       | NOK    | Oslo   | 5 742   | 0,00 %        | 892 858   | 1 007 721    | 114 863                | 0,45 %              |
| FLEX LNG Ltd                      | NOK    | Oslo   | 1 461   | 0,00 %        | 177 473   | 132 805      | - 44 668               | 0,06 %              |
| Frontline Ltd/Bermuda             | NOK    | Oslo   | 3 082   | 0,00 %        | 187 370   | 341 794      | 154 424                | 0,15 %              |
| Hafnia LTD                        | NOK    | Oslo   | 3 904   | 0,00 %        | 99 357    | 106 579      | 7 222                  | 0,05 %              |
| Hoegh Lng Holdings Ltd            | NOK    | Oslo   | 3 960   | 0,01 %        | 322 385   | 132 660      | - 189 725              | 0,06 %              |
| Northern Drilling Ltd             | NOK    | Oslo   | 3 825   | 0,02 %        | 202 597   | 78 986       | - 123 611              | 0,04 %              |
| Subsea 7 SA                       | NOK    | Oslo   | 9 716   | 0,00 %        | 880 160   | 1 019 694    | 139 534                | 0,45 %              |
| Tgs Nopco Geophysical Co Asa      | NOK    | Oslo   | 4 883   | 0,00 %        | 997 565   | 1 304 249    | 306 684                | 0,58 %              |
| Sum Energi                        |        |        |         |               | 5 514 801 | 5 962 091    | 447 289                | 2,65 %              |
| <b>Materialer</b>                 |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Elkem ASA                         | NOK    | Oslo   | 14 915  | 0,00 %        | 414 927   | 369 295      | - 45 631               | 0,16 %              |
| Norsk Hydro ASA                   | NOK    | Oslo   | 44 074  | 0,00 %        | 1 866 355 | 1 438 575    | - 427 779              | 0,64 %              |
| Yara International ASA            | NOK    | Oslo   | 2 524   | 0,00 %        | 897 594   | 921 765      | 24 171                 | 0,41 %              |
| Sum Materialer                    |        |        |         |               | 3 178 875 | 2 729 636    | - 449 239              | 1,21 %              |
| <b>Industri</b>                   |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Fjord1 ASA                        | NOK    | Oslo   | 2 918   | 0,00 %        | 89 123    | 106 799      | 17 676                 | 0,05 %              |
| Golden Ocean Group Ltd            | NOK    | Oslo   | 3 878   | 0,00 %        | 249 248   | 197 584      | - 51 664               | 0,09 %              |
| Hexagon Composites ASA            | NOK    | Oslo   | 619     | 0,00 %        | 16 045    | 22 501       | 6 455                  | 0,01 %              |
| NEL ASA                           | NOK    | Oslo   | 8 468   | 0,00 %        | 57 934    | 73 248       | 15 314                 | 0,03 %              |
| Norwegian Air Shuttle Asa         | NOK    | Oslo   | 3 497   | 0,00 %        | 305 104   | 132 012      | - 173 092              | 0,06 %              |
| Tomra Systems ASA                 | NOK    | Oslo   | 1 323   | 0,00 %        | 340 179   | 368 323      | 28 145                 | 0,16 %              |
| Veidekke ASA                      | NOK    | Oslo   | 4 101   | 0,00 %        | 295 257   | 490 070      | 194 812                | 0,22 %              |
| Wallenius Wilhelmsen ASA%         | NOK    | Oslo   | 9 240   | 0,00 %        | 349 158   | 201 617      | - 147 542              | 0,09 %              |
| Sum Industri                      |        |        |         |               | 1 702 049 | 1 592 153    | - 109 896              | 0,71 %              |
| <b>Forbruksvarer</b>              |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| XXL ASA                           | NOK    | Oslo   | 4 570   | 0,00 %        | 177 116   | 76 548       | - 100 569              | 0,03 %              |
| Sum Forbruksvarer                 |        |        |         |               | 177 116   | 76 548       | - 100 569              | 0,03 %              |
| <b>Dagligvarer</b>                |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Arcus ASA                         | NOK    | Oslo   | 4 335   | 0,01 %        | 186 405   | 158 228      | - 28 178               | 0,07 %              |
| Atlantic Sapphire As              | NOK    | Oslo   | 1 588   | 0,00 %        | 152 164   | 204 852      | 52 688                 | 0,09 %              |
| Bakkafrost P/F                    | NOK    | Oslo   | 1 059   | 0,00 %        | 482 182   | 688 350      | 206 168                | 0,31 %              |
| Leroy Seafood Group ASA           | NOK    | Oslo   | 6 637   | 0,00 %        | 412 780   | 386 937      | - 25 843               | 0,17 %              |
| Mowi ASA                          | NOK    | Oslo   | 7 338   | 0,00 %        | 725 974   | 1 674 532    | 948 558                | 0,74 %              |
| Orkla ASA                         | NOK    | Oslo   | 2 417   | 0,00 %        | 171 799   | 215 016      | 43 217                 | 0,10 %              |
| Salmar ASA                        | NOK    | Oslo   | 1 557   | 0,00 %        | 603 225   | 699 560      | 96 335                 | 0,31 %              |
| Sum Dagligvarer                   |        |        |         |               | 2 734 530 | 4 027 475    | 1 292 945              | 1,79 %              |
| <b>Finans</b>                     |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Aker ASA                          | NOK    | Oslo   | 537     | 0,00 %        | 324 405   | 291 860      | - 32 546               | 0,13 %              |
| Axactor SE                        | NOK    | Oslo   | 3 789   | 0,00 %        | 95 205    | 71 991       | - 23 214               | 0,03 %              |
| B2holding ASA                     | NOK    | Oslo   | 24 112  | 0,01 %        | 301 248   | 230 390      | - 70 857               | 0,10 %              |
| DNB ASA                           | NOK    | Oslo   | 9 269   | 0,00 %        | 944 728   | 1 520 116    | 575 388                | 0,67 %              |
| Gjensidige Forsikring ASA         | NOK    | Oslo   | 689     | 0,00 %        | 68 454    | 126 948      | 58 494                 | 0,06 %              |
| Nordic Capital Partners 2         | NOK    | Oslo   | 674 536 | 0,59 %        | 2 538 688 | -            | - 2 538 688            | 0,00 %              |
| Sparebank 1 Sr-Bank Asa           | NOK    | Oslo   | 2 200   | 0,00 %        | 112 822   | 220 000      | 107 178                | 0,10 %              |
| Sparebanken Vest Egenkapitalbevis | NOK    | Oslo   | 883     | 0,00 %        | 49 890    | 55 982       | 6 093                  | 0,02 %              |
| Storebrand ASA                    | NOK    | Oslo   | 14 768  | 0,00 %        | 563 653   | 1 019 287    | 455 635                | 0,45 %              |
| Sum Finans                        |        |        |         |               | 4 999 092 | 3 536 574    | - 1 462 517            | 1,57 %              |
| <b>Informasjonsteknologi</b>      |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Data Respons ASA                  | NOK    | Oslo   | 3 589   | 0,00 %        | 96 903    | 171 913      | 75 010                 | 0,08 %              |
| Nordic Semiconductor Asa          | NOK    | Oslo   | 14 049  | 0,01 %        | 472 651   | 782 529      | 309 879                | 0,35 %              |
| Q-Free Asa                        | NOK    | Oslo   | 15 404  | 0,02 %        | 225 983   | 104 747      | - 121 236              | 0,05 %              |
| Sum Informasjonsteknologi         |        |        |         |               | 795 537   | 1 059 190    | 263 653                | 0,47 %              |
| <b>Telekommunikasjon</b>          |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Adevinta ASA                      | NOK    | Oslo   | 1 601   | 0,00 %        | 109 580   | 166 504      | 56 924                 | 0,07 %              |
| Kahoot! As                        | NOK    | Oslo   | 2 718   | 0,00 %        | 103 284   | 179 388      | 76 104                 | 0,08 %              |
| Otello Corp ASA                   | NOK    | Oslo   | 6 777   | 0,00 %        | 271 701   | 108 432      | - 163 269              | 0,05 %              |
| Schibsted ASA A-Shares            | NOK    | Oslo   | 737     | 0,00 %        | 162 774   | 195 526      | 32 752                 | 0,09 %              |
| Schibsted ASA B-shares            | NOK    | Oslo   | 1 160   | 0,00 %        | 216 805   | 292 088      | 75 283                 | 0,13 %              |
| Telenor ASA                       | NOK    | Oslo   | 8 408   | 0,00 %        | 1 138 612 | 1 323 840    | 185 228                | 0,59 %              |
| Sum Telekommunikasjon             |        |        |         |               | 2 002 756 | 2 265 778    | 263 022                | 1,01 %              |
| <b>Infrastruktur</b>              |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Fjordkraft Holding ASA            | NOK    | Oslo   | 10 021  | 0,01 %        | 327 231   | 581 218      | 253 987                | 0,26 %              |
| Scatec Solar ASA                  | NOK    | Oslo   | 1 897   | 0,00 %        | 126 758   | 235 418      | 108 660                | 0,10 %              |
| Sum Infrastruktur                 |        |        |         |               | 453 989   | 816 636      | 362 647                | 0,36 %              |
| <b>Eiendom</b>                    |        |        |         |               |           |              |                        |                     |
| Entra ASA                         | NOK    | Oslo   | 2 461   | 0,00 %        | 314 156   | 356 845      | 42 689                 | 0,16 %              |
| Olav Thon Eiendomsselskap Asa     | NOK    | Oslo   | 1 280   | 0,00 %        | 178 602   | 214 784      | 36 182                 | 0,10 %              |
| Sum Eiendom                       |        |        |         |               | 492 758   | 571 629      | 78 871                 | 0,25 %              |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB 2020

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Sum Aksjer                                     |     |                 |            |        | 22 051 503  | 22 637 708  | 586 205   | 10,05 % |
|------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|-------------|-----------|---------|
| <b>Materialer</b>                              |     |                 |            |        |             |             |           |         |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                 | NOK | Oslo            | 3 000 000  | 0,15 % | 3 000 000   | 3 018 974   | 18 974    | 1,34 %  |
| Yara International 2.45 13.12.2024             | NOK | Oslo            | 5 000 000  | 0,50 % | 5 000 000   | 4 940 180   | - 59 821  | 2,19 %  |
| Sum Materialer                                 |     |                 |            |        | 8 000 000   | 7 959 154   | - 40 846  | 3,53 %  |
| <b>Industri</b>                                |     |                 |            |        |             |             |           |         |
| A.P. Møller - Mærsk A/5 2.85 22.06.2023        | NOK | Luxembourg City | 6 000 000  | 0,60 % | 6 044 010   | 6 005 485   | - 38 525  | 2,67 %  |
| Posten Norge AS 2.63 28.09.2022                | NOK | Oslo            | 4 000 000  | 1,14 % | 4 000 000   | 4 035 999   | 35 999    | 1,79 %  |
| Veidekke ASA FRN 05.06.2023                    | NOK | Oslo            | 4 000 000  | 0,40 % | 4 000 000   | 3 988 492   | - 11 508  | 1,77 %  |
| Sum Industri                                   |     |                 |            |        | 14 044 010  | 14 029 976  | - 14 034  | 6,23 %  |
| <b>Stat og kommune</b>                         |     |                 |            |        |             |             |           |         |
| Trondheim kommune 1.958 21.06.2024             | NOK | Oslo            | 5 000 000  | 1,00 % | 4 977 050   | 4 947 654   | - 29 396  | 2,20 %  |
| Sum Stat og kommune                            |     |                 |            |        | 4 977 050   | 4 947 654   | - 29 396  | 2,20 %  |
| <b>Finans</b>                                  |     |                 |            |        |             |             |           |         |
| BN BANK ASA 2.15 29.06.2023                    | NOK |                 | 15 000 000 | 2,50 % | 14 948 000  | 14 899 758  | - 48 242  | 6,62 %  |
| DNB Bank ASA 2.5 15.11.2023                    | NOK | Oslo            | 8 000 000  | 0,47 % | 8 031 680   | 8 044 329   | 12 649    | 3,57 %  |
| Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023                 | NOK |                 | 5 000 000  | 0,38 % | 5 000 000   | 5 003 175   | 3 175     | 2,22 %  |
| Elka Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026           | NOK |                 | 5 000 000  | 1,67 % | 5 000 000   | 5 046 292   | 46 292    | 2,24 %  |
| Entra ASA FRN 14.10.2022                       | NOK | Oslo            | 3 000 000  | 0,23 % | 3 000 000   | 3 020 316   | 20 316    | 1,34 %  |
| Entra ASA 2.45 02.06.2023                      | NOK | Oslo            | 4 000 000  | 0,36 % | 4 000 000   | 4 004 330   | 4 330     | 1,78 %  |
| Entra ASA 2.79 22.05.2026                      | NOK | Oslo            | 4 000 000  | 0,44 % | 4 032 640   | 4 019 462   | - 13 178  | 1,78 %  |
| Gjensidige Bank ASA 2.315 08.11.2022           | NOK |                 | 4 000 000  | 0,40 % | 4 005 200   | 4 005 431   | 231       | 1,78 %  |
| Møre Boligkreditt AS 1.5 10.02.2022            | NOK | Oslo            | 4 000 000  | 0,53 % | 3 986 800   | 3 955 283   | - 31 517  | 1,76 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022          | NOK | Oslo            | 5 000 000  | 0,50 % | 5 023 000   | 5 089 175   | 66 175    | 2,26 %  |
| Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024         | NOK | Oslo            | 5 000 000  | 1,11 % | 5 000 000   | 5 029 736   | 29 736    | 2,23 %  |
| OBOS BBL 2.80 28.04.2023                       | NOK |                 | 4 000 000  | 1,23 % | 4 000 000   | 4 015 332   | 15 332    | 1,78 %  |
| Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023              | NOK |                 | 8 000 000  | 1,07 % | 7 866 600   | 7 950 608   | 84 008    | 3,53 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024      | NOK |                 | 5 000 000  | 1,00 % | 5 000 000   | 5 059 229   | 59 229    | 2,25 %  |
| Skudenes and Aakra Sparebank FRN 31.10.2023    | NOK |                 | 10 000 000 | 4,00 % | 10 000 000  | 10 125 223  | 125 223   | 4,50 %  |
| Skue Sparebank FRN 20.02.2024                  | NOK |                 | 5 000 000  | 1,67 % | 5 000 000   | 5 058 698   | 58 698    | 2,25 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024    | NOK | Oslo            | 4 000 000  | 0,16 % | 3 995 600   | 4 053 596   | 57 996    | 1,80 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.40 15.02.2023         | NOK |                 | 2 000 000  | 0,27 % | 2 041 000   | 2 006 323   | - 34 677  | 0,89 %  |
| Sparebank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024         | NOK |                 | 2 000 000  | 0,13 % | 1 982 000   | 2 004 677   | 22 677    | 0,89 %  |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS 3.72 16.06.2021  | NOK |                 | 6 000 000  | 0,63 % | 6 513 500   | 6 146 048   | - 367 452 | 2,73 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.71 19.02.2024 | NOK |                 | 10 000 000 | 2,50 % | 10 092 900  | 10 114 273  | 21 373    | 4,49 %  |
| SpareBank 1 SMN 2.33 28.02.2024                | NOK |                 | 4 000 000  | 0,27 % | 4 006 400   | 3 990 343   | - 16 057  | 1,77 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022        | NOK | Oslo            | 2 000 000  | 0,13 % | 1 996 980   | 1 994 522   | - 2 458   | 0,89 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.05 20.11.2023        | NOK | Oslo            | 10 000 000 | 1,00 % | 11 030 000  | 10 618 057  | - 411 943 | 4,71 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023          | NOK |                 | 1 000 000  | 0,20 % | 1 000 000   | 997 005     | - 2 995   | 0,44 %  |
| Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024                | NOK |                 | 10 000 000 | 1,00 % | 10 000 000  | 10 006 740  | 6 740     | 4,44 %  |
| SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024             | NOK |                 | 1 000 000  | 0,18 % | 1 000 000   | 1 003 172   | 3 172     | 0,45 %  |
| Thon Holding AS FRN 22.04.2024                 | NOK |                 | 4 000 000  | 1,33 % | 4 000 000   | 4 032 084   | 32 084    | 1,79 %  |
| Totens Sparebank FRN 13.01.2021                | NOK |                 | 10 000 000 | 6,67 % | 10 000 000  | 10 132 986  | 132 986   | 4,50 %  |
| Sum Finans                                     |     |                 |            |        | 161 552 300 | 161 426 200 | - 126 100 | 71,68 % |
| <b>Telekommunikasjon</b>                       |     |                 |            |        |             |             |           |         |
| Schibsted ASA FRN 01.03.2024                   | NOK | Oslo            | 3 000 000  | 0,60 % | 3 010 200   | 3 035 253   | 25 053    | 1,35 %  |
| Sum Telekommunikasjon                          |     |                 |            |        | 3 010 200   | 3 035 253   | 25 053    | 1,35 %  |
| <b>Industrivarer</b>                           |     |                 |            |        |             |             |           |         |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021           | NOK | Oslo            | 3 000 000  | 1,20 % | 3 000 000   | 3 054 777   | 54 777    | 1,36 %  |
| Statkraft AS 2.013 15.12.2021                  | NOK | Oslo            | 5 000 000  | 0,63 % | 5 000 000   | 4 990 977   | - 9 023   | 2,22 %  |
| Sum Industrivarer                              |     |                 |            |        | 8 000 000   | 8 045 754   | 45 754    | 3,57 %  |
| Sum Rentepapirer                               |     |                 |            |        | 199 583 560 | 199 443 991 | - 139 569 | 88,56 % |
| <b>Verdipapirer</b>                            |     |                 |            |        |             |             |           |         |
| Sum Aksjer                                     |     |                 |            |        | 22 051 503  | 22 637 708  | 586 205   | 10,05 % |
| Sum Rentepapirer                               |     |                 |            |        | 199 583 560 | 199 443 991 | - 139 569 | 88,56 % |
| Sum Verdipapirer                               |     |                 |            |        | 221 635 063 | 222 081 699 | 446 636   | 98,61 % |





DNB Aktiv 10

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Åvkastning i perioden |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Aktiv 10 A        | 5,77 % | -0,63 % | 3,85 % | 3,26 % | 1,35 % | 5,74 % | 5,52 % | 6,23 % | 0,61 % | 5,62 % |

|                          | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |         |         |        |        |         |        |        |        |         |        |
| DNB Aktiv 10 A           | -0,45 % | -0,12 % | 0,38 % | 0,72 % | -1,02 % | 0,04 % | 2,01 % | 2,18 % | -3,11 % | 0,81 % |

|                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Aktiv 10 A | 1,02 % | 1,58 % | 0,96 % | 1,83 % | 1,84 % | 1,04 % | 1,26 % | 1,71 % | 2,53 % | 2,68 % |

|                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Aktiv 10 A | 0,75 % | 0,56 % | 0,49 % | 0,61 % | 0,78 % | 0,56 % | 1,24 % | 2,47 % | 2,56 % | 2,10 % |



DNB Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 33 911 566         | 64 638 989          |
| Utbytte                                               | 1 115 375          | 1 609 203           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 13 133 689         | 4 781 769           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 92 075 841         | - 68 161 436        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 2 372 949        | 851 263             |
| Porteføljerultat                                      | 137 863 522        | 3 719 789           |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 6 201 485        | - 6 688 129         |
| Andre kostnader                                       | - 14 377           | - 20 418            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 6 215 862        | - 6 708 548         |
| Resultat før skattekostnad                            | 131 647 661        | - 2 988 759         |
| Skattekostnad                                         | - 8 537 659        | - 10 652 795        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>123 110 002</b> | <b>- 13 641 554</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 123 110 002        | - 13 641 554        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>123 110 002</b> | <b>- 13 641 554</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 2 089 293 164      | 2 140 817 058       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 155              | 5 300               |
| Andre fordringer                                      | 11 372             | 162 906             |
| Bankinnskudd                                          | 70 160 971         | 72 884 989          |
| Sum eiendeler                                         | 2 159 465 352      | 2 213 870 253       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 461 913 135        | 500 025 347         |
| Overkurs/underkurs                                    | 913 030 364        | 1 048 313 319       |
| Opptjent egenkapital                                  | 775 519 102        | 652 409 100         |
| Sum egenkapital                                       | 2 150 462 601      | 2 200 747 766       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 9 002 751          | 13 122 488          |
| Sum gjeld                                             | 9 002 751          | 13 122 488          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 2 159 465 352      | 2 213 870 253       |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 7      |
| Depotkostnader           | 14 376 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 2 200 747 766        |
| Tegning av andeler                                 | 160 017 813          |
| Innløsning av andeler                              | - 333 412 979        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 123 110 002          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>2 150 462 601</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 131 647 661       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 92 075 841      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 12 303 516      |
| Andre permanente forskjeller    | 34 756            |
| Utbytte                         | - 679 321         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>26 623 738</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****26 623 738****Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 5 857 222        |
| Benyttet kildeskatt      | - 65 408         |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>5 791 814</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 5 791 814        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 2 680 436        |
| Kildeskatt                       | 65 408           |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>8 537 659</b> |



DNB Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Aktiv 10

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 10 A            | 466  | 440  | 443  | 426  | 413  | 408  | 385  | 365  | 344  | 342  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 10 A | 4 619 131 | 5 000 253 | 5 592 364 | 6 010 755 | 7 218 715 | 8 087 454 | 6 540 559 | 4 456 016 | 2 115 285 | 1 624 593 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi  | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011        | 2010        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| DNB Aktiv 10 A | 2 150 352 175 | 2 200 747 766 | 2 476 865 925 | 2 563 471 522 | 2 981 473 084 | 3 295 885 108 | 2 520 722 255 | 1 627 489 327 | 727 232 733 | 555 156 107 |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 10 A    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,60% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Aktiv 10

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                                | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris             | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/ | Andel av fon   |
|------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| <b>Finans</b>                            |        |                 |            |               |                      |                      |                     |                |
| Nordic Capital Partners 2                | NOK    | Oslo            | 484 042    | 0,42 %        | 1 671 523            | -                    | - 1 671 523         | 0,00 %         |
| Sum Finans                               |        |                 |            |               | 1 671 523            | -                    | - 1 671 523         | 0,00 %         |
| <b>Elendom</b>                           |        |                 |            |               |                      |                      |                     |                |
| Entra ASA                                | NOK    | Oslo            | 4 555      | 0,00 %        | 399 731              | 660 475              | 260 744             | 0,03 %         |
| Sum Elendom                              |        |                 |            |               | 399 731              | 660 475              | 260 744             | 0,03 %         |
| <b>Sum Aksjer</b>                        |        |                 |            |               | <b>2 071 254</b>     | <b>660 475</b>       | <b>- 1 410 779</b>  | <b>0,03 %</b>  |
| <b>Verdpapirfondсандeler</b>             |        |                 |            |               |                      |                      |                     |                |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 12 438     | 1,38 %        | 18 626 028           | 22 509 545           | 3 883 518           | 1,04 %         |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 14 273     | 0,01 %        | 12 707 910           | 15 729 064           | 3 021 155           | 0,73 %         |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 16 660     | 1,08 %        | 14 051 397           | 19 309 952           | 5 258 554           | 0,89 %         |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 286 724    | 4,29 %        | 292 360 529          | 291 404 998          | - 955 530           | 13,49 %        |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 98 628     | 1,63 %        | 9 375 170            | 12 928 243           | 3 553 073           | 0,60 %         |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 27 904     | 0,95 %        | 259 379 738          | 281 771 348          | 22 391 610          | 13,05 %        |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 70 663     | 0,45 %        | 22 325 287           | 29 632 715           | 7 307 427           | 1,37 %         |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 234 763    | 1,31 %        | 23 845 562           | 27 525 299           | 3 679 737           | 1,27 %         |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 129 580    | 1,90 %        | 13 089 570           | 14 996 298           | 1 906 728           | 0,69 %         |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 157 228    | 1,17 %        | 166 071 832          | 172 107 946          | 6 036 114           | 7,97 %         |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 328 616    | 4,16 %        | 351 694 758          | 346 711 092          | - 4 983 667         | 16,06 %        |
| DNB Likviditet D                         | NOK    | Oslo            | 304 320    | 6,99 %        | 307 262 957          | 306 341 200          | - 921 758           | 14,19 %        |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 94 530     | 2,26 %        | 94 540 310           | 96 262 554           | 1 722 244           | 4,46 %         |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 2 959      | 0,95 %        | 19 210 288           | 32 324 399           | 13 114 111          | 1,50 %         |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 34 096     | 1,38 %        | 353 157 507          | 346 741 113          | - 6 416 393         | 16,06 %        |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 19 194     | 0,16 %        | 20 423 959           | 36 632 374           | 16 208 415          | 1,70 %         |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 49 063     | 0,61 %        | 13 996 749           | 15 005 095           | 1 008 346           | 0,69 %         |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 45 440     | 0,01 %        | 7 883 712            | 12 290 297           | 4 406 586           | 0,57 %         |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 52 197     | 0,16 %        | 7 301 827            | 7 394 389            | 92 562              | 0,34 %         |
| Sum Verdpapirfond                        |        |                 |            |               | 2 007 305 090        | 2 087 617 921        | 80 312 831          | 96,67 %        |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |            |               |                      |                      |                     |                |
| FX forward USD/NOK                       | USD    |                 | 14 396 040 | 0,00 %        | -                    | 376 995              | 376 995             | 0,02 %         |
| FX swap USD/NOK                          | NOK    |                 | 13 099 920 | 0,00 %        | -                    | 637 773              | 637 773             | 0,03 %         |
| Sum Derivater                            |        |                 |            |               | -                    | 1 014 768            | 1 014 768           | 0,05 %         |
| <b>Verdpapirer</b>                       |        |                 |            |               |                      |                      |                     |                |
| Sum Aksjer                               |        |                 |            |               | 2 071 254            | 660 475              | - 1 410 779         | 0,03 %         |
| Sum Verdpapirfond                        |        |                 |            |               | 2 007 305 090        | 2 087 617 921        | 80 312 831          | 96,67 %        |
| Sum Derivater                            |        |                 |            |               | -                    | 1 014 768            | 1 014 768           | 0,05 %         |
| <b>Sum Verdpapirer</b>                   |        |                 |            |               | <b>2 009 376 344</b> | <b>2 089 293 164</b> | <b>79 916 820</b>   | <b>96,75 %</b> |



DNB Aktiv 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013    | 2012   | 2011    | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |        |        |        |        |         |        |         |      |
| DNB Aktiv 30 A        | 10,55 % | -1,98 % | 6,41 % | 4,38 % | 3,79 % | 9,37 % | 11,79 % | 5,63 % | -1,55 % |      |

|                          | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011    | 2010 |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|------|
| Meravkastning i perioden |         |         |         |        |         |         |        |        |         |      |
| DNB Aktiv 30 A           | -0,62 % | -0,72 % | -0,45 % | 0,57 % | -1,23 % | -0,50 % | 1,95 % | 0,82 % | -4,33 % |      |

|                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| Volatilitet    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |      |
| DNB Aktiv 30 A | 3,01 % | 4,30 % | 2,38 % | 4,71 % | 4,25 % | 3,26 % | 2,75 % | 3,46 % | 5,70 % |      |

|                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| Tracking error |        |        |        |        |        |        |        |        |        |      |
| DNB Aktiv 30 A | 1,32 % | 1,13 % | 0,74 % | 1,10 % | 0,95 % | 0,68 % | 1,22 % | 2,02 % | 2,58 % |      |





DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                        | 2 018                          |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                                |
| Renteinntekter                                            | 66 014 878                   | 135 556 236                    |
| Utbytte                                                   | 8 715 882                    | 5 045 110                      |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 83 051 287                   | 42 643 919                     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 518 852 333                  | - 260 729 026                  |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 17 049 709                 | - 3 994 381                    |
| Porteføljerresultat                                       | 659 584 672                  | - 81 478 142                   |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                                |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | 433                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 23 117 164                 | - 23 190 327                   |
| Andre kostnader                                           | - 14 701                     | - 39 463                       |
| Forvaltningsresultat                                      | - 23 131 865                 | - 23 229 357                   |
| Resultat før skattekostnad                                | 636 452 807                  | - 104 707 499                  |
| Skattekostnad                                             | - 23 040 360                 | - 13 956 347                   |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>613 412 447</strong> | <strong>- 118 663 846</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 613 412 447                  | - 118 663 846                  |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>613 412 447</strong> | <strong>- 118 663 846</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>       | <strong>2 018</strong>         |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                                |
| Verdipapirportefølje                                      | 6 208 685 393                | 5 716 086 444                  |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | - 55                         | 278                            |
| Andre fordringer                                          | 30 346                       | 1 096 358                      |
| Bankinnskudd                                              | 208 576 585                  | 146 890 467                    |
| Sum eiendeler                                             | 6 417 292 270                | 5 864 073 547                  |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                                |
| Andelskapital til pålydende                               | 3 870 096 081                | 3 908 970 815                  |
| Overkurs/underkurs                                        | 708 714 505                  | 730 947 438                    |
| Opptjent egenkapital                                      | 1 813 812 340                | 1 200 399 893                  |
| Sum egenkapital                                           | 6 392 622 926                | 5 840 318 145                  |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                                |
| Gjeld                                                     | 24 669 344                   | 23 755 401                     |
| Sum gjeld                                                 | 24 669 344                   | 23 755 401                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 6 417 292 270                | 5 864 073 547                  |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 10     |
| Depotkostnader           | 14 701 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 5 840 318 145        |
| Tegning av andeler                                 | 751 295 598          |
| Innløsning av andeler                              | - 812 403 255        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 613 412 447          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>6 392 622 935</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 636 452 807       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 518 852 333     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 83 143 985      |
| Andre permanente forskjeller    | 169 320           |
| Utbytte                         | - 5 153 988       |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>29 471 821</b> |

Fremførbart underskudd

-

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>29 471 821</b> |
|-------------------------------|-------------------|

**Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 6 483 801        |
| Benyttet kildeskatt      | - 534 284        |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>5 949 516</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Betalbar skatt                   | 5 949 516         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                 |
| Endring utsatt skatt             | 16 556 559        |
| Kildeskatt                       | 534 284           |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>23 040 360</b> |



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Aktiv 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 30 A            | 165  | 149  | 152  | 143  | 137  | 132  | 121  | 108  | 102  | 104  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 30 A | 38 700 961 | 39 089 708 | 39 181 053 | 37 728 725 | 40 054 523 | 32 149 493 | 29 375 979 | 6 743 279 | 4 502 813 | 1 942 088 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi  | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        | 2010        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Aktiv 30 A | 6 392 522 188 | 5 840 318 145 | 5 972 132 846 | 5 404 242 057 | 5 496 769 974 | 4 250 882 992 | 3 551 549 518 | 729 277 316 | 461 027 073 | 201 973 365 |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 30 A    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,85% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Aktiv 30

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                                | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdpapirfondsandeler</b>             |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 100 635     | 11,20 %       | 152 156 670   | 182 126 233   | 29 969 563             | 2,84 %              |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 118 108     | 0,12 %        | 105 410 339   | 130 156 822   | 24 746 483             | 2,03 %              |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 136 956     | 8,88 %        | 119 442 871   | 158 740 721   | 39 297 850             | 2,47 %              |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 613 690     | 9,18 %        | 622 318 245   | 623 708 734   | 1 390 489              | 9,72 %              |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 24 972      | 7,67 %        | 22 791 640    | 46 280 510    | 23 488 870             | 0,72 %              |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 791 006     | 13,07 %       | 76 708 459    | 103 686 061   | 26 977 601             | 1,62 %              |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 89 992      | 3,06 %        | 838 496 801   | 908 744 476   | 70 247 675             | 14,16 %             |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 566 402     | 3,63 %        | 185 139 688   | 237 523 826   | 52 384 138             | 3,70 %              |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 1 928 751   | 10,75 %       | 195 329 846   | 226 140 241   | 30 810 395             | 3,52 %              |
| DNB Global Material sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 1 069 790   | 15,68 %       | 107 895 046   | 123 806 646   | 15 911 601             | 1,93 %              |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 412 996     | 3,07 %        | 436 699 914   | 452 082 966   | 15 383 053             | 7,04 %              |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 759 731     | 9,61 %        | 803 290 480   | 801 564 640   | - 1 725 840            | 12,49 %             |
| DNB Likviditet 20 E                      | NOK    | Oslo            | 0           | 0,00 %        | 4 522         | 4 518         | - 3                    | 0,00 %              |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 283 106     | 6,76 %        | 283 126 010   | 288 294 260   | 5 168 250              | 4,49 %              |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 25 888      | 8,34 %        | 180 840 666   | 282 799 234   | 101 958 568            | 4,41 %              |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 99 275      | 4,01 %        | 1 015 778 642 | 1 009 583 675 | - 6 194 966            | 15,73 %             |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 164 854     | 1,34 %        | 175 741 197   | 314 632 008   | 138 890 810            | 4,90 %              |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 451 642     | 5,61 %        | 128 879 762   | 138 127 604   | 9 247 842              | 2,15 %              |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 372 195     | 0,05 %        | 59 337 014    | 100 668 733   | 41 331 719             | 1,57 %              |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 495 603     | 1,48 %        | 69 331 005    | 70 208 655    | 877 650                | 1,09 %              |
| Sum Verdpapirfond                        |        |                 |             |               | 5 578 718 815 | 6 198 880 563 | 620 161 748            | 96,60 %             |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| FX forward USD/NOK                       | NOK    |                 | 187 948 300 | 0,00 %        | -             | 4 921 878     | 4 921 878              | 0,08 %              |
| FX swap USD/NOK                          | USD    |                 | 100 296 263 | 0,00 %        | -             | 4 882 952     | 4 882 952              | 0,08 %              |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 9 804 830     | 9 804 830              | 0,15 %              |
| <b>Verdpapirer</b>                       |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| Sum Verdpapirfond                        |        |                 |             |               | 5 578 718 815 | 6 198 880 563 | 620 161 748            | 96,60 %             |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 9 804 830     | 9 804 830              | 0,15 %              |
| Sum Verdpapirer                          |        |                 |             |               | 5 578 718 815 | 6 208 685 393 | 629 966 578            | 96,75 %             |



DNB Aktiv 50

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|
| DNB Aktiv 50 A        | 15,03 % | -3,32 % | 9,21 % | 5,13 % | 6,62 % | 13,24 % | 17,84 % | 6,15 % | -5,34 % | 10,14 % |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010   |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| DNB Aktiv 50 A           | -0,68 % | -1,41 % | -0,82 % | 0,36 % | -0,98 % | -0,73 % | 1,55 % | -0,26 % | -5,92 % | 0,39 % |

| Volatilitet    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 50 A | 5,08 % | 7,02 % | 3,84 % | 7,73 % | 6,60 % | 5,90 % | 4,46 % | 5,78 % | 9,89 % | 7,78 % |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 50 A | 1,88 % | 1,73 % | 0,96 % | 1,64 % | 1,22 % | 0,90 % | 1,25 % | 1,76 % | 3,22 % | 2,22 % |



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018                |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                      |
| Renteinntekter                                        | 27 247 452         | 66 570 304           |
| Utbytte                                               | 9 313 310          | 5 254 652            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 77 679 419         | 29 853 592           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 482 048 985        | - 206 662 058        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 19 392 812       | - 963 524            |
| Porteføljerresultat                                   | 576 896 353        | - 105 947 034        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 631                | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 17 189 762       | - 17 097 816         |
| Andre kostnader                                       | - 16 350           | - 40 629             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 17 205 480       | - 17 138 446         |
| Resultat før skattekostnad                            | 559 690 873        | - 123 085 480        |
| Skattekostnad                                         | - 7 397 520        | - 4 728 185          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>552 293 354</b> | <b>- 127 813 665</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 552 293 354        | - 127 813 665        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>552 293 354</b> | <b>- 127 813 665</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 4 104 239 749      | 3 566 146 478        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 7                | 207                  |
| Andre fordringer                                      | 55 436             | 1 214 667            |
| Bankinnskudd                                          | 161 128 514        | 95 752 565           |
| Sum eiendeler                                         | 4 265 423 692      | 3 663 113 918        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 286 086 612      | 1 270 101 646        |
| Overkurs/underkurs                                    | 1 074 678 467      | 1 040 641 265        |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 895 968 219      | 1 343 674 866        |
| Sum egenkapital                                       | 4 256 733 298      | 3 654 417 777        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                      |
| Gjeld                                                 | 8 690 394          | 8 696 141            |
| Sum gjeld                                             | 8 690 394          | 8 696 141            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 4 265 423 692      | 3 663 113 918        |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 16     |
| Depotkostnader           | 16 350 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 3 654 417 777        |
| Tegning av andeler                                 | 573 640 883          |
| Innløsning av andeler                              | - 523 618 715        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 552 293 354          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>4 256 733 298</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 559 690 873        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 482 048 985      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 77 325 584       |
| Andre permanente forskjeller    | 180 149            |
| Utbytte                         | - 5 480 995        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 574 847          |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 5 559 389</b> |

|                               |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                  |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 5 559 389</b> |

**Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | - 175 990        |
| Endring utsatt skatt             | 6 998 662        |
| Kildeskatt                       | 574 847          |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>7 397 520</b> |



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Aktiv 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 50 A            | 331  | 288  | 298  | 273  | 259  | 243  | 215  | 182  | 172  | 181  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 50 A | 12 850 866 | 12 701 016 | 12 691 311 | 12 127 525 | 12 129 959 | 11 156 515 | 10 491 448 | 4 893 898 | 4 300 179 | 3 180 495 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi  | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        | 2010        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Aktiv 50 A | 4 256 632 251 | 3 654 417 777 | 3 777 141 220 | 3 304 942 119 | 3 144 371 149 | 2 712 395 884 | 2 252 388 223 | 891 589 251 | 738 040 178 | 576 646 620 |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 50 A    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Aktiv 50

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                                | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdpapirfondsandeler</b>             |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 111 023     | 12,35 %       | 168 564 466   | 200 926 649   | 32 362 182             | 4,71 %              |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 129 420     | 0,13 %        | 116 913 395   | 142 622 819   | 25 709 424             | 3,34 %              |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 150 196     | 9,74 %        | 131 385 082   | 174 086 519   | 42 701 437             | 4,08 %              |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 18          | 0,00 %        | 18 573        | 18 599        | 26                     | 0,00 %              |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 27 262      | 8,38 %        | 27 110 637    | 50 524 580    | 23 413 943             | 1,18 %              |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 866 308     | 14,31 %       | 84 295 476    | 113 556 720   | 29 261 243             | 2,66 %              |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 42 249      | 1,44 %        | 394 145 852   | 426 637 260   | 32 491 408             | 10,00 %             |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 627 480     | 4,02 %        | 206 798 079   | 263 136 864   | 56 338 786             | 6,17 %              |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 2 124 859   | 11,85 %       | 216 250 280   | 249 133 241   | 32 882 961             | 5,84 %              |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 1 207 278   | 17,69 %       | 122 654 250   | 139 718 055   | 17 063 806             | 3,28 %              |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 259 816     | 1,93 %        | 274 644 153   | 284 405 833   | 9 761 680              | 6,67 %              |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 364 344     | 4,61 %        | 386 648 354   | 384 406 375   | - 2 241 980            | 9,01 %              |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 73 152      | 1,75 %        | 73 139 468    | 74 492 755    | 1 353 288              | 1,75 %              |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 28 472      | 9,17 %        | 203 909 703   | 311 027 613   | 107 117 911            | 7,29 %              |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 57 810      | 2,34 %        | 591 829 638   | 587 901 580   | - 3 928 058            | 13,78 %             |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 184 090     | 1,50 %        | 209 921 026   | 351 346 374   | 141 425 348            | 8,24 %              |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 493 162     | 6,13 %        | 141 221 236   | 150 825 848   | 9 604 612              | 3,54 %              |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 408 677     | 0,06 %        | 65 280 415    | 110 536 133   | 45 255 718             | 2,59 %              |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 550 634     | 1,64 %        | 77 048 171    | 78 004 517    | 956 346                | 1,83 %              |
| Sum Verdpapirfond                        |        |                 |             |               | 3 491 778 253 | 4 093 308 334 | 601 530 081            | 95,96 %             |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| FX forward USD/NOK                       | USD    |                 | 211 941 700 | 0,00 %        | -             | 5 550 203     | 5 550 203              | 0,13 %              |
| FX swap USD/NOK                          | USD    |                 | 110 530 575 | 0,00 %        | -             | 5 381 213     | 5 381 213              | 0,13 %              |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 10 931 415    | 10 931 415             | 0,26 %              |
| <b>Verdpapirer</b>                       |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| Sum Verdpapirfond                        |        |                 |             |               | 3 491 778 253 | 4 093 308 334 | 601 530 081            | 95,96 %             |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 10 931 415    | 10 931 415             | 0,26 %              |
| Sum Verdpapirer                          |        |                 |             |               | 3 491 778 253 | 4 104 239 749 | 612 461 497            | 96,22 %             |



DNB Aktiv 80

Åvkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Åvkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    | 2010    |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| DNB Aktiv 80 A        | 21,42 % | -5,29 % | 13,01 % | 6,26 % | 10,68 % | 18,79 % | 25,49 % | 7,35 % | -9,29 % | 12,95 % |

| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012    | 2011    | 2010   |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| DNB Aktiv 80 A           | -1,05 % | -2,38 % | -1,75 % | 0,30 % | -0,68 % | -1,45 % | 1,09 % | -0,88 % | -7,28 % | 0,94 % |

| Volatilitet    | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010    |
|----------------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| DNB Aktiv 80 A | 8,27 % | 11,14 % | 6,13 % | 12,40 % | 10,26 % | 8,77 % | 6,78 % | 8,25 % | 14,08 % | 10,84 % |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Aktiv 80 A | 2,87 % | 2,74 % | 1,40 % | 2,42 % | 1,76 % | 1,37 % | 1,42 % | 1,81 % | 4,11 % | 3,63 % |



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018                |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                      |
| Renteinntekter                                        | 11 967 791         | 33 665 320           |
| Utbytte                                               | 18 729 009         | 10 444 176           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 155 591 518        | 53 573 904           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 796 350 446        | - 309 980 189        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 37 972 732       | - 5 181 028          |
| Porteføljerresultat                                   | 944 666 031        | - 217 477 818        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 23 832 690       | - 23 459 474         |
| Andre kostnader                                       | - 15 101           | - 60 513             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 23 847 790       | - 23 519 987         |
| Resultat før skattekostnad                            | 920 818 241        | - 240 997 805        |
| Skattekostnad                                         | - 1 236 350        | - 767 228            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>919 581 891</b> | <b>- 241 765 032</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 919 581 891        | - 241 765 032        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>919 581 891</b> | <b>- 241 765 032</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 5 093 135 059      | 4 203 587 002        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 135              | - 20                 |
| Andre fordringer                                      | 167 339            | 2 208 209            |
| Bankinnskudd                                          | 122 680 392        | 103 919 024          |
| Sum eiendeler                                         | 5 215 982 656      | 4 309 714 215        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 818 503 779      | 1 824 603 144        |
| Overkurs/underkurs                                    | 819 706 420        | 827 779 372          |
| Opptjent egenkapital                                  | 2 575 308 193      | 1 655 726 302        |
| Sum egenkapital                                       | 5 213 518 392      | 4 308 108 818        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                      |
| Gjeld                                                 | 2 464 264          | 1 605 397            |
| Sum gjeld                                             | 2 464 264          | 1 605 397            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 5 215 982 656      | 4 309 714 215        |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 29     |
| Depotkostnader           | 15 101 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 4 308 108 818        |
| Tegning av andeler                                 | 922 182 244          |
| Innløsning av andeler                              | - 936 354 560        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 919 581 891          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>5 213 518 392</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 920 818 241         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 796 350 446       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 156 464 482       |
| Andre permanente forskjeller    | 329 701             |
| Utbytte                         | - 10 486 677        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 1 236 350         |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 43 390 012</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 43 390 012****Betalbar skatt**

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

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | -                |
| Kildeskatt                       | 1 236 350        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>1 236 350</b> |



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Aktiv 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv 80 A            | 287  | 235  | 249  | 221  | 208  | 188  | 158  | 125  | 117  | 129  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013       | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv 80 A | 18 185 038 | 18 246 031 | 18 517 331 | 18 196 155 | 18 574 630 | 13 351 070 | 13 285 348 | 8 746 332 | 8 291 828 | 7 571 460 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi  | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011        | 2010        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| DNB Aktiv 80 A | 5 213 415 817 | 4 308 108 818 | 4 616 275 604 | 4 014 155 211 | 3 856 192 747 | 2 504 245 575 | 2 097 709 476 | 1 100 479 182 | 971 880 729 | 978 354 690 |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv 80 A    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 1,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Aktiv 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>            |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 213 022     | 23,70 %       | 323 349 445   | 385 521 375   | 62 171 930             | 7,39 %              |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 249 926     | 0,25 %        | 225 064 767   | 275 422 274   | 50 357 507             | 5,28 %              |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 291 070     | 18,87 %       | 256 841 653   | 337 368 129   | 80 526 476             | 6,47 %              |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 52 708      | 16,20 %       | 51 722 388    | 97 684 879    | 45 962 491             | 1,87 %              |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 1 361 064   | 22,49 %       | 130 921 482   | 178 410 021   | 47 488 539             | 3,42 %              |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 20          | 0,00 %        | 191 202       | 202 814       | 11 613                 | 0,00 %              |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 1 215 908   | 7,79 %        | 401 654 309   | 509 897 399   | 108 243 089            | 9,78 %              |
| DNB Global Industrisektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 4 124 338   | 22,99 %       | 421 178 018   | 483 566 088   | 62 388 070             | 9,27 %              |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 2 337 122   | 34,25 %       | 238 182 555   | 270 474 731   | 32 292 176             | 5,19 %              |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 179 758     | 1,34 %        | 190 409 298   | 196 770 888   | 6 361 589              | 3,77 %              |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 3           | 0,00 %        | 3 332         | 3 392         | 61                     | 0,00 %              |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 55 262      | 17,80 %       | 380 680 790   | 603 675 580   | 222 994 790            | 11,57 %             |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 34 581      | 1,40 %        | 353 877 043   | 351 677 083   | - 2 199 960            | 6,74 %              |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 356 952     | 2,91 %        | 416 470 632   | 681 261 829   | 264 791 197            | 13,06 %             |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 956 406     | 11,88 %       | 274 364 991   | 292 501 911   | 18 136 920             | 5,61 %              |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 794 394     | 0,11 %        | 123 885 242   | 214 862 203   | 90 976 961             | 4,12 %              |
| Health Care Select Sector SPDR Fund ETF  | USD    | New York        | 46 243      | 0,02 %        | 36 181 366    | 41 399 051    | 5 217 685              | 0,79 %              |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 1 067 325   | 3,18 %        | 149 430 238   | 151 200 563   | 1 770 325              | 2,90 %              |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |             |               | 3 974 408 752 | 5 071 900 209 | 1 097 491 457          | 97,24 %             |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| FX forward USD/NOK                       | NOK    |                 | 415 885 600 | 0,00 %        | -             | 10 890 964    | 10 890 964             | 0,21 %              |
| FX swap USD/NOK                          | USD    |                 | 212 464 328 | 0,00 %        | -             | 10 343 886    | 10 343 886             | 0,20 %              |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 21 234 850    | 21 234 850             | 0,41 %              |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |             |               | 3 974 408 752 | 5 071 900 209 | 1 097 491 457          | 97,24 %             |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 21 234 850    | 21 234 850             | 0,41 %              |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |             |               | 3 974 408 752 | 5 093 135 059 | 1 118 726 307          | 97,64 %             |



DNB Lev Mer

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer A         | 8,29 % | -0,79 % | 4,86 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer A            |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|               |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|---------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer A | 1,72 % | 2,72 % | 1,58 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer A  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



| DNB Lev Mer                                           | Fondets regnskap og noter | Aksjefond        |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>              | <b>2 018</b>     |
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                           |                  |
| Renteinntekter                                        | 669 216                   | 620 601          |
| Utbytte                                               | -                         | -                |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 748 108                   | 163 932          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 3 052 863                 | - 915 160        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                         | -                |
| Porteføljerultat                                      | 4 470 186                 | - 130 627        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                           |                  |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                         | -                |
| Forvaltningshonorar                                   | - 49 941                  | - 65 371         |
| Andre kostnader                                       | 0                         | -                |
| Forvaltningsresultat                                  | - 49 941                  | - 65 371         |
| Resultat før skattekostnad                            | 4 420 245                 | - 195 998        |
| Skattekostnad                                         | - 356 133                 | - 75 394         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>4 064 112</b>          | <b>- 271 392</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                           |                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 4 064 112                 | - 271 392        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>4 064 112</b>          | <b>- 271 392</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>              | <b>2 018</b>     |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                           |                  |
| Verdipapirportefølje                                  | 75 708 266                | 34 900 577       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                         | -                |
| Andre fordringer                                      | 115 607                   | - 36             |
| Bankinnskudd                                          | 855 894                   | 198 345          |
| Sum eiendeler                                         | 76 679 767                | 35 098 886       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                           |                  |
| Andelskapital til pålydende                           | 66 563 979                | 32 898 210       |
| Overkurs/underkurs                                    | 4 959 484                 | 1 337 311        |
| Opptjent egenkapital                                  | 4 794 772                 | 730 660          |
| Sum egenkapital                                       | 76 318 235                | 34 966 181       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                           |                  |
| Gjeld                                                 | 361 532                   | 132 705          |
| Sum gjeld                                             | 361 532                   | 132 705          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 76 679 767                | 35 098 886       |

DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 60 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 34 966 181        |
| Tegning av andeler                                 | 47 608 623        |
| Innløsning av andeler                              | - 10 320 681      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 4 064 112         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>76 318 235</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 4 420 245      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 3 052 863    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 604 539      |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>762 843</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****762 843****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 167 825        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>167 825</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 167 826        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | - 181          |
| Endring utsatt skatt             | 188 489        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>356 133</b> |





DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Lev Mer

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer A             | 114  | 105  | 105  | 101  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer A  | 658 140 | 331 482 | 253 879 | 122 087 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer A | 76 318 235 | 34 965 181 | 26 994 690 | 12 380 239 |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer A     | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/ | Andel av fon |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|---------------------|--------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |            |              |                     |              |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 1 878  | 0,06 %        | 18 037 443 | 18 959 431   | 921 989             | 24,73 %      |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 33 472 | 0,06 %        | 9 916 365  | 11 657 618   | 1 741 253           | 15,20 %      |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 23 395 | 0,54 %        | 23 569 480 | 23 550 585   | - 18 895            | 30,71 %      |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 9 832  | 0,04 %        | 2 295 413  | 2 576 906    | 281 493             | 3,36 %       |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 1 865  | 0,08 %        | 18 977 899 | 18 963 726   | - 14 173            | 24,73 %      |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 72 796 599 | 75 708 266   | 2 911 667           | 98,73 %      |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                     |              |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 72 796 599 | 75 708 266   | 2 911 667           | 98,73 %      |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 72 796 599 | 75 708 266   | 2 911 667           | 98,73 %      |



DNB Lev Mer - 2020

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2020 A  | 9,09 % | -1,07 % | 6,29 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2020 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2020 A | 2,01 % | 3,51 % | 2,30 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2020 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 892 286            | 839 546           |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 223 086          | 208 905           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 4 663 587          | - 1 270 208       |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>6 778 959</b>   | <b>- 221 757</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 71 367           | - 97 936          |
| Andre kostnader                                       | - 0                | -                 |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 71 367</b>    | <b>- 97 936</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>6 707 592</b>   | <b>- 319 693</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 452 100</b>   | <b>- 134 269</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>6 255 493</b>   | <b>- 453 962</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 6 255 493          | - 453 962         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>6 255 493</b>   | <b>- 453 962</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 102 935 887        | 55 829 599        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 212              | 913               |
| Bankinnskudd                                          | 1 479 182          | 388 644           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>104 414 857</b> | <b>56 219 156</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 88 306 331         | 51 832 598        |
| Overkurs/underkurs                                    | 8 847 510          | 3 666 733         |
| Opptjent egenkapital                                  | 6 801 755          | 546 262           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>103 955 595</b> | <b>56 045 593</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 459 261            | 173 563           |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>459 261</b>     | <b>173 563</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>104 414 857</b> | <b>56 219 156</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 47 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 56 045 593         |
| Tegning av andeler                                 | 45 506 298         |
| Innløsning av andeler                              | - 3 851 788        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 6 255 493          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>103 955 595</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 6 707 592      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 4 663 587    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 1 227 004    |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>817 001</b> |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Fremførbart underskudd        | -              |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>817 001</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 179 740        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>179 740</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 179 740        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 272 360        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>452 100</b> |



DNB Lev Mer - 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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





DNB Lev Mer - 2020

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader    | Valuta | Minstelegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2020 A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2020

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 2 392  | 0,08 %        | 22 887 170 | 24 149 914   | 1 262 744              | 23,13 %             |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 45 371 | 0,08 %        | 13 228 780 | 15 801 492   | 2 572 712              | 15,13 %             |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 35 174 | 0,81 %        | 35 434 281 | 35 407 393   | - 26 888               | 33,91 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 13 055 | 0,06 %        | 3 043 677  | 3 421 733    | 378 056                | 3,28 %              |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 2 375  | 0,10 %        | 24 166 622 | 24 155 354   | - 11 267               | 23,13 %             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 98 760 530 | 102 935 887  | 4 175 357              | 98,58 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 98 760 530 | 102 935 887  | 4 175 357              | 98,58 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 98 760 530 | 102 935 887  | 4 175 357              | 98,58 %             |



DNB Lev Mer - 2025

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019    | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2025 A  | 12,48 % | -1,35 % | 8,17 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2025 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2025 A | 3,33 % | 5,44 % | 3,42 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2025 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019             | 2 018              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 1 230 319         | 1 133 006          |
| Utbytte                                               | -                 | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 1 656 146         | 312 533            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 12 818 591        | - 2 773 289        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                  |
| Porteføljerultat                                      | 15 705 056        | - 1 327 749        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 135 866         | - 156 434          |
| Andre kostnader                                       | - 0               | -                  |
| Forvaltningsresultat                                  | - 135 866         | - 156 434          |
| Resultat før skattekostnad                            | 15 569 189        | - 1 484 183        |
| Skattekostnad                                         | - 654 350         | - 155 958          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>14 914 839</b> | <b>- 1 640 141</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 14 914 839        | - 1 640 141        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>14 914 839</b> | <b>- 1 640 141</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 176 077 390       | 97 113 500         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 8 586           | - 2 342            |
| Bankinnskudd                                          | 3 063 280         | 1 437 074          |
| Sum eiendeler                                         | 179 132 084       | 98 548 233         |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 139 878 073       | 85 529 484         |
| Overkurs/underkurs                                    | 23 103 058        | 12 226 046         |
| Opptjent egenkapital                                  | 15 484 144        | 569 305            |
| Sum egenkapital                                       | 178 465 275       | 98 324 834         |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 666 810           | 223 398            |
| Sum gjeld                                             | 666 810           | 223 398            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 179 132 084       | 98 548 233         |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 36 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 98 324 834         |
| Tegning av andeler                                 | 71 770 508         |
| Innløsning av andeler                              | - 6 544 906        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 14 914 839         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>178 465 275</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 15 569 189       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 12 818 591     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 1 589 998      |
| Andre permanente forskjeller    | -                |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>1 160 600</b> |

Fremførbart underskudd

-

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>1 160 600</b> |
|-------------------------------|------------------|

**Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 255 332        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>255 332</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 255 332        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 399 018        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>654 350</b> |



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Lev Mer - 2025

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2025 A      | 125  | 111  | 113  | 104  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019      | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-----------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2025 A | 1 429 129 | 885 643 | 573 478 | 78 786 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019        | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2025 A | 178 455 275 | 98 324 834 | 64 544 412 | 8 197 601 |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2025 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





DNB Lev Mer - 2025

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |             |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 3 524   | 0,12 %        | 33 697 246  | 35 583 426   | 1 886 180              | 19,86 %             |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 152 120 | 0,26 %        | 44 222 259  | 52 979 837   | 8 757 578              | 29,58 %             |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 38 008  | 0,87 %        | 38 294 111  | 38 260 488   | - 33 624               | 21,36 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 50 095  | 0,21 %        | 11 649 961  | 13 129 347   | 1 479 385              | 7,33 %              |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 3 552   | 0,14 %        | 36 151 163  | 36 124 293   | - 26 870               | 20,17 %             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 164 014 741 | 176 077 390  | 12 062 649             | 98,29 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 164 014 741 | 176 077 390  | 12 062 649             | 98,29 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 164 014 741 | 176 077 390  | 12 062 649             | 98,29 %             |



DNB Lev Mer - 2030

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2030 A  | 15,92 % | -1,82 % | 10,33 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2030 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2030 A | 4,69 % | 7,38 % | 4,57 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2030 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019             | 2 018              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 1 166 644         | 1 105 055          |
| Utbytte                                               | -                 | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 474 040         | 498 329            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 21 400 307        | - 3 886 928        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                  |
| Porteføljeresultat                                    | 25 040 991        | - 2 283 544        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | - 21               |
| Forvaltningshonorar                                   | - 189 574         | - 195 995          |
| Andre kostnader                                       | - 0               | -                  |
| Forvaltningsresultat                                  | - 189 574         | - 196 016          |
| Resultat før skattekostnad                            | 24 851 416        | - 2 479 560        |
| Skattekostnad                                         | - 655 028         | - 147 687          |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>24 196 388</b> | <b>- 2 627 247</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 24 196 388        | - 2 627 247        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>24 196 388</b> | <b>- 2 627 247</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 226 710 653       | 129 251 279        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 5 828           | - 1 675            |
| Bankinnskudd                                          | 6 672 804         | 1 779 631          |
| Sum eiendeler                                         | 233 377 629       | 131 029 236        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 172 546 836       | 112 313 120        |
| Overkurs/underkurs                                    | 34 429 671        | 18 127 059         |
| Opptjent egenkapital                                  | 24 567 932        | 371 544            |
| Sum egenkapital                                       | 231 544 439       | 130 811 723        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 1 833 190         | 217 513            |
| Sum gjeld                                             | 1 833 190         | 217 513            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 233 377 629       | 131 029 236        |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 36 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 130 811 723        |
| Tegning av andeler                                 | 82 418 795         |
| Innløsning av andeler                              | - 5 882 467        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 24 196 388         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>231 544 440</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 24 851 416       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 21 400 307     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 2 433 453      |
| Andre permanente forskjeller    | -                |
| Utbytte                         | -                |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>1 017 657</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****1 017 657****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 223 884        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>223 884</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 223 884        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 431 144        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>655 028</b> |



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Lev Mer - 2030

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2030 A      | 133  | 114  | 117  | 106  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019      | 2018      | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-----------|-----------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2030 A | 1 745 228 | 1 142 890 | 675 470 | 76 397 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019        | 2018        | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-------------|-------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2030 A | 231 544 439 | 130 811 723 | 78 744 190 | 8 072 055 |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2030 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2030

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |             |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 3 645   | 0,12 %        | 34 820 989  | 36 809 982   | 1 988 993              | 15,77 %             |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 277 177 | 0,48 %        | 80 571 754  | 96 534 074   | 15 962 319             | 41,36 %             |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 32 050  | 0,74 %        | 32 289 116  | 32 263 112   | - 26 004               | 13,82 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 92 610  | 0,40 %        | 21 813 310  | 24 272 408   | 2 459 098              | 10,40 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 3 622   | 0,15 %        | 36 854 092  | 36 831 078   | - 23 014               | 15,78 %             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 206 349 260 | 226 710 653  | 20 361 393             | 97,14 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 206 349 260 | 226 710 653  | 20 361 393             | 97,14 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 206 349 260 | 226 710 653  | 20 361 393             | 97,14 %             |





DNB Lev Mer - 2035

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2035 A  | 19,45 % | -2,30 % | 12,48 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2035 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2035 A | 6,07 % | 9,32 % | 5,73 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2035 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 573 659            | 534 691            |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 511 560          | 354 221            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 19 681 044         | - 3 182 723        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>22 766 263</b>  | <b>- 2 293 811</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | - 10               |
| Forvaltningshonorar                                   | - 156 169          | - 136 772          |
| Andre kostnader                                       | - 0                | -                  |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 156 170</b>   | <b>- 136 782</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>22 610 094</b>  | <b>- 2 430 593</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 356 419</b>   | <b>- 61 198</b>    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>22 253 675</b>  | <b>- 2 491 791</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 22 253 675         | - 2 491 791        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>22 253 675</b>  | <b>- 2 491 791</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 178 344 217        | 94 972 178         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 7 829            | 87                 |
| Bankinnskudd                                          | 2 908 734          | 1 344 213          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>181 245 122</b> | <b>96 316 478</b>  |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 128 646 891        | 81 598 005         |
| Overkurs/underkurs                                    | 30 270 522         | 14 921 340         |
| Opptjent egenkapital                                  | 21 957 162         | - 296 513          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>180 874 575</b> | <b>96 222 832</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 370 547            | 93 646             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>370 547</b>     | <b>93 646</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>181 245 122</b> | <b>96 316 478</b>  |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 45 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 96 222 832         |
| Tegning av andeler                                 | 68 744 483         |
| Innløsning av andeler                              | - 6 346 411        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 22 253 675         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>180 874 578</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 22 610 094     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 19 681 044   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 2 437 010    |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>492 040</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****492 040****Betalbar skatt**

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 108 249        |
| Benyttet kildeskatt      | -              |
| Benyttet kreditfradrag   | -              |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>108 249</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 108 249        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 248 170        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>356 419</b> |



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Lev Mer - 2035

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2035 A      | 140  | 117  | 120  | 107  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019      | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-----------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2035 A | 1 290 679 | 820 190 | 428 629 | 65 526 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019        | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2035 A | 180 874 575 | 96 222 832 | 51 471 448 | 6 995 307 |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2035 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2035

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |             |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 2 223   | 0,08 %        | 21 289 199  | 22 445 650   | 1 156 451              | 12,38 %             |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 279 039 | 0,48 %        | 82 064 821  | 97 182 717   | 15 117 896             | 53,62 %             |
| DNB Likviditet D              | NOK    | Oslo   | 11 461  | 0,26 %        | 11 546 475  | 11 537 022   | - 9 453                | 6,37 %              |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 91 962  | 0,39 %        | 21 958 318  | 24 102 334   | 2 144 016              | 13,30 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 2 269   | 0,09 %        | 23 090 437  | 23 076 494   | - 13 943               | 12,73 %             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 159 949 250 | 178 344 217  | 18 394 967             | 98,40 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 159 949 250 | 178 344 217  | 18 394 967             | 98,40 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 159 949 250 | 178 344 217  | 18 394 967             | 98,40 %             |



DNB Lev Mer - 2040

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2040 A  | 22,17 % | -2,64 % | 13,29 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2040 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2040 A | 7,12 % | 10,47 % | 6,18 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2040 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |





DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 197 584            | 236 874            |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 677 864            | 273 314            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 14 656 159         | - 2 104 209        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>15 531 606</b>  | <b>- 1 594 021</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | - 6                |
| Forvaltningshonorar                                   | - 100 019          | - 79 831           |
| Andre kostnader                                       | -                  | -                  |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 100 019</b>   | <b>- 79 837</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>15 431 587</b>  | <b>- 1 673 858</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 146 430</b>   | <b>- 16 952</b>    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>15 285 157</b>  | <b>- 1 690 810</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 15 285 157         | - 1 690 810        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>15 285 157</b>  | <b>- 1 690 810</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 108 971 080        | 56 202 541         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 2 324            | 427                |
| Bankinnskudd                                          | 1 905 093          | 860 759            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>110 873 849</b> | <b>57 063 727</b>  |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 76 265 695         | 47 898 222         |
| Overkurs/underkurs                                    | 19 320 303         | 9 283 344          |
| Opptjent egenkapital                                  | 15 130 899         | - 154 258          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>110 716 897</b> | <b>57 027 308</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 156 952            | 36 419             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>156 952</b>     | <b>36 419</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>110 873 849</b> | <b>57 063 727</b>  |

**Note 1. Regnskapsprinsipper**

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

**Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:**

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

**Fastsettelse av virkelig verdi:**

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

**Transaksjonskostnader:**

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

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

**Ekstraordinære kostnader:**

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

**Behandling av utdeling til andelseierene:**

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

**Finansiell markedsrisiko:**

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

**Finansielle derivater:**

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

**Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:**

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

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

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

**Skatt:**

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



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 33 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Egenkapital 01.01.2019</b>                      | <b>57 027 308</b>  |
| Tegning av andeler                                 | 41 373 656         |
| Innløsning av andeler                              | - 2 969 223        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 15 285 157         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>110 716 898</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 15 431 587     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 14 656 159   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 623 394      |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>152 035</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****152 035****Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 33 448        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>33 448</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 33 448         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 112 983        |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>146 430</b> |



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Lev Mer - 2040

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2040 A      | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2040 A | 755 157 | 481 482 | 248 122 | 56 452 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019        | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2040 A | 110 715 897 | 57 027 308 | 30 183 908 | 6 051 645 |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2040 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2040

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 962     | 0,03 %        | 9 200 623  | 9 718 003    | 517 380                | 8,76 %              |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 205 633 | 0,36 %        | 59 854 225 | 71 617 154   | 11 762 928             | 64,59 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 68 344  | 0,29 %        | 16 270 203 | 17 912 281   | 1 642 078              | 16,16 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 956     | 0,04 %        | 9 729 562  | 9 723 643    | - 5 920                | 8,77 %              |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 95 054 614 | 108 971 080  | 13 916 466             | 98,28 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 95 054 614 | 108 971 080  | 13 916 466             | 98,28 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 95 054 614 | 108 971 080  | 13 916 466             | 98,28 %             |



DNB Lev Mer - 2045

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2045 A  | 22,20 % | -2,65 % | 13,32 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2045 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2045 A | 7,12 % | 10,45 % | 6,18 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2045 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 145 325           | 176 360            |
| Utbytte                                               | -                 | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 759 500           | 350 599            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 10 409 614        | - 1 684 251        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>11 314 439</b> | <b>- 1 157 292</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | - 12               |
| Forvaltningshonorar                                   | - 73 267          | - 59 347           |
| Andre kostnader                                       | - 0               | -                  |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 73 268</b>   | <b>- 59 359</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>11 241 171</b> | <b>- 1 216 651</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 109 836</b>  | <b>- 11 195</b>    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>11 131 336</b> | <b>- 1 227 846</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 11 131 336        | - 1 227 846        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>11 131 336</b> | <b>- 1 227 846</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 79 421 103        | 40 995 474         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 6 074           | 3 710              |
| Bankinnskudd                                          | 1 401 077         | 509 240            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>80 816 105</b> | <b>41 508 423</b>  |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 55 513 407        | 34 777 273         |
| Overkurs/underkurs                                    | 13 728 703        | 6 379 011          |
| Opptjent egenkapital                                  | 11 456 679        | 325 344            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>80 698 790</b> | <b>41 481 628</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 117 316           | 26 796             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>117 316</b>    | <b>26 796</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>80 816 105</b> | <b>41 508 423</b>  |





## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 36 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 41 481 628        |
| Tegning av andeler                                 | 32 518 915        |
| Innløsning av andeler                              | - 4 433 089       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 11 131 336        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>80 698 790</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 11 241 171     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 10 409 614   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 721 549      |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>110 008</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****110 008****Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 24 202        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>24 202</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 24 202         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 85 634         |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>109 836</b> |



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Lev Mer - 2045

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2045 A      | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2045 A | 557 634 | 350 273 | 188 558 | 69 791 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2045 A | 80 698 790 | 41 481 628 | 22 938 764 | 7 492 190 |      |      |      |      |      |      |

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

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2045 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2045

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 702     | 0,02 %        | 6 707 224  | 7 087 337    | 380 112                | 8,77 %              |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 149 622 | 0,26 %        | 43 624 188 | 52 109 673   | 8 485 485              | 64,48 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 50 022  | 0,21 %        | 11 951 265 | 13 110 240   | 1 158 975              | 16,22 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 700     | 0,03 %        | 7 115 665  | 7 113 853    | - 1 812                | 8,80 %              |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 69 398 342 | 79 421 103   | 10 022 761             | 98,27 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 69 398 342 | 79 421 103   | 10 022 761             | 98,27 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 69 398 342 | 79 421 103   | 10 022 761             | 98,27 %             |



DNB Lev Mer - 2050

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2050 A  | 22,21 % | -2,73 % | 13,29 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2050 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2050 A | 7,12 % | 10,45 % | 6,18 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2050 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 133 536           | 154 508            |
| Utbytte                                               | -                 | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 974 530           | 378 918            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 9 367 441         | - 1 674 818        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>10 475 507</b> | <b>- 1 141 392</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | - 10               |
| Forvaltningshonorar                                   | - 67 703          | - 53 131           |
| Andre kostnader                                       | - 0               | -                  |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 67 703</b>   | <b>- 53 141</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>10 407 804</b> | <b>- 1 194 533</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 101 546</b>  | <b>- 10 972</b>    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>10 306 258</b> | <b>- 1 205 505</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 10 306 258        | - 1 205 505        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>10 306 258</b> | <b>- 1 205 505</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 74 125 282        | 38 052 620         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 2 628           | - 279              |
| Bankinnskudd                                          | 792 583           | 464 094            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>74 915 236</b> | <b>38 516 436</b>  |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 51 504 516        | 32 292 760         |
| Overkurs/underkurs                                    | 12 759 302        | 5 961 247          |
| Opptjent egenkapital                                  | 10 542 611        | 236 354            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>74 806 429</b> | <b>38 490 360</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 108 807           | 26 076             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>108 807</b>    | <b>26 076</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>74 915 236</b> | <b>38 516 436</b>  |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 42 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 38 490 360        |
| Tegning av andeler                                 | 30 437 709        |
| Innløsning av andeler                              | - 4 427 898       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 10 306 258        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>74 806 429</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 10 407 804     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 9 367 441    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 931 229      |
| Andre permanente forskjeller    | -              |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>109 134</b> |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Fremførbart underskudd        | -              |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>109 134</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 24 009        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>24 009</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | 24 009         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | 77 537         |
| Kildeskatt                       | -              |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>101 546</b> |



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2050

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A      | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A | 517 545 | 325 428 | 173 129 | 59 028 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A | 74 806 429 | 38 490 360 | 21 050 878 | 6 335 205 |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2050 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2050

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 657     | 0,02 %        | 6 295 426  | 6 637 239    | 341 813                | 8,86 %              |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 139 614 | 0,24 %        | 41 067 683 | 48 624 333   | 7 556 650              | 64,91 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 46 635  | 0,20 %        | 11 135 599 | 12 222 660   | 1 087 061              | 16,32 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 653     | 0,03 %        | 6 644 093  | 6 641 049    | - 3 044                | 8,86 %              |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 65 142 802 | 74 125 282   | 8 982 480              | 98,95 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 65 142 802 | 74 125 282   | 8 982 480              | 98,95 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 65 142 802 | 74 125 282   | 8 982 480              | 98,95 %             |



DNB Lev Mer - 2055

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2055 A  | 22,19 % | -2,75 % | 13,31 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2055 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2055 A | 7,12 % | 10,45 % | 6,18 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2055 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 112 240           | 132 878            |
| Utbytte                                               | -                 | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 681 804           | 419 819            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 7 992 859         | - 1 536 164        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                  |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>8 786 903</b>  | <b>- 983 468</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | - 7                |
| Forvaltningshonorar                                   | - 56 397          | - 45 784           |
| Andre kostnader                                       | 0                 | -                  |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 56 396</b>   | <b>- 45 791</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>8 730 507</b>  | <b>- 1 029 259</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 86 675</b>   | <b>- 7 175</b>     |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>8 643 831</b>  | <b>- 1 036 434</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 8 643 831         | - 1 036 434        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>8 643 831</b>  | <b>- 1 036 434</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 59 614 335        | 32 145 075         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                  |
| Andre fordringer                                      | - 1 805           | 569                |
| Bankinnskudd                                          | 1 001 497         | 388 119            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>60 614 027</b> | <b>32 533 764</b>  |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 41 631 228        | 27 240 402         |
| Overkurs/underkurs                                    | 9 872 745         | 4 898 218          |
| Opptjent egenkapital                                  | 9 017 434         | 373 602            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>60 521 407</b> | <b>32 512 222</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 92 620            | 21 542             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>92 620</b>     | <b>21 542</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>60 614 027</b> | <b>32 533 764</b>  |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 36 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 32 512 222        |
| Tegning av andeler                                 | 27 103 096        |
| Innløsning av andeler                              | - 7 737 743       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 8 643 831         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>60 521 407</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad      | 8 730 507     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 7 992 859   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 660 036     |
| Andre permanente forskjeller    | -             |
| Utbytte                         | -             |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>77 612</b> |

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Fremførbart underskudd        | -             |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>77 612</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 17 075        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>17 075</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 17 075        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 69 601        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>86 675</b> |





DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2055

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A      | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A | 418 812 | 274 904 | 148 392 | 55 206 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A | 60 521 407 | 32 512 222 | 18 046 690 | 5 925 287 |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2055 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2055

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 533     | 0,02 %        | 5 069 486  | 5 379 130    | 309 644                | 8,87 %              |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 112 016 | 0,19 %        | 32 458 267 | 39 012 482   | 6 554 215              | 64,36 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 37 763  | 0,16 %        | 9 001 114  | 9 897 340    | 896 226                | 16,33 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 524     | 0,02 %        | 5 324 869  | 5 325 383    | 513                    | 8,79 %              |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 51 853 737 | 59 614 335   | 7 760 599              | 98,35 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 51 853 737 | 59 614 335   | 7 760 599              | 98,35 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 51 853 737 | 59 614 335   | 7 760 599              | 98,35 %             |



DNB Lev Mer - 2060

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2060 A  | 22,21 % | -2,82 % | 13,30 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2060 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2060 A | 7,12 % | 10,44 % | 6,19 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2060 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>      |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 47 204            | 68 692            |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 621 832           | 490 977           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 3 179 720         | - 1 033 391       |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>3 848 756</b>  | <b>- 473 723</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | - 5               |
| Forvaltningshonorar                                   | - 24 002          | - 22 820          |
| Andre kostnader                                       | - 0               | -                 |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 24 002</b>   | <b>- 22 825</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>3 824 754</b>  | <b>- 496 547</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 34 494</b>   | <b>- 4 016</b>    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>3 790 260</b>  | <b>- 500 563</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 3 790 260         | - 500 563         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>3 790 260</b>  | <b>- 500 563</b>  |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 25 439 913        | 14 950 000        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 563             | - 76              |
| Bankinnskudd                                          | 363 280           | 191 989           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>25 802 631</b> | <b>15 141 913</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 17 592 125        | 12 551 816        |
| Overkurs/underkurs                                    | 3 744 256         | 1 936 765         |
| Opptjent egenkapital                                  | 4 429 217         | 638 957           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>25 765 598</b> | <b>15 127 538</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 37 032            | 14 375            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>37 032</b>     | <b>14 375</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>25 802 631</b> | <b>15 141 913</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 48 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 15 127 538        |
| Tegning av andeler                                 | 13 634 802        |
| Innløsning av andeler                              | - 6 787 001       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 3 790 260         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>25 765 598</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad      | 3 824 754     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 3 179 720   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 617 589     |
| Andre permanente forskjeller    | -             |
| Utbytte                         | -             |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>27 444</b> |

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Fremførbart underskudd        | -             |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>27 444</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 6 038        |
| Benyttet kildeskatt      | -            |
| Benyttet kreditfradrag   | -            |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>6 038</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 6 038         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 28 456        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>34 494</b> |



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Lev Mer - 2050

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A      | 144  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------|---------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A | 178 421 | 128 018 | 89 836 | 51 693 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019       | 2018       | 2017       | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2050 A | 25 765 598 | 15 127 538 | 10 923 234 | 5 547 440 |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2050 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2060

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 225    | 0,01 %        | 2 151 519  | 2 271 140    | 119 621                | 8,80 %              |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 47 829 | 0,08 %        | 13 932 589 | 16 657 704   | 2 725 115              | 64,56 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 16 151 | 0,07 %        | 3 831 151  | 4 233 025    | 401 874                | 16,41 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 224    | 0,01 %        | 2 278 662  | 2 278 044    | - 618                  | 8,83 %              |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 22 193 920 | 25 439 913   | 3 245 993              | 98,59 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 22 193 920 | 25 439 913   | 3 245 993              | 98,59 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 22 193 920 | 25 439 913   | 3 245 993              | 98,59 %             |



DNB Lev Mer - 2065

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019    | 2018    | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |         |         |         |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2065 A  | 22,19 % | -2,59 % | 13,31 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2065 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |        |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|--------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019   | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2065 A | 7,12 % | 10,45 % | 6,19 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2065 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>     |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                  |
| Renteinntekter                                        | 26 222            | 47 509           |
| Utbytte                                               | -                 | -                |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 187 605           | 169 607          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 832 720         | - 440 741        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>2 046 547</b>  | <b>- 223 625</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                  |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | - 4              |
| Forvaltningshonorar                                   | - 13 030          | - 14 634         |
| Andre kostnader                                       | 0                 | -                |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 13 029</b>   | <b>- 14 638</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>2 033 518</b>  | <b>- 238 263</b> |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 20 153</b>   | <b>- 273</b>     |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>2 013 365</b>  | <b>- 238 536</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 2 013 365         | - 238 536        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>2 013 365</b>  | <b>- 238 536</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>     |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                  |
| Verdipapirportefølje                                  | 12 810 941        | 8 207 834        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                |
| Andre fordringer                                      | - 111             | 8                |
| Bankinnskudd                                          | 163 335           | 79 337           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>12 974 165</b> | <b>8 287 179</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                  |
| Andelskapital til pålydende                           | 8 705 662         | 6 744 273        |
| Overkurs/underkurs                                    | 1 570 243         | 871 439          |
| Opptjent egenkapital                                  | 2 676 828         | 663 463          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>12 952 733</b> | <b>8 279 175</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                  |
| Gjeld                                                 | 21 433            | 8 004            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>21 433</b>     | <b>8 004</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>12 974 165</b> | <b>8 287 179</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 25 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 8 279 175         |
| Tegning av andeler                                 | 3 831 208         |
| Innløsning av andeler                              | - 1 171 015       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 2 013 365         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>12 952 733</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad      | 2 033 518     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 1 832 720   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 178 159     |
| Andre permanente forskjeller    | -             |
| Utbytte                         | -             |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>22 639</b> |

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Fremførbart underskudd        | -             |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>22 639</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 4 981        |
| Benyttet kildeskatt      | -            |
| Benyttet kreditfradrag   | -            |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>4 981</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 4 981         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 15 172        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>20 153</b> |



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2055

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A      | 145  | 118  | 122  | 107  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A | 89 557 | 59 943 | 57 866 | 48 583 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019       | 2018      | 2017      | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2055 A | 12 952 733 | 8 279 175 | 7 031 559 | 5 210 053 |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2055 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





DNB Lev Mer - 2065

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 115    | 0,00 %        | 1 086 286  | 1 157 967    | 71 680                 | 8,93 %              |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 24 030 | 0,04 %        | 6 482 143  | 8 368 911    | 1 886 768              | 64,50 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 8 110  | 0,03 %        | 1 844 933  | 2 125 497    | 280 564                | 16,38 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 114    | 0,00 %        | 1 158 210  | 1 158 567    | 357                    | 8,93 %              |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 10 571 573 | 12 810 941   | 2 239 369              | 98,74 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 10 571 573 | 12 810 941   | 2 239 369              | 98,74 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 10 571 573 | 12 810 941   | 2 239 369              | 98,74 %             |



DNB Lev Mer - 2070

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Lev Mer - 2070 A  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2070 A     |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet          | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2070 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Lev Mer - 2070 A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>     | <b>2 018</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                  |              |
| Renteinntekter                                        | 13 926           | -            |
| Utbytte                                               | -                | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 78 175           | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 939 845          | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                | -            |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>1 031 945</b> | <b>-</b>     |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                  |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | - 6 854          | -            |
| Andre kostnader                                       | -                | -            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 6 854</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>1 025 092</b> | <b>-</b>     |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>- 13 858</b>  | <b>-</b>     |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 011 233</b> | <b>-</b>     |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                  |              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 011 233        | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 011 233</b> | <b>-</b>     |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>     | <b>2 018</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                  |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 6 189 014        | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                | -            |
| Andre fordringer                                      | - 18             | -            |
| Bankinnskudd                                          | 69 241           | -            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>6 258 237</b> | <b>-</b>     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                  |              |
| Andelskapital til pålydende                           | 212 913          | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 5 019 601        | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 011 233        | -            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>6 243 747</b> | <b>-</b>     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                  |              |
| Gjeld                                                 | 14 490           | -            |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>14 490</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>6 258 237</b> | <b>-</b>     |

**Note 1. Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

**Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:**

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

**Fastsettelse av virkelig verdi:**

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

**Transaksjonskostnader:**

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

**Ekstraordinære kostnader:**

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

**Behandling av utdeling til andelseierene:**

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

**Finansiell markedsrisiko:**

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

**Finansielle derivater:**

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

**Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:**

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

**Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:**

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%)      | 61 |
| Depotkostnader           | -  |
| Kurtasje                 | -  |
| Ekstraordinære kostnader | -  |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| <b>Egenkapital 01.01.2019</b>                      | <b>2 019</b>     |
| Egenkapital 01.01.2019                             | -                |
| Tegning av andeler                                 | 5 283 099        |
| Innløsning av andeler                              | - 50 584         |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 011 233        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>6 243 747</b> |

**Note 6. Skatt**

|  |              |
|--|--------------|
|  | <b>2 019</b> |
|--|--------------|

**Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 025 092     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 939 845     |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 70 660      |
| Andre permanente forskjeller    | -             |
| Utbytte                         | -             |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>14 587</b> |

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Fremførbart underskudd        | -             |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>14 587</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 3 209        |
| Benyttet kildeskatt      | -            |
| Benyttet kreditfradrag   | -            |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>3 209</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 3 209         |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 10 649        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>13 858</b> |



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2070

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2070 A      | 120  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler       | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2070 A | 52 129 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi        | 2019      | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Lev Mer - 2070 A | 6 243 747 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader    | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Lev Mer - 2070 A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,34% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Lev Mer - 2070

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris  | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|-----------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |           |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C           | NOK    | Oslo   | 56     | 0,00 %        | 516 724   | 562 240      | 45 517                 | 8,98 %              |
| DNB Global Indeks A           | NOK    | Oslo   | 11 562 | 0,02 %        | 3 221 464 | 4 026 737    | 805 274                | 64,34 %             |
| DNB Norge Indeks A            | NOK    | Oslo   | 3 953  | 0,02 %        | 950 612   | 1 036 099    | 85 487                 | 16,56 %             |
| DNB Obligasjon E              | NOK    | Oslo   | 55     | 0,00 %        | 560 369   | 563 937      | 3 568                  | 9,01 %              |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 5 249 169 | 6 189 014    | 939 845                | 98,89 %             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |           |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 5 249 169 | 6 189 014    | 939 845                | 98,89 %             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 5 249 169 | 6 189 014    | 939 845                | 98,89 %             |





DNB Private Banking Premium 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                                  | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|----------------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Avkastning i perioden            |         |         |        |        |        |        |        |        |         |        |
| DNB Private Banking Premium 30 A | 10,53 % | -1,97 % | 5,23 % | 4,61 % | 4,15 % | 8,84 % | 8,66 % | 6,52 % | -0,61 % | 6,60 % |

|                                  | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011    | 2010    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|
| Meravkastning i perioden         |         |         |         |        |         |         |        |        |         |         |
| DNB Private Banking Premium 30 A | -0,65 % | -0,71 % | -0,63 % | 0,80 % | -0,87 % | -2,35 % | 0,70 % | 0,47 % | -5,44 % | -2,64 % |

|                                  | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet                      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Private Banking Premium 30 A | 3,01 % | 4,28 % | 2,37 % | 4,82 % | 4,26 % | 3,12 % | 2,78 % | 2,84 % | 4,90 % | 3,54 % |

|                                  | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error                   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Private Banking Premium 30 A | 1,31 % | 1,14 % | 0,74 % | 1,09 % | 1,09 % | 0,99 % | 1,85 % | 3,66 % | 2,87 % | 2,92 % |



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 18 837 392         | 35 891 470          |
| Utbytte                                               | 2 453 840          | 1 350 143           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 25 668 795         | 12 401 361          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 144 546 476        | - 70 682 349        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 4 832 959        | - 1 146 998         |
| Porteføljerresultat                                   | 186 673 542        | - 22 186 373        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 6 628 368        | - 6 160 819         |
| Andre kostnader                                       | - 51 202           | - 48 342            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 6 679 570        | - 6 209 161         |
| Resultat før skattekostnad                            | 179 993 972        | - 28 395 534        |
| Skattekostnad                                         | - 6 615 882        | - 3 831 836         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>173 378 091</b> | <b>- 32 227 370</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 173 378 091        | - 32 227 370        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>173 378 091</b> | <b>- 32 227 370</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 876 475 151      | 1 507 158 265       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 64               | 77                  |
| Andre fordringer                                      | 37 756             | 326 855             |
| Bankinnskudd                                          | 60 818 611         | 46 254 398          |
| Sum eiendeler                                         | 1 937 331 453      | 1 553 739 595       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 120 786 436      | 993 524 965         |
| Overkurs/underkurs                                    | 52 637 280         | - 28 920 935        |
| Opptjent egenkapital                                  | 756 786 015        | 583 407 924         |
| Sum egenkapital                                       | 1 930 209 730      | 1 548 011 955       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 7 121 723          | 5 727 640           |
| Sum gjeld                                             | 7 121 723          | 5 727 640           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 937 331 453      | 1 553 739 595       |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 21     |
| Depotkostnader           | 51 200 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 548 011 955        |
| Tegning av andeler                                 | 463 217 455          |
| Innløsning av andeler                              | - 254 397 770        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 173 378 091          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 930 209 730</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 179 993 972      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 144 546 476    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 24 831 032     |
| Andre permanente forskjeller    | 93 872           |
| Utbytte                         | - 1 422 402      |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -                |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>9 287 935</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****9 287 935****Betalbar skatt**

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 2 043 346        |
| Benyttet kildeskatt      | - 154 716        |
| Benyttet kreditfradrag   | -                |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>1 888 630</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | 1 888 630        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 4 572 536        |
| Kildeskatt                       | 154 716          |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>6 615 882</b> |



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel        | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 172  | 156  | 159  | 150  | 143  | 137  | 126  | 116  | 109  | 110  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                   | 2019       | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014       | 2013       | 2012       | 2011       | 2010      |
|----------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 11 207 864 | 9 935 250 | 9 175 057 | 9 283 417 | 8 623 803 | 13 662 784 | 11 988 277 | 11 344 554 | 10 749 787 | 6 484 543 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                    | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010        |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| DNB Private Banking Premium 30 A | 1 930 108 999 | 1 548 011 955 | 1 458 267 848 | 1 389 013 674 | 1 233 450 488 | 1 876 242 559 | 1 512 556 773 | 1 317 299 739 | 1 171 880 698 | 711 228 750 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader                | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Private Banking Premium 30 A | NOK    | 10 000         | Ingen         | Ingen            | 0,85% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Private Banking Premium 30

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

| Verdpapir                                | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdpapirfondsandeler</b>             |        |                 |            |               |               |               |                        |                     |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 30 299     | 3,37 %        | 46 606 142    | 54 834 571    | 8 228 429              | 2,83 %              |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 35 207     | 0,03 %        | 32 167 720    | 38 798 652    | 6 630 932              | 2,00 %              |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 41 127     | 2,67 %        | 34 134 145    | 47 668 615    | 13 534 469             | 2,46 %              |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 185 590    | 2,77 %        | 188 349 883   | 188 619 718   | 269 836                | 9,74 %              |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 7 548      | 2,32 %        | 9 811 181     | 13 988 683    | 4 177 502              | 0,72 %              |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 238 039    | 3,93 %        | 23 714 614    | 31 202 465    | 7 487 850              | 1,61 %              |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 27 206     | 0,93 %        | 257 071 311   | 274 727 103   | 17 655 792             | 14,18 %             |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 171 163    | 1,10 %        | 57 645 977    | 71 778 181    | 14 132 204             | 3,71 %              |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 580 802    | 3,24 %        | 59 586 057    | 68 097 232    | 8 511 175              | 3,52 %              |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 329 179    | 4,82 %        | 33 729 229    | 38 095 790    | 4 366 561              | 1,97 %              |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 124 917    | 0,93 %        | 133 225 444   | 136 738 984   | 3 513 541              | 7,06 %              |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 229 687    | 2,90 %        | 243 085 520   | 242 333 913   | - 751 606              | 12,51 %             |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 85 592     | 2,04 %        | 85 529 096    | 87 160 505    | 1 631 409              | 4,50 %              |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 7 790      | 2,51 %        | 60 963 286    | 85 094 668    | 24 131 382             | 4,39 %              |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 30 027     | 1,21 %        | 307 715 569   | 305 356 461   | - 2 359 107            | 15,76 %             |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 50 335     | 0,41 %        | 57 020 921    | 96 067 079    | 39 046 158             | 4,96 %              |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 134 955    | 1,68 %        | 38 763 419    | 41 273 726    | 2 510 307              | 2,13 %              |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 112 293    | 0,02 %        | 21 294 865    | 30 372 235    | 9 077 371              | 1,57 %              |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 150 044    | 0,45 %        | 20 989 760    | 21 255 697    | 265 938                | 1,10 %              |
| Sum Verdpapirfond                        |        |                 |            |               | 1 711 404 138 | 1 873 464 280 | 162 060 142            | 96,70 %             |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |            |               |               |               |                        |                     |
| FX forward USD/NOK                       | USD    |                 | 63 982 400 | 0,00 %        | -             | 1 675 533     | 1 675 533              | 0,09 %              |
| FX swap USD/NOK                          | NOK    |                 | 27 427 958 | 0,00 %        | -             | 1 335 338     | 1 335 338              | 0,07 %              |
| Sum Derivater                            |        |                 |            |               | -             | 3 010 871     | 3 010 871              | 0,16 %              |
| <b>Verdpapirer</b>                       |        |                 |            |               |               |               |                        |                     |
| Sum Verdpapirfond                        |        |                 |            |               | 1 711 404 138 | 1 873 464 280 | 162 060 142            | 96,70 %             |
| Sum Derivater                            |        |                 |            |               | -             | 3 010 871     | 3 010 871              | 0,16 %              |
| Sum Verdpapirer                          |        |                 |            |               | 1 711 404 138 | 1 876 475 151 | 165 071 013            | 96,86 %             |



DNB Private Banking Premium 50

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden            | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    | 2010   |
|----------------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|--------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 15,01 % | -3,33 % | 8,92 % | 5,56 % | 7,11 % | 12,39 % | 12,23 % | 6,63 % | -3,77 % | 7,98 % |

| Meravkastning i perioden         | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | -0,70 % | -1,41 % | -1,11 % | 0,79 % | -0,49 % | -2,77 % | -2,03 % | -0,69 % | -5,43 % | -3,01 % |

| Volatilitet                      | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 5,08 % | 7,03 % | 3,85 % | 8,00 % | 6,72 % | 5,22 % | 4,04 % | 4,44 % | 7,69 % | 5,88 % |

| Tracking error                   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 1,88 % | 1,74 % | 0,98 % | 1,60 % | 1,36 % | 1,26 % | 1,78 % | 2,74 % | 3,14 % | 3,17 % |





DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 10 811 055         | 26 976 116          |
| Utbytte                                               | 3 701 486          | 2 104 251           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 31 296 499         | 23 833 568          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 190 961 146        | - 90 722 820        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 7 893 449        | - 1 212 432         |
| Porteføljeresultat                                    | 228 876 738        | - 39 021 317        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 6 868 259        | - 6 867 176         |
| Andre kostnader                                       | - 36 900           | - 48 446            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 6 905 159        | - 6 915 622         |
| Resultat før skattekostnad                            | 221 971 579        | - 45 936 939        |
| Skattekostnad                                         | - 3 060 566        | - 1 568 187         |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>218 911 013</b> | <b>- 47 505 126</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 218 911 013        | - 47 505 126        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>218 911 013</b> | <b>- 47 505 126</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 678 790 564      | 1 392 826 351       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 163              | - 30                |
| Andre fordringer                                      | 127 917            | 573 155             |
| Bankinnskudd                                          | 64 155 049         | 45 456 137          |
| Sum eiendeler                                         | 1 743 073 367      | 1 438 855 613       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 872 064 006        | 827 754 664         |
| Overkurs/underkurs                                    | 32 702 348         | - 8 020 624         |
| Opptjent egenkapital                                  | 834 785 918        | 615 874 906         |
| Sum egenkapital                                       | 1 739 552 272      | 1 435 608 946       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 3 521 094          | 3 246 667           |
| Sum gjeld                                             | 3 521 094          | 3 246 667           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 743 073 367      | 1 438 855 613       |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 20     |
| Depotkostnader           | 36 900 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>2 019</b>         |
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 435 608 946        |
| Tegning av andeler                                 | 237 742 641          |
| Innløsning av andeler                              | - 152 710 327        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 218 911 013          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 739 552 272</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 221 971 579        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 190 961 146      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 31 085 252       |
| Andre permanente forskjeller    | 101 929            |
| Utbytte                         | - 2 167 637        |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 230 078          |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 2 370 604</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****- 2 370 604****Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt                   | -                |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -                |
| Endring utsatt skatt             | 2 830 489        |
| Kildeskatt                       | 230 078          |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>3 060 566</b> |



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel        | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 199  | 173  | 179  | 165  | 156  | 146  | 130  | 115  | 108  | 113  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014       | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 8 720 640 | 8 277 547 | 8 695 737 | 8 048 107 | 7 133 870 | 12 318 564 | 8 956 547 | 6 915 261 | 6 281 081 | 8 495 300 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                    | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        | 2010        |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Private Banking Premium 50 A | 1 739 451 229 | 1 435 608 946 | 1 560 037 627 | 1 325 589 053 | 1 113 128 775 | 1 794 553 896 | 1 160 941 662 | 798 695 276 | 680 373 180 | 956 295 337 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader                | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Private Banking Premium 50 A | NOK    | 10 000         | Ingen         | Ingen            | 1,05% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Private Banking Premium 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>            |        |                 |            |               |               |               |                        |                     |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 45 178     | 5,03 %        | 69 114 165    | 81 761 764    | 12 647 598             | 4,69 %              |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 52 559     | 0,05 %        | 47 698 223    | 57 920 822    | 10 222 599             | 3,32 %              |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 61 520     | 3,99 %        | 50 414 702    | 71 305 392    | 20 890 691             | 4,09 %              |
| DNB FRN 20 D                             | NOK    | Oslo            | 6          | 0,00 %        | 6 033         | 6 047         | 14                     | 0,00 %              |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 11 155     | 3,43 %        | 14 423 543    | 20 673 191    | 6 249 649              | 1,19 %              |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 353 777    | 5,84 %        | 34 890 881    | 46 373 505    | 11 482 624             | 2,66 %              |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 17 287     | 0,59 %        | 163 438 446   | 174 567 980   | 11 129 533             | 10,01 %             |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 256 914    | 1,65 %        | 85 395 823    | 107 738 282   | 22 342 459             | 6,18 %              |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 870 416    | 4,85 %        | 89 199 049    | 102 053 669   | 12 854 620             | 5,85 %              |
| DNB Global Materialsektor Indeks A       | NOK    | Oslo            | 493 361    | 7,23 %        | 50 372 665    | 57 096 575    | 6 723 910              | 3,28 %              |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 106 380    | 0,79 %        | 113 242 113   | 116 448 155   | 3 206 042              | 6,68 %              |
| DNB Kredittobligasjon D                  | NOK    | Oslo            | 149 102    | 1,89 %        | 157 434 877   | 157 312 439   | - 122 438              | 9,03 %              |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 29 245     | 0,70 %        | 29 247 006    | 29 780 537    | 533 532                | 1,71 %              |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 11 686     | 3,76 %        | 90 084 370    | 127 662 541   | 37 578 170             | 7,32 %              |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 23 657     | 0,96 %        | 242 307 920   | 240 579 370   | - 1 728 550            | 13,80 %             |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 75 489     | 0,62 %        | 79 894 861    | 144 074 407   | 64 179 546             | 8,27 %              |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 202 084    | 2,51 %        | 57 876 218    | 61 804 185    | 3 927 967              | 3,55 %              |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 167 369    | 0,02 %        | 31 819 521    | 45 268 811    | 13 449 291             | 2,60 %              |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 225 102    | 0,67 %        | 31 519 375    | 31 888 646    | 369 271                | 1,83 %              |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |            |               | 1 438 379 790 | 1 674 316 318 | 235 936 529            | 96,06 %             |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |            |               |               |               |                        |                     |
| FX forward USD/NOK                       | USD    |                 | 86 376 240 | 0,00 %        | -             | 2 261 969     | 2 261 969              | 0,13 %              |
| FX swap USD/NOK                          | USD    |                 | 45 440 348 | 0,00 %        | -             | 2 212 276     | 2 212 276              | 0,13 %              |
| Sum Derivater                            |        |                 |            |               | -             | 4 474 246     | 4 474 246              | 0,26 %              |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |            |               |               |               |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |            |               | 1 438 379 790 | 1 674 316 318 | 235 936 529            | 96,06 %             |
| Sum Derivater                            |        |                 |            |               | -             | 4 474 246     | 4 474 246              | 0,26 %              |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |            |               | 1 438 379 790 | 1 678 790 564 | 240 410 774            | 96,31 %             |



DNB Private Banking Premium 80

Avkastning og risiko

Aksjefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden            | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013    | 2012   | 2011    | 2010   |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 21,41 % | -5,30 % | 12,58 % | 6,82 % | 11,49 % | 17,22 % | 16,15 % | 6,85 % | -6,74 % | 9,70 % |

| Meravkastning i perioden         | 2019    | 2018    | 2017    | 2016   | 2015   | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | -1,05 % | -2,39 % | -2,18 % | 0,86 % | 0,13 % | -3,95 % | -4,73 % | -1,68 % | -5,17 % | -2,97 % |

| Volatilitet                      | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|----------------------------------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 8,27 % | 11,15 % | 6,09 % | 12,93 % | 10,47 % | 8,25 % | 5,42 % | 6,19 % | 10,92 % | 8,36 % |

| Tracking error                   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 2,88 % | 2,76 % | 1,43 % | 2,52 % | 1,83 % | 1,80 % | 2,06 % | 2,37 % | 4,27 % | 3,83 % |



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018                |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                      |
| Renteinntekter                                        | 7 304 293          | 20 405 440           |
| Utbytte                                               | 10 948 257         | 6 192 181            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 130 096 267        | 53 271 188           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 447 647 370        | - 204 764 833        |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 23 803 238       | - 3 271 158          |
| Porteføljerresultat                                   | 572 192 949        | - 128 167 182        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 14 349 146       | - 14 071 358         |
| Andre kostnader                                       | - 64 683           | - 65 789             |
| Forvaltningsresultat                                  | - 14 413 828       | - 14 137 148         |
| Resultat før skattekostnad                            | 557 779 121        | - 142 304 330        |
| Skattekostnad                                         | - 675 398          | - 446 207            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>557 103 723</b> | <b>- 142 750 537</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 557 103 723        | - 142 750 537        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>557 103 723</b> | <b>- 142 750 537</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 3 097 815 323      | 2 476 761 288        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | - 7                | 300                  |
| Andre fordringer                                      | 66 215             | 1 343 416            |
| Bankinnskudd                                          | 64 663 503         | 59 648 378           |
| Sum eiendeler                                         | 3 162 545 033      | 2 537 753 383        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 304 906 534      | 1 271 493 168        |
| Overkurs/underkurs                                    | 731 119 166        | 697 382 211          |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 125 049 479      | 567 945 756          |
| Sum egenkapital                                       | 3 161 075 180      | 2 536 821 135        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                      |
| Gjeld                                                 | 1 469 854          | 932 248              |
| Sum gjeld                                             | 1 469 854          | 932 248              |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 3 162 545 033      | 2 537 753 383        |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 44     |
| Depotkostnader           | 64 675 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 2 536 821 135        |
| Tegning av andeler                                 | 802 003 075          |
| Innløsning av andeler                              | - 734 852 756        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 557 103 723          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>3 161 075 177</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad      | 557 779 121         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 447 647 370       |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 131 235 756       |
| Andre permanente forskjeller    | 258 043             |
| Utbytte                         | - 6 445 606         |
| Kildeskatt utenfor EØS          | - 675 398           |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>- 27 966 966</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Fremførbart underskudd        | -                   |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>- 27 966 966</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |          |
|--------------------------|----------|
| Skatt før kildeskatt 22% | -        |
| Benyttet kildeskatt      | -        |
| Benyttet kreditfradrag   | -        |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>-</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Betalbar skatt                   | -              |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -              |
| Endring utsatt skatt             | -              |
| Kildeskatt                       | 675 398        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>675 398</b> |



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel        | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 242  | 200  | 211  | 187  | 175  | 157  | 134  | 115  | 108  | 116  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                   | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 13 049 065 | 12 714 932 | 13 242 896 | 11 832 484 | 11 505 219 | 3 689 595 | 3 410 309 | 3 488 025 | 4 106 153 | 5 221 593 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                    | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Private Banking Premium 80 A | 3 160 973 604 | 2 536 821 135 | 2 789 948 532 | 2 214 220 829 | 2 015 491 064 | 579 746 660 | 457 131 180 | 402 538 150 | 443 490 503 | 604 718 859 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader                | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Private Banking Premium 80 A | NOK    | 10 000         | Ingen         | Ingen            | 1,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Private Banking Premium 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondсандeler</b>            |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| Arctic Norwegian Value Creation Class C  | NOK    | Dublin          | 131 028     | 14,58 %       | 201 846 588   | 237 131 012   | 35 284 424             | 7,50 %              |
| Consumer Discretionary Select Sector ETF | USD    | New York        | 151 279     | 0,15 %        | 138 340 652   | 166 711 772   | 28 371 120             | 5,27 %              |
| DNB Finans A                             | NOK    | Oslo            | 177 148     | 11,48 %       | 155 291 929   | 205 325 690   | 50 033 761             | 6,49 %              |
| DNB Fund - Private Equity retail B       | EUR    | Luxembourg City | 32 265      | 9,92 %        | 42 154 752    | 59 797 836    | 17 643 084             | 1,89 %              |
| DNB Fund Health Care Retail A (EUR)      | EUR    | Luxembourg City | 1 022 606   | 16,89 %       | 102 895 161   | 134 044 436   | 31 149 275             | 4,24 %              |
| DNB Global Credit C                      | NOK    | Oslo            | 9           | 0,00 %        | 90 639        | 94 836        | 4 197                  | 0,00 %              |
| DNB Global Emerging Markets A            | NOK    | Oslo            | 737 746     | 4,73 %        | 249 989 742   | 309 377 820   | 59 388 078             | 9,78 %              |
| DNB Global Industri sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 2 504 254   | 13,96 %       | 257 238 064   | 293 616 142   | 36 378 078             | 9,28 %              |
| DNB Global Material sektor Indeks A      | NOK    | Oslo            | 1 418 804   | 20,79 %       | 145 160 375   | 164 197 900   | 19 037 525             | 5,19 %              |
| DNB High Yield D                         | NOK    | Oslo            | 110 588     | 0,82 %        | 116 633 774   | 121 054 360   | 4 420 586              | 3,83 %              |
| DNB Nordic Investment Grade D            | NOK    | Oslo            | 2           | 0,00 %        | 1 996         | 2 032         | 36                     | 0,00 %              |
| DNB Norge Selektiv E                     | NOK    | Oslo            | 33 600      | 10,82 %       | 264 358 401   | 367 044 219   | 102 685 818            | 11,61 %             |
| DNB Obligasjon E                         | NOK    | Oslo            | 20 893      | 0,84 %        | 213 217 175   | 212 470 083   | - 747 092              | 6,72 %              |
| DNB Teknologi A                          | NOK    | Oslo            | 216 754     | 1,77 %        | 256 367 419   | 413 686 090   | 157 318 670            | 13,08 %             |
| DNB USA Indeks A                         | NOK    | Oslo            | 581 585     | 7,22 %        | 167 342 681   | 177 868 700   | 10 526 019             | 5,62 %              |
| Financial Select Sector SPDR ETF         | USD    | New York        | 483 133     | 0,07 %        | 94 516 764    | 130 674 477   | 36 157 713             | 4,13 %              |
| iShares STOXX Europe 600 Banks           | EUR    | Frankfurt       | 648 106     | 1,93 %        | 90 718 820    | 91 812 702    | 1 093 882              | 2,90 %              |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |             |               | 2 496 164 932 | 3 084 910 107 | 588 745 175            | 97,55 %             |
| <b>Derivater</b>                         |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| FX forward USD/NOK                       | USD    |                 | 243 932 900 | 0,00 %        | -             | 6 387 969     | 6 387 969              | 0,20 %              |
| FX swap USD/NOK                          | NOK    |                 | 133 864 808 | 0,00 %        | -             | 6 517 246     | 6 517 246              | 0,21 %              |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 12 905 215    | 12 905 215             | 0,41 %              |
| <b>Verdipapirer</b>                      |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond                       |        |                 |             |               | 2 496 164 932 | 3 084 910 107 | 588 745 175            | 97,55 %             |
| Sum Derivater                            |        |                 |             |               | -             | 12 905 215    | 12 905 215             | 0,41 %              |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |             |               | 2 496 164 932 | 3 097 815 323 | 601 650 391            | 97,95 %             |



DNB SPARE 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 30          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 30             |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|              |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 30 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 30   |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019          | 2 018        |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                |              |
| Renteinntekter                                        | 173 021        | -            |
| Utbytte                                               | -              | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 59 808         | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 857 411        | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | -              | -            |
| Porteføljeresultat                                    | 1 090 240      | -            |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -              | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | - 16 060       | -            |
| Andre kostnader                                       | - 20           | -            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 16 080       | -            |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 074 160      | -            |
| Skattekostnad                                         | - 76 365       | -            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>997 796</b> | <b>-</b>     |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                |              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 997 796        | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>997 796</b> | <b>-</b>     |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>   | <b>2 018</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 95 343 746     | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -              | -            |
| Andre fordringer                                      | - 2 894        | -            |
| Bankinnskudd                                          | 2 043 340      | -            |
| Sum eiendeler                                         | 97 384 192     | -            |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                |              |
| Andelskapital til pålydende                           | 86 784 284     | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 9 519 047      | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | 997 796        | -            |
| Sum egenkapital                                       | 97 301 126     | -            |
| <b>Gjeld</b>                                          |                |              |
| Gjeld                                                 | 83 066         | -            |
| Sum gjeld                                             | 83 066         | -            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 97 384 192     | -            |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Omløpshastighet (%)      | 226 |
| Depotkostnader           | 20  |
| Kurtasje                 | -   |
| Ekstraordinære kostnader | -   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | -                 |
| Tegning av andeler                                 | 99 942 557        |
| Innløsning av andeler                              | - 3 639 226       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 997 796           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>97 301 127</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 074 160      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 857 411      |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 24 395       |
| Andre permanente forskjeller    | 20             |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>192 374</b> |

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****192 374****Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 42 322        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>42 322</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 42 322        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 34 042        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>76 365</b> |



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30              | 106  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30   | 917 843 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019       | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30  | 97 301 126 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Spare 30      | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,39% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB SPARE 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondсандeler</b>        |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C                  | NOK    | Oslo   | 2 401  | 0,08 %        | 24 035 693 | 24 241 251   | 205 558                | 24,89 %             |
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | NOK    | Oslo   | 25 434 | 0,29 %        | 2 727 237  | 2 811 102    | 83 865                 | 2,89 %              |
| DNB Global Indeks A                  | NOK    | Oslo   | 58 806 | 0,10 %        | 20 085 704 | 20 480 644   | 394 940                | 21,03 %             |
| DNB Likviditet D                     | NOK    | Oslo   | 17 591 | 0,40 %        | 17 717 409 | 17 707 335   | - 10 074               | 18,18 %             |
| DNB Norge Indeks A                   | NOK    | Oslo   | 22 289 | 0,10 %        | 5 632 146  | 5 841 796    | 209 649                | 6,00 %              |
| DNB Obligasjon E                     | NOK    | Oslo   | 2 386  | 0,10 %        | 24 288 146 | 24 261 619   | - 26 527               | 24,91 %             |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |        |               | 94 486 335 | 95 343 746   | 857 411                | 97,90 %             |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |        |               | 94 486 335 | 95 343 746   | 857 411                | 97,90 %             |
| Sum Verdipapirer                     |        |        |        |               | 94 486 335 | 95 343 746   | 857 411                | 97,90 %             |



DNB SPARE 50

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare 50          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 50             |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|              |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 50 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare 50   |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019            | 2 018        |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                  |              |
| Renteinntekter                                        | 108 663          | -            |
| Utbytte                                               | -                | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 137 085          | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 232 328        | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                | -            |
| Porteføljerultat                                      | 1 478 076        | -            |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                  |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | - 17 023         | -            |
| Andre kostnader                                       | - 20             | -            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 17 043         | -            |
| Resultat før skattekostnad                            | 1 461 033        | -            |
| Skattekostnad                                         | - 53 964         | -            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>1 407 069</b> | <b>-</b>     |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                  |              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 407 069        | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>1 407 069</b> | <b>-</b>     |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>     | <b>2 018</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                  |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 82 971 117       | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                | -            |
| Andre fordringer                                      | - 2 643          | -            |
| Bankinnskudd                                          | 2 190 433        | -            |
| Sum eiendeler                                         | 85 158 906       | -            |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                  |              |
| Andelskapital til pålydende                           | 73 637 095       | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 10 054 453       | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 407 069        | -            |
| Sum egenkapital                                       | 85 098 618       | -            |
| <b>Gjeld</b>                                          |                  |              |
| Gjeld                                                 | 60 289           | -            |
| Sum gjeld                                             | 60 289           | -            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 85 158 906       | -            |



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Omløpshastighet (%)      | 214 |
| Depotkostnader           | 20  |
| Kurtasje                 | -   |
| Ekstraordinære kostnader | -   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | -                 |
| Tegning av andeler                                 | 88 937 200        |
| Innløsning av andeler                              | - 5 245 652       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 407 069         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>85 098 618</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Resultat før skattekostnad      | 1 461 033      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 1 232 328    |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 107 689      |
| Andre permanente forskjeller    | 20             |
| Utbytte                         | -              |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>121 036</b> |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Fremførbart underskudd        | -              |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>121 036</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 26 628        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>26 628</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 26 628        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 27 336        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>53 964</b> |





DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 50              | 108  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 50   | 786 371 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019       | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 50  | 85 098 518 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Spare 50      | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,39% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB SPARE 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondсандeler</b>        |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C                  | NOK    | Oslo   | 1 638  | 0,06 %        | 16 376 336 | 16 541 684   | 165 348                | 19,42 %             |
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | NOK    | Oslo   | 36 286 | 0,42 %        | 3 905 585  | 4 010 504    | 104 919                | 4,71 %              |
| DNB Global Indeks A                  | NOK    | Oslo   | 85 755 | 0,15 %        | 29 183 545 | 29 866 386   | 682 842                | 35,07 %             |
| DNB Likviditet D                     | NOK    | Oslo   | 7 025  | 0,16 %        | 7 075 396  | 7 071 385    | - 4 010                | 8,30 %              |
| DNB Norge Indeks A                   | NOK    | Oslo   | 32 578 | 0,14 %        | 8 236 730  | 8 538 295    | 301 565                | 10,03 %             |
| DNB Obligasjon E                     | NOK    | Oslo   | 1 666  | 0,07 %        | 16 961 198 | 16 942 861   | - 18 336               | 19,90 %             |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |        |               | 81 738 789 | 82 971 117   | 1 232 328              | 97,43 %             |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |        |               | 81 738 789 | 82 971 117   | 1 232 328              | 97,43 %             |
| Sum Verdipapirer                     |        |        |        |               | 81 738 789 | 82 971 117   | 1 232 328              | 97,43 %             |



DNB SPARE Ø0

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Spare Ø0          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare Ø0             |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|              |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare Ø0 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Spare Ø0   |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019            | 2 018        |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                  |              |
| Renteinntekter                                        | 38 047           | -            |
| Utbytte                                               | -                | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 243 316          | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 934 209        | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                | -            |
| Porteføljerresultat                                   | 2 215 572        | -            |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                  |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | - 21 484         | -            |
| Andre kostnader                                       | -                | -            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 21 484         | -            |
| Resultat før skattekostnad                            | 2 194 088        | -            |
| Skattekostnad                                         | - 25 956         | -            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>2 168 132</b> | -            |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                  |              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 2 168 132        | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>2 168 132</b> | -            |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>     | <b>2 018</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                  |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 53 248 908       | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                | -            |
| Andre fordringer                                      | - 5 664          | -            |
| Bankinnskudd                                          | 1 919 866        | -            |
| Sum eiendeler                                         | 55 163 110       | -            |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                  |              |
| Andelskapital til pålydende                           | 44 557 930       | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 8 405 898        | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | 2 168 132        | -            |
| Sum egenkapital                                       | 55 131 960       | -            |
| <b>Gjeld</b>                                          |                  |              |
| Gjeld                                                 | 31 150           | -            |
| Sum gjeld                                             | 31 150           | -            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 55 163 110       | -            |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| Omløpshastighet (%)      | 154 |
| Depotkostnader           | -   |
| Kurtasje                 | -   |
| Ekstraordinære kostnader | -   |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | -                 |
| Tegning av andeler                                 | 63 751 996        |
| Innløsning av andeler                              | - 10 788 168      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 2 168 132         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>55 131 960</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad      | 2 194 088     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap  | - 1 934 209   |
| Gevinst/tap ved realisasjon     | - 188 253     |
| Andre permanente forskjeller    | -             |
| Utbytte                         | -             |
| Kildeskatt utenfor EØS          | -             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b> | <b>71 626</b> |

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Fremførbart underskudd        | -             |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b> | <b>71 626</b> |

**Betalbar skatt**

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 15 758        |
| Benyttet kildeskatt      | -             |
| Benyttet kreditfradrag   | -             |
| <b>Betalbar skatt</b>    | <b>15 758</b> |

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Betalbar skatt                   | 15 758        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -             |
| Endring utsatt skatt             | 10 198        |
| Kildeskatt                       | -             |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>25 956</b> |



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB SPARE Ø0

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare Ø0              | 111  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare Ø0   | 495 579 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019       | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare Ø0  | 55 131 960 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Spare Ø0      | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,39% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB SPARE 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir                           | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b>        |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| DNB Global Credit C                  | NOK    | Oslo   | 431    | 0,01 %        | 4 274 099  | 4 354 486    | 80 387                 | 7,89 %              |
| DNB Global Emerging Markets Indeks A | NOK    | Oslo   | 37 647 | 0,43 %        | 3 992 427  | 4 160 898    | 168 471                | 7,54 %              |
| DNB Global Indeks A                  | NOK    | Oslo   | 90 579 | 0,16 %        | 30 218 929 | 31 546 709   | 1 327 780              | 57,19 %             |
| DNB Norge Indeks A                   | NOK    | Oslo   | 33 690 | 0,14 %        | 8 467 317  | 8 829 843    | 362 526                | 16,01 %             |
| DNB Obligasjon E                     | NOK    | Oslo   | 428    | 0,02 %        | 4 361 927  | 4 356 972    | - 4 955                | 7,90 %              |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |        |               | 51 314 700 | 53 248 908   | 1 934 209              | 96,53 %             |
| <b>Verdipapirer</b>                  |        |        |        |               |            |              |                        |                     |
| Sum Verdipapirfond                   |        |        |        |               | 51 314 700 | 53 248 908   | 1 934 209              | 96,53 %             |
| Sum Verdipapirer                     |        |        |        |               | 51 314 700 | 53 248 908   | 1 934 209              | 96,53 %             |



DNB Aktiv Rente

Avkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |         |        |        |        |        |        |
| DNB Aktiv Rente A     | 3,94 % | 1,11 % | 2,97 % | 3,85 % | -0,42 % | 3,89 % | 4,03 % | 5,69 % | 1,90 % | 3,47 % |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |         |        |        |        |         |        |
| DNB Aktiv Rente A        | 2,78 % | 0,57 % | 2,49 % | 3,32 % | -1,30 % | 2,56 % | 2,61 % | 4,18 % | -0,95 % | 1,21 % |

|                   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Aktiv Rente A | 0,48 % | 0,39 % | 0,46 % | 0,94 % | 0,99 % | 0,46 % | 0,43 % | 1,13 % | 1,36 % | 0,75 % |

|                   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Aktiv Rente A | 0,50 % | 0,43 % | 0,47 % | 0,94 % | 0,99 % | 0,48 % | 0,44 % | 1,16 % | 1,45 % | 0,74 % |



| DNB Aktiv Rente                                       | Fondets regnskap og noter | Rentefond         |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>              | <b>2 018</b>      |
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                           |                   |
| Renteinntekter                                        | 106 658 118               | 74 657 237        |
| Utbytte                                               | -                         | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 18 439 370                | 1 572 630         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 39 997 613                | - 36 382 260      |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                         | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 165 095 100               | 39 847 606        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                           |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                         | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 16 097 856              | - 12 787 603      |
| Andre kostnader                                       | - 15 805                  | - 10 170          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 16 113 661              | - 12 797 773      |
| Resultat før skattekostnad                            | 148 981 439               | 27 049 833        |
| Skattekostnad                                         | -                         | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>148 981 439</b>        | <b>27 049 833</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                           |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 9 401 425               | - 12 884 622      |
| Avsatt til andelseierne                               | 118 385 252               | 76 316 728        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 39 997 613                | - 36 382 273      |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>148 981 439</b>        | <b>27 049 833</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>              | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                           |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 4 306 025 782             | 3 493 356 313     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 8 343 897                 | 9 583 842         |
| Andre fordringer                                      | - 151 243                 | - 164 929         |
| Bankinnskudd                                          | 58 715 585                | 43 908 575        |
| Sum eiendeler                                         | 4 372 934 021             | 3 546 683 800     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                           |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 4 284 734 628             | 3 513 839 321     |
| Overkurs/underkurs                                    | 116 714 058               | 91 894 213        |
| Opptjent egenkapital                                  | - 29 802 071              | - 60 398 258      |
| Sum egenkapital                                       | 4 371 646 615             | 3 545 335 276     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                           |                   |
| Gjeld                                                 | 1 287 406                 | 1 348 524         |
| Sum gjeld                                             | 1 287 406                 | 1 348 524         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 4 372 934 021             | 3 546 683 800     |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv Rente

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 78     |
| Depotkostnader           | 15 800 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 3 545 335 276        |
| Tegning av andeler                                 | 2 404 650 796        |
| Innløsning av andeler                              | -1 618 337 069       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 39 997 613           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>4 371 646 615</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 148 981 439        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 39 997 613       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>108 983 827</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 9 401 425     |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 118 385 252 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>      |



DNB Aktiv Rente

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv Rente A         | 102  | 101  | 102  | 101  | 99   | 103  | 103  | 104  | 100  | 102  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler    | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Aktiv Rente A | 42 847 346 | 35 138 393 | 22 234 209 | 13 306 048 | 11 455 375 | 9 612 522 | 8 846 530 | 7 353 396 | 7 292 887 | 8 460 129 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi     | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010        |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DNB Aktiv Rente A | 4 371 646 616 | 3 545 335 276 | 2 267 423 811 | 1 344 023 214 | 1 139 465 557 | 990 426 395 | 907 048 984 | 762 211 616 | 726 086 998 | 861 406 523 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv Rente A | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Aktiv Rente

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall        | Eierandel i % | Kostpris             | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/ Andel av fon | Forfallsdato   | Risiko-ve        |
|----------------------------------------------------|--------|--------|---------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Industri</b>                                    |        |        |               |               |                      |                      |                                  |                |                  |
| DFDS A/S FRN 28.09.2022                            | NOK    | Oslo   | 45 000 000    | 3,60 %        | 44 960 000           | 44 973 000           | 13 000                           | 1,03 %         | 17.10.2022 100 % |
| Veidekke ASA FRN 05.06.2023                        | NOK    | Oslo   | 23 000 000    | 2,30 %        | 22 604 850           | 22 953 831           | 328 981                          | 0,52 %         | 00.01.1900 0 %   |
| Veidekke ASA 3.2 19.03.2025                        | NOK    | Oslo   | 10 000 000    | 1,67 %        | 9 902 600            | 10 036 992           | 134 392                          | 0,23 %         | 00.01.1900 0 %   |
| Wih. Wilhelmsen ASA FRN 25.01.2022                 | NOK    |        | 12 500 000    | 4,17 %        | 11 785 825           | 12 093 450           | 327 825                          | 0,28 %         | 00.01.1900 0 %   |
| Sum Industri                                       |        |        |               |               | 89 233 075           | 90 037 273           | 804 198                          | 2,06 %         |                  |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |        |               |               |                      |                      |                                  |                |                  |
| Nortura SA FRN 11.02.2022                          | NOK    |        | 76 000 000    | 25,33 %       | 76 256 086           | 75 925 231           | - 330 854                        | 1,74 %         | 30.03.2020 100 % |
| Nortura SA FRN 11.04.2023                          | NOK    |        | 90 000 000    | 25,71 %       | 89 069 000           | 88 893 981           | - 175 019                        | 2,03 %         | 00.01.1900 0 %   |
| Nortura SA 3.98 29.04.2021                         | NOK    |        | 50 000 000    | 12,50 %       | 50 811 579           | 50 726 560           | - 85 019                         | 1,16 %         | 27.03.2020 100 % |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |               |               | 216 136 665          | 215 545 772          | - 590 892                        | 4,93 %         |                  |
| <b>Finans</b>                                      |        |        |               |               |                      |                      |                                  |                |                  |
| Aka AS 3.5 17.10.2022                              | NOK    | Oslo   | 63 000 000    | 12,60 %       | 63 301 000           | 63 122 510           | - 178 490                        | 1,44 %         | 03.02.2020 100 % |
| DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021              | NOK    | Oslo   | 8 000 000     | 0,57 %        | 8 659 840            | 8 365 454            | - 294 386                        | 0,19 %         | 27.01.2020 100 % |
| DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024              | NOK    | Oslo   | 95 000 000    | 3,52 %        | 95 226 000           | 97 474 513           | 2 248 513                        | 2,23 %         | 00.01.1900 0 %   |
| Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028                | NOK    |        | 10 000 000    | 3,08 %        | 10 000 000           | 10 078 462           | 78 462                           | 0,23 %         | 25.03.2021 100 % |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021 | NOK    | Oslo   | 30 000 000    | 3,00 %        | 30 480 000           | 30 740 385           | 260 385                          | 0,70 %         | 09.03.2020 100 % |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044           | NOK    | Oslo   | 27 000 000    | 2,25 %        | 26 897 500           | 27 216 448           | 318 948                          | 0,62 %         | 02.04.2020 100 % |
| Helgeland Sparebank FRN 11.04.2028                 | NOK    |        | 10 000 000    | 3,33 %        | 10 000 000           | 10 074 321           | 74 321                           | 0,23 %         | 13.01.2020 100 % |
| OBOS BBL FRN 13.06.2023                            | NOK    |        | 5 000 000     | 0,71 %        | 4 938 500            | 5 026 150            | 87 650                           | 0,11 %         | 11.02.2020 100 % |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                            | NOK    |        | 10 000 000    | 2,00 %        | 10 000 000           | 10 073 757           | 73 757                           | 0,23 %         | 00.01.1900 0 %   |
| Orkla Sparebank FRN 20.06.2028                     | NOK    |        | 10 000 000    | 14,29 %       | 10 000 000           | 10 118 962           | 118 962                          | 0,23 %         | 13.01.2020 100 % |
| Sandnes Sparebank FRN 16.02.2028                   | NOK    |        | 11 000 000    | 11,00 %       | 10 864 810           | 11 100 067           | 235 257                          | 0,25 %         | 09.03.2020 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20 | NOK    |        | 22 000 000    | 6,29 %        | 22 000 000           | 22 355 095           | 355 095                          | 0,51 %         | 13.03.2020 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030         | NOK    |        | 30 000 000    | 7,50 %        | 30 000 000           | 30 551 499           | 551 499                          | 0,70 %         | 28.02.2020 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029         | NOK    |        | 15 000 000    | 5,00 %        | 15 000 000           | 15 375 006           | 375 006                          | 0,35 %         | 20.03.2020 100 % |
| SpareBank 1 BV FRN Perp Call 24.06.2024            | NOK    |        | 10 000 000    | 6,67 %        | 10 000 000           | 10 215 082           | 215 082                          | 0,23 %         | 17.02.2020 100 % |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028      | NOK    |        | 15 000 000    | 25,00 %       | 15 000 000           | 15 154 424           | 154 424                          | 0,35 %         | 30.01.2020 100 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp Call 04.04.2022    | NOK    |        | 6 000 000     | 1,71 %        | 6 000 000            | 6 100 095            | 100 095                          | 0,14 %         | 08.01.2020 100 % |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028      | NOK    |        | 7 000 000     | 3,50 %        | 7 000 000            | 7 130 775            | 130 775                          | 0,16 %         | 24.01.2020 100 % |
| SpareBank 1 SMN FRN Perp Call 04.09.2023           | NOK    |        | 15 000 000    | 7,50 %        | 15 000 000           | 15 250 401           | 250 401                          | 0,35 %         | 24.03.2020 100 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029                     | NOK    |        | 20 000 000    | 8,00 %        | 20 000 000           | 20 165 090           | 165 090                          | 0,46 %         | 24.02.2020 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN Perp Call 23.04.2025   | NOK    |        | 13 500 000    | 3,86 %        | 13 500 000           | 13 563 291           | 63 291                           | 0,31 %         | 06.01.2020 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028             | NOK    | Oslo   | 15 000 000    | 3,00 %        | 15 022 850           | 15 209 103           | 186 253                          | 0,35 %         | 20.02.2020 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 12.03.2099             | NOK    |        | 15 000 000    | 4,00 %        | 15 097 500           | 15 307 097           | 209 597                          | 0,35 %         | 04.03.2020 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023       | NOK    |        | 20 000 000    | 5,00 %        | 20 000 000           | 20 432 396           | 432 396                          | 0,47 %         | 27.03.2020 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022       | NOK    | Oslo   | 16 000 000    | 10,67 %       | 16 000 000           | 16 231 664           | 231 664                          | 0,37 %         | 23.01.2020 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027               | NOK    |        | 5 000 000     | 1,00 %        | 5 028 000            | 5 053 981            | 25 981                           | 0,12 %         | 10.02.2020 100 % |
| Sparebanken Møre FRN Perp Call 15.06.2022          | NOK    | Oslo   | 32 000 000    | 9,14 %        | 32 012 500           | 32 500 848           | 488 348                          | 0,74 %         | 12.03.2020 100 % |
| Sparebanken Møre FRN 31.10.2028                    | NOK    | Oslo   | 15 000 000    | 3,00 %        | 15 000 000           | 15 219 804           | 219 804                          | 0,35 %         | 06.01.2020 100 % |
| Sparebanken Sør FRN Perp Call 17.11.2020           | NOK    |        | 4 000 000     | 1,29 %        | 4 146 000            | 4 072 287            | - 73 713                         | 0,09 %         | 30.03.2020 100 % |
| Sparebanken Sør FRN Perp Call 23.05.2022           | NOK    |        | 22 000 000    | 8,80 %        | 22 000 000           | 22 321 761           | 321 761                          | 0,51 %         | 17.02.2020 100 % |
| Sparebanken Sør FRN Perp Call 28.09.2022           | NOK    |        | 10 000 000    | 5,00 %        | 10 000 000           | 10 141 221           | 141 221                          | 0,23 %         | 16.03.2020 100 % |
| Sparebanken Sør FRN 03.06.2025                     | NOK    |        | 20 000 000    | 6,67 %        | 20 200 000           | 20 099 758           | - 100 242                        | 0,46 %         | 31.01.2020 100 % |
| Sparebanken Sør FRN 29.06.2021                     | NOK    |        | 18 000 000    | 9,47 %        | 19 272 600           | 18 844 040           | - 428 560                        | 0,43 %         | 17.02.2020 100 % |
| Sparebanken Vest FRN Perp Call 12.09.2023          | NOK    |        | 10 000 000    | 4,00 %        | 10 000 000           | 10 182 855           | 182 855                          | 0,23 %         | 24.02.2020 100 % |
| Sparebanken Vest FRN 09.02.2099                    | NOK    |        | 19 500 000    | 6,50 %        | 19 757 400           | 19 940 772           | 183 372                          | 0,46 %         | 30.03.2020 100 % |
| Sparebanken Øst FRN Perp Call 04.07.2024           | NOK    |        | 10 000 000    | 6,67 %        | 10 000 000           | 10 253 851           | 253 851                          | 0,23 %         | 03.03.2020 100 % |
| Sparebanken Øst FRN 18.09.2099                     | NOK    |        | 15 000 000    | 7,50 %        | 15 000 000           | 15 326 609           | 326 609                          | 0,35 %         | 30.03.2020 100 % |
| Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045                 | NOK    | Oslo   | 28 000 000    | 2,00 %        | 28 732 500           | 29 192 876           | 460 376                          | 0,67 %         | 12.03.2020 100 % |
| Tryg Forsikring A/S FRN 20.06.2099                 | NOK    |        | 17 000 000    | 2,13 %        | 18 642 359           | 18 008 819           | - 633 540                        | 0,41 %         | 10.02.2020 100 % |
| Sum Finans                                         |        |        |               |               | 729 779 359          | 737 591 527          | 7 812 168                        | 16,87 %        |                  |
| <b>Telekommunikasjon</b>                           |        |        |               |               |                      |                      |                                  |                |                  |
| Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024                | NOK    |        | 30 000 000    | 7,50 %        | 30 000 000           | 30 212 877           | 212 877                          | 0,69 %         | 18.03.2020 100 % |
| Felleskjøpet Agri SA 4.135 25.03.2021              | NOK    |        | 60 000 000    | 15,00 %       | 60 906 000           | 60 897 348           | - 8 652                          | 1,39 %         | 13.02.2020 100 % |
| Sum Telekommunikasjon                              |        |        |               |               | 90 906 000           | 91 110 225           | 204 225                          | 2,08 %         |                  |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                            |        |        |               |               | <b>1 126 055 099</b> | <b>1 134 284 798</b> | <b>8 229 699</b>                 | <b>25,94 %</b> |                  |
| <b>Verdipapirfondсандeler</b>                      |        |        |               |               |                      |                      |                                  |                |                  |
| DNB FRN 20 D                                       | NOK    | Oslo   | 269 618       | 4,03 %        | 273 377 333          | 274 019 031          | 641 697                          | 6,27 %         |                  |
| DNB High Yield D                                   | NOK    | Oslo   | 241 456       | 1,80 %        | 259 349 974          | 264 307 630          | 4 957 656                        | 6,04 %         |                  |
| DNB Kredittoiliggasjon D                           | NOK    | Oslo   | 698 913       | 8,84 %        | 739 376 227          | 737 307 195          | - 1 979 032                      | 16,86 %        |                  |
| DNB Likviditet Institusjon                         | NOK    | Oslo   | 59            | 0,01 %        | 595 631              | 591 811              | - 3 820                          | 0,01 %         |                  |
| DNB Nordic Investment Grade D                      | NOK    | Oslo   | 363 736       | 8,69 %        | 366 049 478          | 370 401 753          | 4 352 274                        | 8,47 %         |                  |
| DNB Obligasjon E                                   | NOK    | Oslo   | 76 669        | 3,10 %        | 780 916 431          | 779 686 976          | - 1 229 455                      | 17,83 %        |                  |
| DNB Obligasjon Norden D                            | NOK    | Oslo   | 83 824        | 11,52 %       | 84 880 404           | 85 264 968           | 384 563                          | 1,95 %         |                  |
| DNB Obligasjon 20 E                                | NOK    | Oslo   | 658 849       | 23,12 %       | 662 346 938          | 657 905 947          | - 4440 990                       | 15,04 %        |                  |
| DNB OMF                                            | NOK    | Oslo   | 3             | 0,00 %        | 3 495                | 3 492                | - 3                              | 0,00 %         |                  |
| Sum Verdipapirfond                                 |        |        |               |               | 3 166 895 912        | 3 169 578 803        | 2 682 891                        | 72,48 %        |                  |
| <b>Derivater</b>                                   |        |        |               |               |                      |                      |                                  |                |                  |
| FRA FRA NOK                                        | NOK    |        | 6 000 000 000 | 0,00 %        | -                    | 2 162 181            | 2 162 181                        | 0,05 %         |                  |
| Sum Derivater                                      |        |        |               |               | -                    | 2 162 181            | 2 162 181                        | 0,05 %         |                  |
| <b>Verdipapirer</b>                                |        |        |               |               |                      |                      |                                  |                |                  |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |               |               | 1 126 055 099        | 1 134 284 798        | 8 229 699                        | 25,94 %        |                  |
| Sum Verdipapirfond                                 |        |        |               |               | 3 166 895 912        | 3 169 578 803        | 2 682 891                        | 72,48 %        |                  |
| Sum Derivater                                      |        |        |               |               | -                    | 2 162 181            | 2 162 181                        | 0,05 %         |                  |
| Sum Verdipapirer                                   |        |        |               |               | <b>4 292 951 011</b> | <b>4 306 025 782</b> | <b>13 074 770</b>                | <b>98,47 %</b> |                  |



DNB Aktiv Rente (II)

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden  |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
| DNB Aktiv Rente (II) C | 4,22 % | 1,27 % | 3,19 % | 4,03 % | 0,20 % | 3,86 % |      |      |      |      |

|                          |        |        |        |        |         |        |      |      |      |      |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Aktiv Rente (II) C   | 3,07 % | 0,73 % | 2,71 % | 3,50 % | -0,68 % | 2,53 % |      |      |      |      |

|                        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Volatilitet            | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Aktiv Rente (II) C | 0,49 % | 0,40 % | 0,50 % | 0,89 % | 0,94 % | 0,49 % |      |      |      |      |

|                        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Tracking error         | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Aktiv Rente (II) C | 0,51 % | 0,43 % | 0,50 % | 0,89 % | 0,95 % | 0,51 % |      |      |      |      |



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018             |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 186 291 019        | 150 731 355       |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 26 359 181         | 3 167 317         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 78 086 182         | - 72 537 914      |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 290 736 381        | 81 360 758        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 13 853 579       | - 13 630 879      |
| Andre kostnader                                       | - 17 880           | - 13 531          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 13 871 458       | - 13 644 409      |
| Resultat før skattekostnad                            | 276 864 923        | 67 716 349        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>276 864 923</b> | <b>67 716 349</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 26 630 755       | - 8 048 749       |
| Avsatt til andelseierne                               | 223 078 365        | 147 163 390       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 80 417 313         | - 71 398 293      |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>276 864 923</b> | <b>67 716 349</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 7 745 998 199      | 6 134 508 570     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 16 109 060         | 16 409 933        |
| Andre fordringer                                      | - 306 420          | - 258 344         |
| Bankinnskudd                                          | 179 265 899        | 44 768 128        |
| Sum eiendeler                                         | 7 941 066 738      | 6 195 428 288     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 8 011 959 194      | 6 331 330 835     |
| Overkurs/underkurs                                    | 15 616 146         | 4 092 543         |
| Opptjent egenkapital                                  | - 87 484 991       | - 141 271 549     |
| Sum egenkapital                                       | 7 940 090 348      | 6 194 151 829     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 976 389            | 1 276 459         |
| Sum gjeld                                             | 976 389            | 1 276 459         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 7 941 066 738      | 6 195 428 288     |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 74     |
| Depotkostnader           | 17 870 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 6 194 151 829        |
| Tegning av andeler                                 | 4 079 443 053        |
| Innløsning av andeler                              | -2 413 921 846       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 80 417 313           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>7 940 090 348</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 276 864 923        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 80 417 313       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>196 447 610</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 26 630 755    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 223 078 365 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>      |



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente (II)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Aktiv Rente (II) C    | 99   | 98   | 99   | 98   | 97   | 100  | 100  |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler         | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013      | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|
| DNB Aktiv Rente (II) C | 80 119 588 | 63 313 308 | 46 870 582 | 34 615 825 | 32 572 139 | 18 168 528 | 9 704 457 |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013        | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|
| DNB Aktiv Rente (II) C | 7 939 989 978 | 6 194 151 829 | 4 638 224 180 | 3 399 896 938 | 3 149 658 995 | 1 811 624 056 | 967 921 803 |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Aktiv Rente (II) C | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Aktiv Rente (II)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall         | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risikovekt |
|----------------------------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|------------|
| Industri                                           |        |        |                |               |               |               |                        |                     |              |            |
| DFDS A/S FRN 28.09.2022                            | NOK    | Oslo   | 112 000 000    | 8,96 %        | 111 910 000   | 111 932 800   | 22 800                 | 1,41 %              | 17.10.2022   | 100 %      |
| Veidekke ASA FRN 05.06.2023                        | NOK    | Oslo   | 40 000 000     | 4,00 %        | 39 307 800    | 39 884 924    | 577 124                | 0,50 %              | 00.01.1900   | 0 %        |
| Veidekke ASA 3.2 19.03.2025                        | NOK    | Oslo   | 20 000 000     | 3,33 %        | 19 756 800    | 20 073 984    | 317 184                | 0,25 %              | 00.01.1900   | 0 %        |
| Sum Industri                                       |        |        |                |               | 170 974 600   | 171 891 708   | 917 108                | 2,16 %              |              |            |
| Dagligvarer                                        |        |        |                |               |               |               |                        |                     |              |            |
| Nortura SA FRN 11.02.2022                          | NOK    |        | 20 000 000     | 6,67 %        | 20 157 173    | 19 980 324    | - 176 849              | 0,25 %              | 00.01.1900   | 0 %        |
| Nortura SA FRN 11.04.2023                          | NOK    |        | 40 000 000     | 11,43 %       | 40 440 000    | 39 508 436    | - 931 564              | 0,50 %              | 17.09.2020   | 100 %      |
| Nortura SA 3.98 29.04.2021                         | NOK    |        | 155 000 000    | 38,75 %       | 157 370 000   | 157 252 336   | - 117 664              | 1,98 %              | 08.01.2020   | 20 %       |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |                |               | 217 967 173   | 216 741 096   | - 1 226 077            | 2,73 %              |              |            |
| Finans                                             |        |        |                |               |               |               |                        |                     |              |            |
| Aka AS 3.5 17.10.2022                              | NOK    | Oslo   | 65 000 000     | 13,00 %       | 65 210 000    | 65 126 399    | - 83 601               | 0,82 %              | 00.01.1900   | 0 %        |
| Aka AS 3.6 17.09.2024                              | NOK    |        | 20 000 000     | 4,00 %        | 20 000 000    | 19 845 662    | - 154 338              | 0,25 %              | 27.03.2020   | 100 %      |
| Bank2 ASA FRN 08.10.2020                           | NOK    |        | 20 000 000     | 8,00 %        | 20 048 000    | 20 045 180    | - 2 820                | 0,25 %              | 27.03.2020   | 100 %      |
| DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021              | NOK    | Oslo   | 51 000 000     | 3,64 %        | 54 359 510    | 53 329 772    | - 1 029 738            | 0,67 %              | 03.02.2020   | 100 %      |
| DNB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024              | NOK    | Oslo   | 195 000 000    | 7,22 %        | 195 678 000   | 200 079 263   | 4 401 263              | 2,52 %              | 27.01.2020   | 100 %      |
| Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028                | NOK    |        | 30 000 000     | 9,23 %        | 30 008 000    | 30 235 386    | 227 386                | 0,38 %              | 00.01.1900   | 0 %        |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021 | NOK    | Oslo   | 73 000 000     | 7,30 %        | 73 415 000    | 74 801 604    | 1 386 604              | 0,94 %              | 25.03.2021   | 100 %      |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044           | NOK    | Oslo   | 44 000 000     | 3,67 %        | 43 872 000    | 44 352 730    | 480 730                | 0,56 %              | 09.03.2020   | 100 %      |
| Helgeland Sparebank FRN 11.04.2028                 | NOK    |        | 20 000 000     | 6,67 %        | 20 000 000    | 20 148 642    | 148 642                | 0,25 %              | 02.04.2020   | 100 %      |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024              | NOK    | Oslo   | 30 000 000     | 10,00 %       | 30 141 838    | 30 291 171    | 149 333                | 0,38 %              | 13.01.2020   | 100 %      |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                            | NOK    |        | 10 000 000     | 2,00 %        | 10 000 000    | 10 073 757    | 73 757                 | 0,13 %              | 11.02.2020   | 100 %      |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023             | NOK    |        | 30 000 000     | 6,55 %        | 30 000 000    | 30 063 465    | 63 465                 | 0,38 %              | 00.01.1900   | 0 %        |
| Orkla Sparebank FRN 20.06.2028                     | NOK    |        | 20 000 000     | 28,57 %       | 20 000 000    | 20 237 924    | 237 924                | 0,25 %              | 13.01.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20 | NOK    |        | 40 000 000     | 11,43 %       | 40 000 000    | 40 645 628    | 645 628                | 0,51 %              | 29.04.2021   | 100 %      |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030         | NOK    |        | 37 000 000     | 9,25 %        | 37 000 000    | 37 680 182    | 680 182                | 0,47 %              | 06.01.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 BV FRN Perp Call 24.06.2024            | NOK    |        | 15 000 000     | 10,00 %       | 15 000 000    | 15 322 623    | 322 623                | 0,19 %              | 28.02.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028      | NOK    |        | 20 000 000     | 33,33 %       | 20 000 000    | 20 205 898    | 205 898                | 0,25 %              | 06.01.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp Call 04.04.2022    | NOK    |        | 10 000 000     | 2,86 %        | 10 000 000    | 10 166 825    | 166 825                | 0,13 %              | 20.03.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028      | NOK    |        | 15 000 000     | 7,50 %        | 15 000 000    | 15 280 233    | 280 233                | 0,19 %              | 30.01.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 SMN FRN FRN Perp Call 18.07.2023       | NOK    |        | 16 000 000     | 5,33 %        | 16 000 000    | 16 166 726    | 166 726                | 0,20 %              | 08.01.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 SMN FRN FRN Perp Call 04.09.2023       | NOK    |        | 20 000 000     | 10,00 %       | 20 000 000    | 20 333 868    | 333 868                | 0,26 %              | 24.03.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029                     | NOK    |        | 40 000 000     | 16,00 %       | 40 000 000    | 40 330 180    | 330 180                | 0,51 %              | 24.02.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN Perp Call 23.04.2025   | NOK    |        | 30 000 000     | 8,57 %        | 30 000 000    | 30 140 646    | 140 646                | 0,38 %              | 06.01.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 12.03.2099             | NOK    |        | 20 000 000     | 5,33 %        | 20 130 000    | 20 409 462    | 279 462                | 0,26 %              | 20.02.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023       | NOK    |        | 20 000 000     | 5,00 %        | 20 000 000    | 20 432 396    | 432 396                | 0,26 %              | 20.01.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022       | NOK    | Oslo   | 34 000 000     | 22,67 %       | 34 000 000    | 34 492 286    | 492 286                | 0,43 %              | 04.03.2020   | 100 %      |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027               | NOK    |        | 13 000 000     | 2,60 %        | 13 001 300    | 13 140 349    | 139 049                | 0,17 %              | 27.03.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Møre FRN Perp Call 15.06.2022          | NOK    | Oslo   | 55 000 000     | 15,71 %       | 55 206 000    | 55 860 833    | 654 833                | 0,70 %              | 23.01.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Møre FRN 31.10.2028                    | NOK    | Oslo   | 70 000 000     | 14,00 %       | 70 120 000    | 71 025 752    | 905 752                | 0,89 %              | 12.03.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN Perp Call 28.11.2 | NOK    |        | 57 000 000     | 57,00 %       | 57 000 000    | 57 085 825    | 85 825                 | 0,72 %              | 06.01.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Sør FRN Perp Call 17.11.2020           | NOK    |        | 8 000 000      | 2,58 %        | 8 292 000     | 8 144 574     | - 147 426              | 0,10 %              | 30.03.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Sør FRN Perp Call 23.05.2022           | NOK    |        | 40 000 000     | 16,00 %       | 40 000 000    | 40 585 020    | 585 020                | 0,51 %              | 17.02.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Sør FRN Perp Call 28.09.2022           | NOK    |        | 15 000 000     | 7,50 %        | 15 000 000    | 15 211 832    | 211 832                | 0,19 %              | 16.03.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Sør FRN Perp Call 29.06.2021           | NOK    |        | 30 000 000     | 15,79 %       | 32 121 000    | 31 406 733    | - 714 267              | 0,40 %              | 31.01.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Vest FRN FRN Perp Call 12.09.2023      | NOK    |        | 30 000 000     | 12,00 %       | 30 000 000    | 30 548 565    | 548 565                | 0,38 %              | 28.02.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Vest FRN 09.02.2099                    | NOK    |        | 40 000 000     | 13,33 %       | 40 594 000    | 40 904 148    | 310 148                | 0,52 %              | 17.02.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Øst FRN Perp Call 04.07.2024           | NOK    |        | 20 000 000     | 13,33 %       | 20 000 000    | 20 507 702    | 507 702                | 0,26 %              | 24.02.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Øst FRN 18.09.2099                     | NOK    |        | 25 000 000     | 12,50 %       | 25 000 000    | 25 544 348    | 544 348                | 0,32 %              | 30.03.2020   | 100 %      |
| Sparebanken Øst FRN 26.09.2028                     | NOK    |        | 6 000 000      | 3,00 %        | 6 000 000     | 6 077 773     | 77 773                 | 0,08 %              | 30.03.2020   | 100 %      |
| Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045                 | NOK    | Oslo   | 15 000 000     | 1,07 %        | 15 817 500    | 15 639 041    | - 178 460              | 0,20 %              | 12.03.2020   | 100 %      |
| Tnyg Forsikring A/S FRN 20.06.2099                 | NOK    |        | 38 000 000     | 4,75 %        | 41 384 684    | 40 255 007    | - 1 129 677            | 0,51 %              | 10.02.2020   | 100 %      |
| Sum Finans                                         |        |        |                |               | 1 399 398 833 | 1 412 175 408 | 12 776 576             | 17,78 %             |              |            |
| Telekommunikasjon                                  |        |        |                |               |               |               |                        |                     |              |            |
| Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024                | NOK    |        | 50 000 000     | 12,50 %       | 50 000 000    | 50 354 795    | 354 795                | 0,63 %              | 18.03.2020   | 100 %      |
| Felleskjøpet Agri SA 4.135 25.03.2021              | NOK    |        | 125 000 000    | 31,25 %       | 127 097 500   | 126 869 475   | - 228 025              | 1,60 %              | 26.03.2020   | 100 %      |
| Sum Telekommunikasjon                              |        |        |                |               | 177 097 500   | 177 224 270   | 126 770                | 2,23 %              |              |            |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |                |               | 1 965 438 106 | 1 978 032 482 | 12 594 376             | 24,91 %             |              |            |
| Verdipapirfondssandeler                            |        |        |                |               |               |               |                        |                     |              |            |
| DNB FRN 20 D                                       | NOK    | Oslo   | 448 729        | 6,71 %        | 456 392 892   | 456 054 644   | - 338 249              | 5,74 %              |              |            |
| DNB High Yield D                                   | NOK    | Oslo   | 471 252        | 3,51 %        | 507 660 919   | 515 851 851   | 8190 932               | 6,50 %              |              |            |
| DNB Kreditobligasjon D                             | NOK    | Oslo   | 1 300 999      | 16,45 %       | 1 379 194 846 | 1 372 636 688 | - 6 558 158            | 17,29 %             |              |            |
| DNB Likviditet D                                   | NOK    | Oslo   | 4 659          | 0,11 %        | 4 687 936     | 4 690 405     | 2 470                  | 0,06 %              |              |            |
| DNB Likviditet Institusjon                         | NOK    | Oslo   | 560            | 0,10 %        | 5 627 168     | 5 591 390     | - 35 778               | 0,07 %              |              |            |
| DNB Likviditet 20 E                                | NOK    | Oslo   | 550            | 0,26 %        | 5 515 394     | 5 497 241     | - 18 153               | 0,07 %              |              |            |
| DNB Nordic Investment Grade D                      | NOK    | Oslo   | 839 585        | 20,05 %       | 845 253 050   | 854 971 560   | 9 718 510              | 10,77 %             |              |            |
| DNB Obligasjon E                                   | NOK    | Oslo   | 138 752        | 5,61 %        | 1 418 241 441 | 1 411 043 838 | - 7 197 603            | 17,77 %             |              |            |
| DNB Obligasjon Norden D                            | NOK    | Oslo   | 147 543        | 20,28 %       | 149 123 305   | 150 079 322   | 956 017                | 1,89 %              |              |            |
| DNB Obligasjon 20 E                                | NOK    | Oslo   | 986 077        | 34,61 %       | 998 114 638   | 984 664 971   | - 13 449 667           | 12,40 %             |              |            |
| DNB OMF                                            | NOK    | Oslo   | 2 361          | 0,26 %        | 2 360 857     | 2 358 896     | - 1 961                | 0,03 %              |              |            |
| Sum Verdipapirfond                                 |        |        |                |               | 5 772 172 446 | 5 763 440 805 | - 8 731 641            | 72,58 %             |              |            |
| Derivater                                          |        |        |                |               |               |               |                        |                     |              |            |
| FRA FRA NOK                                        | NOK    |        | 12 500 000 000 | 0,00 %        | -             | 4 524 911     | 4 524 911              | 0,06 %              |              |            |
| Sum Derivater                                      |        |        |                |               | -             | 4 524 911     | 4 524 911              | 0,06 %              |              |            |
| Verdipapirer                                       |        |        |                |               |               |               |                        |                     |              |            |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |                |               | 1 965 438 106 | 1 978 032 482 | 12 594 376             | 24,91 %             |              |            |
| Sum Verdipapirfond                                 |        |        |                |               | 5 772 172 446 | 5 763 440 805 | - 8 731 641            | 72,58 %             |              |            |
| Sum Derivater                                      |        |        |                |               | -             | 4 524 911     | 4 524 911              | 0,06 %              |              |            |
| Sum Verdipapirer                                   |        |        |                |               | 7 737 610 552 | 7 745 998 199 | 8 887 647              | 97,54 %             |              |            |





DNB AM Kort Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden  |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon | 1,67 % | 1,09 % | 1,31 % | 1,62 % | 1,06 % |      |      |      |      |      |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon   | 0,52 % | 0,55 % | 0,84 % | 1,08 % | 0,18 % |      |      |      |      |      |

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet            |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon | 0,09 % | 0,10 % | 0,10 % | 0,11 % | 0,19 % |      |      |      |      |      |

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Tracking error         |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon | 0,12 % | 0,13 % | 0,13 % | 0,12 % | 0,18 % |      |      |      |      |      |



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 460 638 442        | 407 981 720        |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 68 709 100       | - 57 802 014       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 25 239 381         | - 49 206 495       |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| Porteføljerultat                                      | 417 168 722        | 300 973 210        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 34 648 779       | - 36 405 570       |
| Andre kostnader                                       | - 42 790           | - 39 610           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 34 691 569       | - 36 445 181       |
| Resultat før skattekostnad                            | 382 477 153        | 264 528 030        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>382 477 153</b> | <b>264 528 030</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 29 134 950         | 39 589 070         |
| Avsatt til andelseierne                               | 328 102 822        | 274 143 610        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 25 239 381         | - 49 204 651       |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>382 477 153</b> | <b>264 528 030</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 21 237 092 943     | 21 108 240 126     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 124 660 838        | 104 529 148        |
| Andre fordringer                                      | 29 549             | - 305 842          |
| Bankinnskudd                                          | 213 762 438        | 285 425 909        |
| Sum eiendeler                                         | 21 575 545 768     | 21 497 889 341     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 21 594 853 566     | 21 469 512 610     |
| Overkurs/underkurs                                    | - 87 741 831       | - 60 648 912       |
| Opptjent egenkapital                                  | 65 660 841         | 11 286 510         |
| Sum egenkapital                                       | 21 572 772 576     | 21 420 150 208     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 2 773 191          | 77 739 133         |
| Sum gjeld                                             | 2 773 191          | 77 739 133         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 21 575 545 768     | 21 497 889 341     |

DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 102    |
| Depotkostnader           | 42 790 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 21 420 150 208        |
| Tegning av andeler                                 | 19 452 930 955        |
| Innløsning av andeler                              | -19 325 547 967       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 25 239 381            |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>21 572 772 576</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 382 477 153        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 25 239 381       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>357 237 772</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 29 134 950  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 328 102 822 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>      |



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon    | 999  | 998  | 1 000 | 999  | 994  | 999  |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler         | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon | 21 594 854 | 21 459 513 | 24 013 937 | 21 483 680 | 28 021 588 | 23 242 940 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi          | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon | 21 572 772 576 | 21 420 150 208 | 24 007 779 639 | 21 459 202 275 | 27 852 291 884 | 23 218 605 556 |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB AM Kort Obligasjon | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Kort Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Energi                                             |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Agder Energi AS FRN 30.10.2020                     | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 50,00%        | 150 744 740   | 150 543 030   | - 201 710              | 0,70%               | 30.01.2020   | 100 %       |
| Agder Energi AS 1.82.04.03.2020                    | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 50,00%        | 149 989 350   | 149 943 780   | - 45 570               | 0,69%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS FRN 04.02.2021                   | NOK    | Oslo   | 56 000 000  | 9,33%         | 57 061 200    | 56 799 803    | - 261 397              | 0,26%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 1.85.03.06.2020                  | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 20,00%        | 99 996 000    | 99 877 180    | - 118 820              | 0,46%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Energi                                         |        |        |             |               | 457 791 290   | 457 163 793   | - 627 497              | 2,12%               |              |             |
| Industri                                           |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Avinor AS 3.75.08.05.2020                          | NOK    | Oslo   | 65 000 000  | 14,44%        | 65 423 100    | 65 340 516    | - 82 585               | 0,30%               | 04.03.2020   | 100 %       |
| BPS Nord - Helgeland Velutvikling AS 2.17.24.02.20 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 30,30%        | 100 005 100   | 100 021 200   | 16 100                 | 0,46%               | 15.04.2020   | 20 %        |
| Norges Statsbaner AS 3.08.12.02.2021               | NOK    | Oslo   | 165 000 000 | 55,00%        | 169 092 000   | 166 846 169   | - 2 245 832            | 0,77%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Industri                                       |        |        |             |               | 334 520 200   | 332 207 884   | - 2 312 316            | 1,54%               |              |             |
| Dagligvarer                                        |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| BPS Nord - Hålogalandssbrua AS 2.19.09.03.2020     | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 37,50%        | 150 007 500   | 150 035 580   | 28 080                 | 0,70%               | 13.03.2020   | 20 %        |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.15.06.2020  | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 23,26%        | 100 009 900   | 100 005 450   | - 4 450                | 0,46%               | 31.01.2020   | 20 %        |
| Norgesgruppen ASA 3.8.25.11.2020                   | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 27,78%        | 128 975 200   | 126 875 888   | - 2 099 313            | 0,59%               | 08.05.2020   | 50 %        |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |             |               | 378 992 600   | 376 916 918   | - 2 075 683            | 1,75%               |              |             |
| Stat og kommune                                    |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Arendal kommune 1.955.15.04.2020                   | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 66,67%        | 99 988 000    | 99 959 630    | - 28 370               | 0,46%               | 04.06.2020   | 100 %       |
| Asker Kommune 4.35.28.10.2021                      | NOK    | Oslo   | 80 000 000  | 16,00%        | 83 440 000    | 83 252 664    | - 187 336              | 0,39%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Askøy kommune 1.46.13.03.2020                      | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 40,00%        | 100 000 000   | 99 884 930    | - 115 070              | 0,46%               | 28.02.2020   | 20 %        |
| Askøy kommune 1.482.31.01.2020                     | NOK    | Oslo   | 126 000 000 | 63,00%        | 126 002 520   | 125 951 780   | - 50 740               | 0,58%               | 12.03.2020   | 20 %        |
| Bergen kommune FRN 31.08.2020                      | NOK    | Oslo   | 95 000 000  | 15,83%        | 94 764 400    | 94 942 126    | 177 726                | 0,44%               | 22.01.2020   | 100 %       |
| Bergen kommune 1.427.12.03.2020                    | NOK    | Oslo   | 500 000 000 | 55,56%        | 500 010 000   | 499 404 500   | - 605 500              | 2,31%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Bodø kommune 1.152.21.03.2019                      | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 26,85%        | 100 003 900   | 99 874 610    | - 129 290              | 0,46%               | 28.02.2020   | 100 %       |
| Bodø kommune 1.723.19.06.2020                      | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 20,53%        | 100 000 000   | 99 817 240    | - 182 760              | 0,46%               | 06.01.2020   | 20 %        |
| Den Norske Stat 0.16.09.2020                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 0,83%         | 99 123 821    | 99 154 000    | 30 179                 | 0,46%               | 09.03.2020   | 20 %        |
| Den Norske Stat 0.16.12.2020                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 0,83%         | 98 809 255    | 98 804 800    | - 4 455                | 0,46%               | 13.01.2020   | 20 %        |
| Den Norske Stat 0.17.06.2020                       | NOK    | Oslo   | 260 000 000 | 2,17%         | 258 555 997   | 258 763 180   | 207 183                | 1,20%               | 20.03.2020   | 20 %        |
| Den Norske Stat 0.18.03.2020                       | NOK    | Oslo   | 45 000 000  | 0,38%         | 44 886 780    | 44 905 455    | 18 675                 | 0,21%               | 20.03.2020   | 20 %        |
| Drammen kommune 1.704.05.06.2020                   | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 27,03%        | 99 965 000    | 99 823 010    | - 141 990              | 0,46%               | 19.06.2020   | 20 %        |
| Eidsberg kommune FRN 10.02.2020                    | NOK    | Oslo   | 58 780 236  | 42,35%        | 58 815 504    | 58 799 804    | - 15 700               | 0,27%               | 24.02.2020   | 20 %        |
| Eidsberg kommune 1.68.20.02.2020                   | NOK    | Oslo   | 77 749 000  | 100,00%       | 77 766 416    | 77 716 602    | - 49 814               | 0,36%               | 09.03.2020   | 20 %        |
| Eidevøll Kommune FRN 21.08.2020                    | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 30,00%        | 74 812 500    | 74 972 033    | 159 533                | 0,35%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Einbak kommune 1.47.19.03.2020                     | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 41,04%        | 99 832 000    | 99 873 810    | 41 810                 | 0,46%               | 16.06.2020   | 20 %        |
| Etne Kommune 2.034.27.11.2020                      | NOK    | Oslo   | 61 724 008  | 100,00%       | 61 726 415    | 61 732 921    | 6 506                  | 0,29%               | 09.03.2020   | 20 %        |
| Farsund kommune FRN 15.09.2021                     | NOK    | Oslo   | 99 500 000  | 79,92%        | 99 442 290    | 99 429 066    | - 13 224               | 0,46%               | 12.03.2020   | 20 %        |
| Farsund kommune FRN 16.09.2020                     | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 100,00%       | 125 082 500   | 124 930 863   | - 151 638              | 0,58%               | 27.03.2020   | 20 %        |
| Fjell Kommune 1.447.21.02.2020                     | NOK    | Oslo   | 111 930 000 | 100,00%       | 111 937 723   | 111 845 885   | - 91 839               | 0,52%               | 30.01.2020   | 20 %        |
| Fredrikstad kommune 1.4.08.01.2020                 | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 52,08%        | 124 893 500   | 124 988 725   | 95 225                 | 0,58%               | 16.09.2020   | 0 %         |
| Fredrikstad kommune 1.64.08.01.2020                | NOK    | Oslo   | 188 000 000 | 62,67%        | 187 887 200   | 187 990 318   | 103 118                | 0,87%               | 16.12.2020   | 0 %         |
| Fredrikstad Kommune 1.795.27.10.2021               | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 39,37%        | 149 313 000   | 149 329 980   | 16 980                 | 0,69%               | 17.06.2020   | 0 %         |
| Gjøvik kommune 2.03.07.02.2020                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 20,00%        | 50 001 250    | 50 003 670    | 2 420                  | 0,23%               | 18.03.2020   | 20 %        |
| Hammerfest kommune 2.14.28.02.2020                 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 43,52%        | 100 005 000   | 100 023 220   | 18 220                 | 0,46%               | 05.06.2020   | 20 %        |
| Harstad kommune FRN 21.09.2020                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 16,11%        | 49 855 000    | 49 977 145    | 122 145                | 0,23%               | 06.03.2020   | 100 %       |
| Hersøy Kommune 1.91.11.10.2021                     | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 16,00%        | 19 946 000    | 19 952 868    | 6 868                  | 0,09%               | 10.02.2020   | 20 %        |
| Horten Kommune 2.16.05.03.2020                     | NOK    | Oslo   | 148 678 000 | 65,02%        | 148 685 434   | 148 717 370   | 31 936                 | 0,69%               | 20.02.2020   | 20 %        |
| Indre Fosen Kommune 1.47.31.01.2020                | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 40,54%        | 100 000 000   | 99 960 790    | - 39 210               | 0,46%               | 04.02.2020   | 100 %       |
| Kvam Herad Kommune 1.615.03.03.2020                | NOK    | Oslo   | 130 000 000 | 86,67%        | 130 375 350   | 129 905 854   | - 469 496              | 0,60%               | 03.06.2020   | 100 %       |
| Kvam Herad Kommune 1.775.12.04.2021                | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 26,67%        | 39 936 000    | 39 874 824    | - 61 176               | 0,18%               | 24.02.2020   | 20 %        |
| Oppland fylkeskommune 1.948.29.10.2020             | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 30,89%        | 74 967 000    | 74 948 873    | - 18 128               | 0,35%               | 27.08.2020   | 100 %       |
| Os Kommune 1.494.20.02.2020                        | NOK    | Oslo   | 121 240 000 | 61,16%        | 121 281 849   | 121 158 490   | - 123 359              | 0,56%               | 04.03.2020   | 20 %        |
| Oslo Kommune 4.6.22.06.2020                        | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 6,67%         | 103 969 000   | 101 157 610   | - 2 811 390            | 0,47%               | 06.01.2020   | 20 %        |
| Re Kommune 14.09.2020                              | NOK    | Oslo   | 140 820 000 | 100,00%       | 140 904 492   | 140 982 365   | 77 873                 | 0,65%               | 13.01.2020   | 20 %        |
| Re Kommune 2.09.17.02.2020                         | NOK    | Oslo   | 230 419 650 | 100,00%       | 230 431 401   | 230 454 190   | 22 789                 | 1,07%               | 19.03.2020   | 20 %        |
| Sandnes Kommune 1.89.26.01.2021                    | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 27,47%        | 100 085 000   | 99 870 460    | - 214 540              | 0,46%               | 02.03.2020   | 100 %       |
| Sarpsborg Kommune FRN 21.01.2020                   | NOK    | Oslo   | 114 000 000 | 20,24%        | 114 427 500   | 114 012 608   | - 414 892              | 0,53%               | 17.04.2020   | 100 %       |
| Skien kommune FRN 21.06.2021                       | NOK    | Oslo   | 107 800 000 | 34,46%        | 108 176 542   | 108 203 140   | 26 598                 | 0,50%               | 02.09.2020   | 100 %       |
| Skien Kommune 1.439.13.02.2020                     | NOK    | Oslo   | 200 000 000 | 60,51%        | 200 007 800   | 199 874 940   | - 132 860              | 0,93%               | 27.11.2020   | 20 %        |
| Sogn og Fjordane fylkeskommune 2.13.11.2020        | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 100,00%       | 100 000 000   | 99 979 280    | - 20 720               | 0,46%               | 06.01.2020   | 20 %        |
| Stavanger kommune FRN 21.09.2021                   | NOK    | Oslo   | 300 000 000 | 50,00%        | 301 456 215   | 301 015 800   | - 440 415              | 1,40%               | 10.03.2020   | 20 %        |
| Steinkjer Kommune FRN 17.03.2021                   | NOK    | Oslo   | 144 000 000 | 57,60%        | 144 158 400   | 143 995 853   | - 162 547              | 0,67%               | 18.03.2020   | 20 %        |
| Stord kommune 1.45.29.01.2020                      | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 50,00%        | 100 000 000   | 99 962 240    | - 37 760               | 0,46%               | 16.03.2020   | 20 %        |
| Sula kommune 1.66.22.05.2020                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 100,00%       | 100 000 000   | 99 821 760    | - 178 240              | 0,46%               | 21.02.2020   | 20 %        |
| Sørums kommune FRN 24.02.2020                      | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 71,43%        | 125 076 000   | 125 050 088   | - 25 913               | 0,58%               | 08.01.2020   | 20 %        |
| Sørums kommune 1.6.23.04.2020                      | NOK    | Oslo   | 120 000 000 | 40,00%        | 119 911 320   | 119 810 568   | - 100 752              | 0,56%               | 08.01.2020   | 20 %        |
| Sørums kommune 1.71.29.05.2020                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 25,00%        | 50 004 950    | 49 916 485    | - 88 465               | 0,23%               | 27.10.2021   | 20 %        |
| Tromsø kommune FRN 10.01.2020                      | NOK    | Oslo   | 45 000 000  | 11,25%        | 45 067 500    | 45 002 385    | - 65 115               | 0,21%               | 16.03.2020   | 20 %        |
| Tromsø kommune 1.45.06.03.2020                     | NOK    | Oslo   | 152 800 000 | 100,00%       | 152 800 000   | 152 645 076   | - 154 924              | 0,71%               | 23.11.2020   | 20 %        |
| Tromsø kommune 1.595.06.05.2020                    | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 69,77%        | 149 864 421   | 149 730 930   | - 133 491              | 0,69%               | 07.02.2020   | 20 %        |
| Trondheim kommune 3.605.11.09.2020                 | NOK    | Oslo   | 126 000 000 | 25,20%        | 128 554 330   | 127 306 809   | - 1 247 521            | 0,59%               | 04.02.2020   | 20 %        |
| Trondheim kommune 1.66.22.05.2020                  | NOK    | Oslo   | 247 000 000 | 49,40%        | 246 943 740   | 246 559 747   | - 383 993              | 1,14%               | 28.02.2020   | 20 %        |
| Trondheim kommune 1.98.07.05.2020                  | NOK    | Oslo   | 200 000 000 | 40,00%        | 200 000 000   | 199 912 860   | - 87 140               | 0,93%               | 20.03.2020   | 20 %        |
| Vadsø Kommune 2.02.08.04.2020                      | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 100,00%       | 125 012 250   | 124 976 338   | - 35 913               | 0,58%               | 02.03.2020   | 20 %        |
| Vennesla kommune 1.63.14.02.2020                   | NOK    | Oslo   | 57 198 000  | 74,09%        | 57 477 126    | 57 173 897    | - 303 229              | 0,26%               | 11.05.2021   | 20 %        |
| Volda kommune FRN 23.07.2020                       | NOK    | Oslo   | 125 448 000 | 64,51%        | 125 164 488   | 125 403 190   | 238 702                | 0,58%               | 15.01.2020   | 20 %        |
| Ålesund kommune FRN 15.11.2021                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 16,67%        | 50 011 500    | 49 981 150    | - 30 350               | 0,23%               | 12.04.2021   | 20 %        |
| Ås kommune 1.753.11.09.2020                        | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 33,33%        | 100 002 900   | 99 789 330    | - 213 570              | 0,46%               | 11.10.2021   | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                |        |        |             |               | 7 231 618 480 | 7 223 260 133 | - 8 358 347            | 33,48%              |              |             |
| Finans                                             |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Bane Nor Eiendom AS 1.82.04.06.2020                | NOK    |        | 50 000 000  | 25,00%        | 49 996 300    | 49 924 905    | - 71 395               | 0,23%               | 31.01.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 05.01.2021                         | NOK    |        | 95 000 000  | 38,00%        | 95 285 000    | 95 324 910    | 39 910                 | 0,44%               | 04.03.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 08.06.2021                         | NOK    | Oslo   | 170 000 000 | 28,33%        | 170 131 800   | 170 523 821   | 392 021                | 0,79%               | 06.01.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 12.10.2020                         | NOK    |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Kort Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                  |     |             |          |             |             |             |        |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|-------------|----------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Gjensidige Bank ASA 2.05.23.11.2020              | NOK | 146 000 000 | 24,33 %  | 146 708 100 | 146 049 888 | - 658 212   | 0,68 % | 19.02.2020 | 100 % |
| Grong Sparebank FRN 04.11.2021                   | NOK | 50 000 000  | 66,67 %  | 50 780 000  | 50 725 965  | - 54 035    | 0,24 % | 29.10.2020 | 20 %  |
| Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021               | NOK | 50 000 000  | 16,67 %  | 49 992 000  | 50 185 495  | 193 495     | 0,23 % | 20.02.2020 | 20 %  |
| Haugesund Sparebank 2.44.11.05.2021              | NOK | 13 000 000  | 8,67 %   | 13 049 400  | 13 057 461  | 8 061       | 0,06 % | 22.06.2020 | 20 %  |
| Heigeland Sparebank FRN 15.10.2021               | NOK | 56 000 000  | 11,20 %  | 55 968 000  | 56 140 868  | 172 868     | 0,26 % | 02.03.2020 | 20 %  |
| Heigeland Sparebank 2.12.04.2021                 | NOK | 150 000 000 | 30,00 %  | 150 190 299 | 149 869 470 | - 320 829   | 0,69 % | 28.02.2020 | 20 %  |
| Jæren Sparebank FRN 04.03.2021                   | NOK | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 000 000 | 100 416 510 | 416 510     | 0,47 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| Jæren Sparebank FRN 05.01.2022                   | NOK | 45 000 000  | 22,50 %  | 45 884 000  | 45 825 946  | - 58 055    | 0,21 % | 17.02.2020 | 20 %  |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2021 | NOK | 120 000 000 | 24,74 %  | 120 817 900 | 120 778 920 | - 38 980    | 0,56 % | 26.01.2021 | 20 %  |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021 | NOK | 85 000 000  | 15,18 %  | 85 017 500  | 85 453 543  | 436 043     | 0,40 % | 07.02.2020 | 20 %  |
| Landkreditl Boligkreditl AS FRN 17.09.2022       | NOK | 70 000 000  | 21,54 %  | 71 085 000  | 70 853 608  | - 231 392   | 0,33 % | 17.01.2020 | 20 %  |
| Lesseplan Corporation NV 2.485.07.05.2020        | NOK | 100 000 000 | 25,00 %  | 101 143 300 | 100 042 500 | - 1 100 800 | 0,46 % | 21.01.2020 | 20 %  |
| Nordea Bank AB FRN 18.06.2020                    | NOK | 200 000 000 | 26,67 %  | 200 000 000 | 200 133 680 | 133 680     | 0,93 % | 06.03.2020 | 20 %  |
| Nordea Bank Abp FRN 29.03.2022                   | NOK | 150 000 000 | 25,00 %  | 150 052 500 | 150 103 395 | 50 895      | 0,70 % | 27.01.2020 | 10 %  |
| Nordea Bank FRN 15.06.2021                       | NOK | 200 000 000 | 13,33 %  | 200 000 000 | 200 399 120 | 399 120     | 0,93 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Nordea Bank Norge ASA 2.15.20.07.2020            | NOK | 199 000 000 | 19,90 %  | 200 331 700 | 199 078 167 | - 1 253 533 | 0,92 % | 13.02.2020 | 20 %  |
| Nordea Eiendoms-kreditl AS 4.25.16.06.2021       | NOK | 182 500 000 | 1,83 %   | 188 613 750 | 188 518 376 | - 95 375    | 0,87 % | 03.02.2020 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 05.07.2020            | NOK | 165 000 000 | 12,36 %  | 167 334 700 | 165 977 064 | - 1 357 636 | 0,77 % | 13.11.2020 | 20 %  |
| OBOS Banken AS 2.95.25.08.2021                   | NOK | 89 000 000  | 29,67 %  | 90 253 300  | 90 166 292  | - 87 008    | 0,42 % | 16.06.2021 | 10 %  |
| Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 17.09.2020      | NOK | 100 000 000 | 33,33 %  | 99 989 000  | 100 006 040 | 17 040      | 0,46 % | 17.02.2020 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 19.05.2020      | NOK | 70 000 000  | 11,67 %  | 70 802 900  | 70 210 756  | - 592 144   | 0,33 % | 25.01.2021 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021                   | NOK | 100 000 000 | 13,33 %  | 100 066 500 | 100 806 860 | 740 360     | 0,47 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK | 100 000 000 | 12,50 %  | 99 558 000  | 100 704 370 | 1 146 370   | 0,47 % | 22.01.2020 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022        | NOK | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 000 000 | 151 369 530 | 1 369 530   | 0,70 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2020        | NOK | 100 000 000 | 7,69 %   | 100 063 873 | 100 024 680 | - 39 193    | 0,46 % | 30.03.2020 | 20 %  |
| Spanken ASA FRN 06.09.2021                       | NOK | 103 000 000 | 34,33 %  | 103 226 600 | 103 238 764 | 12 164      | 0,48 % | 17.11.2020 | 20 %  |
| Spanken Boligkreditl AS FRN 27.04.2022           | NOK | 159 000 000 | 2,59 %   | 160 838 179 | 160 575 770 | - 262 409   | 0,74 % | 06.01.2020 | 20 %  |
| Skue Sparebank FRN 02.02.2021                    | NOK | 30 000 000  | 26,09 %  | 30 244 200  | 30 206 820  | - 37 380    | 0,14 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Boligkreditl AS 1.5.16.06.2021       | NOK | 151 000 000 | 4,51 %   | 150 196 990 | 150 052 158 | - 144 832   | 0,70 % | 07.01.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Buskerud-Vestfold FRN 17.02.2020     | NOK | 87 000 000  | 21,75 %  | 85 771 620  | 87 060 395  | 1 288 775   | 0,40 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 BV 2.3.25.01.2021                    | NOK | 44 000 000  | 11,00 %  | 44 400 400  | 44 129 122  | - 271 278   | 0,20 % | 04.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Lom og Skjåk FRN 22.09.2021          | NOK | 40 000 000  | 30,77 %  | 40 000 000  | 40 206 904  | 206 904     | 0,19 % | 17.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nord Norge FRN 11.01.2021            | NOK | 188 000 000 | 62,67 %  | 191 637 360 | 190 304 993 | - 1 332 367 | 0,88 % | 18.02.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nord-Norge FRN 22.06.2020            | NOK | 155 000 000 | 19,38 %  | 155 556 500 | 155 344 534 | - 211 966   | 0,72 % | 08.11.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021            | NOK | 97 000 000  | 7,76 %   | 98 178 000  | 98 001 457  | - 176 543   | 0,45 % | 04.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nord-Norge 2.33.17.11.2020           | NOK | 100 000 000 | 10,00 %  | 101 096 160 | 100 272 490 | - 823 670   | 0,46 % | 13.01.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nordvest FRN 04.04.2022              | NOK | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 181 000  | 50 429 715  | 248 715     | 0,23 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nordvest FRN 14.06.2021              | NOK | 135 000 000 | 45,00 %  | 137 150 200 | 136 656 909 | - 493 291   | 0,63 % | 24.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 07.10.2020    | NOK | 125 000 000 | 31,25 %  | 126 297 500 | 126 155 050 | - 142 450   | 0,58 % | 19.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022    | NOK | 120 000 000 | 44,44 %  | 121 362 000 | 121 287 264 | - 74 736    | 0,56 % | 07.01.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SMN FRN 04.05.2020                   | NOK | 350 000 000 | 17,50 %  | 350 362 410 | 350 517 825 | 155 415     | 1,62 % | 11.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SMN FRN 16.02.2023                   | NOK | 75 000 000  | 25,00 %  | 74 929 500  | 75 372 045  | 442 545     | 0,35 % | 17.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SMN 1.8.18.02.2021                   | NOK | 100 000 000 | 5,92 %   | 99 950 000  | 99 746 740  | - 203 260   | 0,46 % | 19.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SMN 2.08.08.11.2021                  | NOK | 79 000 000  | 15,80 %  | 78 889 400  | 78 916 015  | 26 615      | 0,37 % | 19.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 04.05.2020           | NOK | 350 000 000 | 26,92 %  | 351 471 060 | 350 529 690 | - 941 370   | 1,62 % | 05.02.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021           | NOK | 400 000 000 | 27,59 %  | 399 849 000 | 400 932 440 | 1 083 440   | 1,86 % | 28.06.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021           | NOK | 259 000 000 | 12,95 %  | 262 662 400 | 261 881 012 | - 781 388   | 1,21 % | 01.10.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022           | NOK | 90 000 000  | 3,60 %   | 91 321 000  | 91 323 549  | 2 549       | 0,42 % | 11.06.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Telemark FRN 19.06.2020              | NOK | 140 000 000 | 28,00 %  | 140 728 000 | 140 333 186 | - 394 814   | 0,65 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022      | NOK | 70 000 000  | 12,73 %  | 70 278 000  | 70 526 715  | 248 715     | 0,33 % | 21.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021      | NOK | 60 000 000  | 10,71 %  | 60 875 200  | 60 646 236  | - 228 964   | 0,28 % | 25.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 15.02.2021      | NOK | 211 000 000 | 105,50 % | 216 029 790 | 213 896 439 | - 2 133 351 | 0,99 % | 19.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023      | NOK | 50 000 000  | 50,00 %  | 50 245 000  | 50 473 870  | 228 870     | 0,23 % | 20.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 17.05.02.2021              | NOK | 75 000 000  | 7,50 %   | 75 381 500  | 75 361 178  | - 20 323    | 0,35 % | 21.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 1.75.05.02.2021            | NOK | 55 000 000  | 11,00 %  | 54 894 000  | 54 839 208  | - 54 793    | 0,25 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 2.4.28.06.2021             | NOK | 109 000 000 | 14,53 %  | 109 806 600 | 109 492 800 | - 313 800   | 0,51 % | 24.11.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 2.65.01.10.2020            | NOK | 246 000 000 | 41,00 %  | 249 942 000 | 247 122 572 | - 2 819 428 | 1,15 % | 04.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 5.2.11.06.2020             | NOK | 61 000 000  | 8,13 %   | 61 605 100  | 61 818 626  | 213 526     | 0,29 % | 02.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 16.03.2020                  | NOK | 150 000 000 | 13,64 %  | 150 179 745 | 150 128 295 | - 51 450    | 0,70 % | 09.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 21.05.2021                  | NOK | 100 000 000 | 12,50 %  | 100 025 700 | 100 328 070 | 302 370     | 0,47 % | 30.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 25.02.2021                  | NOK | 168 000 000 | 21,00 %  | 168 256 980 | 168 603 439 | 346 459     | 0,78 % | 20.01.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021      | NOK | 50 000 000  | 5,00 %   | 50 167 000  | 50 201 105  | 34 105      | 0,23 % | 18.01.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021      | NOK | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 168 000 | 100 307 620 | 139 620     | 0,46 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 21.08.2020                   | NOK | 110 000 000 | 8,06 %   | 110 440 000 | 110 320 034 | - 119 966   | 0,51 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 22.12.2023                   | NOK | 76 000 000  | 7,76 %   | 76 000 000  | 76 083 387  | 83 387      | 0,35 % | 08.01.2020 | 100 % |
| Sparebanken Sør 2.37.24.11.2020                  | NOK | 212 000 000 | 19,72 %  | 214 164 080 | 212 666 952 | - 1497 128  | 0,99 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark FRN 04.05.2021              | NOK | 99 000 000  | 19,80 %  | 100 595 100 | 100 167 210 | - 427 890   | 0,46 % | 07.04.2020 | 100 % |
| Sparebanken Vest FRN 01.09.2021                  | NOK | 130 000 000 | 43,33 %  | 131 410 500 | 131 124 383 | - 286 117   | 0,61 % | 17.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 07.09.2020                  | NOK | 177 000 000 | 11,42 %  | 178 935 925 | 177 807 686 | - 1 128 239 | 0,82 % | 29.01.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 30.06.2022                  | NOK | 40 000 000  | 13,33 %  | 40 262 000  | 40 294 768  | 32 768      | 0,19 % | 17.02.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 18.10.2021                   | NOK | 100 000 000 | 12,50 %  | 100 295 000 | 100 587 710 | 292 710     | 0,47 % | 19.04.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Øst 2.04.18.01.2022                  | NOK | 50 000 000  | 16,67 %  | 49 840 000  | 49 875 810  | 35 810      | 0,23 % | 22.05.2020 | 10 %  |
| Sparekillingsbanken FRN 14.03.2022               | NOK | 50 000 000  | 16,67 %  | 50 000 000  | 50 253 670  | 253 670     | 0,23 % | 19.03.2020 | 10 %  |
| Sparekillingsbanken FRN 22.09.2020               | NOK | 50 000 000  | 25,00 %  | 50 205 000  | 50 165 130  | - 39 870    | 0,23 % | 24.02.2020 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.08.07.04.2020               | NOK | 100 000 000 | 20,00 %  | 100 000 000 | 99 973 600  | - 26 400    | 0,46 % | 23.04.2020 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022               | NOK | 50 000 000  | 20,00 %  | 50 024 500  | 49 973 875  | - 50 625    | 0,23 % | 29.05.2020 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA 2.19.04.2021                 | NOK | 40 000 000  | 8,00 %   | 40 025 500  | 39 963 040  | - 62 460    | 0,19 % | 28.02.2020 | 100 % |
| Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021        | NOK | 100 000 000 | 4,76 %   | 100 550 000 | 100 427 890 | - 122 110   | 0,47 % | 17.03.2020 | 100 % |
| Thon Holding AS FRN 31.08.2020                   | NOK | 75 000 000  | 15,00 %  | 75 000 000  | 75 170 430  | 170 430     | 0,35 % | 28.06.2021 | 20 %  |
| Thon Holding A/S 1.94.17.03.2020                 | NOK | 70 000 000  | 20,00 %  | 70 014 000  | 69 961 199  | - 52 801    | 0,32 % | 23.03.2020 | 10 %  |
| Toten Sparebank 4.03.28.06.2021                  | NOK | 70 000 000  | 35,00 %  | 72 744 000  | 71 946 399  | - 797 601   | 0,33 % | 10.01.2020 | 20 %  |
| Totens Sparebank Boligkreditl AS FRN 21.05.2023  | NOK | 45 000 000  | 12,86 %  | 45 315 000  | 45 317 705  | 2 705       | 0,21 % | 06.03.2020 | 20 %  |
| Vasakronan AB FRN 13.01.2022                     | NOK | 52 000 000  | 5,20 %   | 52 608 400  | 52 568 235  | - 40 165    | 0,24 % | 06.05.2020 | 20 %  |
| Vasakronan AB (publ) FRN 03.04.2023              | NOK | 75 000 000  | 37,50 %  | 75 862 500  | 75 837 165  | - 25 335    | 0,35 % | 11.09.2020 | 20 %  |
| Vasakronan AB (publ) FRN 22.05.2020              | NOK | 60 000 000  | 20,00 %  | 60 000 000  | 60 084 882  | 84 882      | 0,28 % | 22.05.2020 | 20 %  |
| Vasakronan AB (publ) FRN 29.03.2021              | NOK | 85 000 000  | 13,08 %  | 86 471 200  | 86 155 031  | - 316 169   | 0,40 % | 07.05.2020 | 20 %  |
| Vasakronan AB (publ) 2.18.09.06.2020             | NOK | 157 000 000 | 31,40 %  | 157 677 800 | 156 983 311 | - 694 489   | 0,73 % | 12.06.2020 | 100 % |
| Verd Boligkreditl AS FRN 27.05.2022              | NOK | 50 000 000  | 2,50 %   | 50 301 500  | 50 397 880  | 96 380      | 0,23 % | 08.04.2020 | 20 %  |
| Voss Veksel- og Land                             |     |             |          |             |             |             |        |            |       |





DNB AM Kort Obligasjon 2

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden    |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 1,68 % | 1,09 % | 1,31 % | 1,64 % | 1,05 % |      |      |      |      |      |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 0,53 % | 0,55 % | 0,84 % | 1,10 % | 0,18 % |      |      |      |      |      |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet              |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 0,09 % | 0,10 % | 0,10 % | 0,12 % | 0,19 % |      |      |      |      |      |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Tracking error           |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 0,12 % | 0,13 % | 0,13 % | 0,12 % | 0,19 % |      |      |      |      |      |



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                        | 2 018                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 410 408 445                  | 370 815 722                  |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 44 811 354                 | - 61 439 851                 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 1 252 027                    | - 29 578 712                 |
| Andre porteføljeinntekter                                 | -                            | -                            |
| Porteføljerultat                                          | 366 849 118                  | 279 797 160                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 30 155 752                 | - 33 600 940                 |
| Andre kostnader                                           | - 31 640                     | - 35 460                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 30 187 392                 | - 33 636 401                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 336 661 726                  | 246 160 759                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>336 661 726</strong> | <strong>246 160 759</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 38 022 280                 | 31 424 803                   |
| Avsatt til andelseierne                                   | 373 431 979                  | 244 312 726                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 1 252 027                    | - 29 576 770                 |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>336 661 726</strong> | <strong>246 160 759</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>       | <strong>2 018</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 21 926 439 962               | 19 741 983 118               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 121 566 833                  | 96 248 629                   |
| Andre fordringer                                          | - 20 595                     | - 15 525                     |
| Bankinnskudd                                              | 665 050 077                  | 265 393 376                  |
| Sum eiendeler                                             | 22 713 036 277               | 20 103 609 599               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 22 587 161 024               | 20 058 030 119               |
| Overkurs/underkurs                                        | - 6 530 421                  | - 39 399 211                 |
| Opptjent egenkapital                                      | - 29 348 924                 | 7 421 329                    |
| Sum egenkapital                                           | 22 551 281 679               | 20 026 052 237               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 161 754 597                  | 77 557 362                   |
| Sum gjeld                                                 | 161 754 597                  | 77 557 362                   |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 22 713 036 277               | 20 103 609 599               |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 78     |
| Depotkostnader           | 31 640 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 20 026 052 237        |
| Tegning av andeler                                 | 7 131 729 114         |
| Innløsning av andeler                              | -4 607 751 698        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 252 027             |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>22 551 281 679</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 336 661 726        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 1 252 027        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>335 409 699</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 38 022 280    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 373 431 979 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>      |



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon 2

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon 2  | 998  | 998  | 1 000 | 998  | 993  | 999  |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler           | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 22 587 161 | 20 058 030 | 22 787 892 | 22 280 055 | 30 197 250 | 23 213 401 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi            | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------|------|------|------|
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | 22 551 281 679 | 20 026 052 237 | 22 783 907 003 | 22 245 798 591 | 29 997 389 612 | 23 193 052 860 |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader        | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|--------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB AM Kort Obligasjon 2 | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Energi                                             |        |        |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Agder Energi AS FRN 28.05.2020                     | NOK    | Oslo   | 141 000 000 | 70,50 %       | 141 776 460 | 141 282 931  | - 493 529              | 0,62 %              | 28.02.2020   | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 30.10.2020                     | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 33,33 %       | 100 466 400 | 100 362 020  | - 104 380              | 0,44 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Agder Energi FRN 16.03.2021                        | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 30,00 %       | 75 795 000  | 75 712 148   | - 82 853               | 0,33 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 1.85.03.06.2020                  | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 20,00 %       | 99 988 000  | 99 877 180   | - 110 820              | 0,44 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 2.09.14.10.2020                  | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 5,00 %        | 49 995 100  | 50 006 200   | 11 100                 | 0,22 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Energi                                         |        |        |             |               | 468 020 960 | 467 240 478  | - 780 482              | 2,06 %              |              |             |
| Industri                                           |        |        |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Avinor AS 3.75.08.05.2020                          | NOK    | Oslo   | 72 000 000  | 16,00 %       | 73 908 000  | 72 377 186   | - 1 530 814            | 0,32 %              | 16.03.2020   | 100 %       |
| BPS Nord - Helgeland Velutvikling AS 2.17.24.02.20 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 30,30 %       | 100 005 100 | 100 021 200  | 16 100                 | 0,44 %              | 18.03.2020   | 20 %        |
| Trøndelag Bonnveiselsskap AS 4.95.15.04.2020       | NOK    | Oslo   | 80 000 000  | 40,00 %       | 85 120 000  | 80 611 088   | - 4 508 912            | 0,35 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Industri                                       |        |        |             |               | 259 033 100 | 253 009 474  | - 6 023 626            | 1,11 %              |              |             |
| Dagligvarer                                        |        |        |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| BPS Nord - Hålogalandskrua AS 1.82.09.03.2020      | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 27,03 %       | 100 009 900 | 99 954 440   | - 55 460               | 0,44 %              | 13.03.2020   | 20 %        |
| BPS Nord - Veipakke Salten AS 2.1.25.11.2020       | NOK    | Oslo   | 152 000 000 | 100,00 %      | 152 014 288 | 152 053 975  | 39 687                 | 0,67 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.14.09.06.2020  | NOK    | Oslo   | 110 000 000 | 100,00 %      | 110 008 100 | 109 995 578  | - 12 522               | 0,48 %              | 08.05.2020   | 50 %        |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.14.18.06.2020  | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 100,00 %      | 100 009 900 | 99 996 630   | - 13 270               | 0,44 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.16.06.2020  | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 11,63 %       | 50 004 950  | 50 002 725   | - 2 225                | 0,22 %              | 16.09.2020   | 100 %       |
| Norgesgruppen ASA 3.8.25.11.2020                   | NOK    | Oslo   | 187 000 000 | 41,56 %       | 192 446 700 | 189 806 328  | - 2 640 372            | 0,84 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |             |               | 704 493 838 | 701 809 676  | - 2 684 162            | 3,09 %              |              |             |
| Stat og kommune                                    |        |        |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Akershus fylkeskommune FRN 16.09.2020              | NOK    | Oslo   | 95 000 000  | 22,09 %       | 95 104 500  | 95 119 605   | 15 105                 | 0,42 %              | 22.01.2020   | 100 %       |
| Asker kommune FRN 23.09.2020                       | NOK    | Oslo   | 172 000 000 | 57,33 %       | 172 451 800 | 172 479 140  | 27 340                 | 0,76 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Askøy kommune 1.46.13.03.2020                      | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 60,00 %       | 150 000 000 | 149 827 395  | - 172 605              | 0,66 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Aurskog-Høland kommune FRN 16.02.2021              | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 50,00 %       | 100 252 000 | 100 117 700  | - 134 300              | 0,44 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Bergen kommune 1.427.12.03.2020                    | NOK    | Oslo   | 300 000 000 | 33,33 %       | 300 006 000 | 299 642 700  | - 363 300              | 1,32 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Bodø kommune 1.152.21.03.2019                      | NOK    | Oslo   | 127 377 000 | 34,21 %       | 127 381 968 | 127 217 282  | - 164 686              | 0,56 %              | 20.03.2020   | 20 %        |
| Buskerud fylkeskommune 1.983.30.04.2020            | NOK    | Oslo   | 155 326 000 | 41,38 %       | 155 327 553 | 155 264 429  | - 63 124               | 0,68 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Den Norske Stat 0.16.09.2020                       | NOK    | Oslo   | 60 000 000  | 0,50 %        | 59 474 293  | 59 492 400   | 18 107                 | 0,26 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Den Norske Stat 0.16.12.2020                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 0,83 %        | 98 809 255  | 98 804 800   | - 4 455                | 0,44 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Den Norske Stat 0.17.06.2020                       | NOK    | Oslo   | 268 000 000 | 2,23 %        | 266 542 455 | 266 725 124  | 182 668                | 1,17 %              | 25.11.2020   | 20 %        |
| Drammen kommune 1.704.05.06.2020                   | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 27,03 %       | 99 965 000  | 99 823 010   | - 141 990              | 0,44 %              | 09.06.2020   | 20 %        |
| Fjellor Kommune 1.69.16.09.2020                    | NOK    | Oslo   | 33 897 940  | 55,66 %       | 33 852 893  | 33 809 602   | - 43 291               | 0,15 %              | 18.06.2020   | 20 %        |
| Fjellor Kommune FRN 08.04.2021                     | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 15,38 %       | 19 991 000  | 19 987 772   | - 3 228                | 0,09 %              | 16.06.2020   | 20 %        |
| Fjellor Kommune FRN 13.01.2022                     | NOK    | Oslo   | 15 000 000  | 12,33 %       | 15 150 000  | 15 113 132   | - 36 869               | 0,07 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Fredrikstad kommune 1.408.01.2020                  | NOK    | Oslo   | 90 000 000  | 37,50 %       | 89 969 310  | 89 991 882   | 22 572                 | 0,40 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Fredrikstad Kommune 1.795.27.10.2021               | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 5,25 %        | 19 908 320  | 19 910 654   | 2 344                  | 0,09 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Frogn kommune FRN 21.08.2020                       | NOK    | Oslo   | 120 000 000 | 80,00 %       | 119 875 200 | 119 886 288  | 11 088                 | 0,53 %              | 27.03.2020   | 20 %        |
| Gjøvik kommune 2.03.07.02.2020                     | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 40,00 %       | 100 002 500 | 100 007 340  | 4 840                  | 0,44 %              | 30.01.2020   | 20 %        |
| Hammerfest Kommune 2.12.19.06.2020                 | NOK    | Oslo   | 37 964 000  | 100,00 %      | 37 967 758  | 37 966 798   | - 960                  | 0,17 %              | 30.04.2020   | 20 %        |
| Hammerfest kommune 2.14.28.02.2020                 | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 21,76 %       | 50 002 500  | 50 011 610   | 9 110                  | 0,22 %              | 16.09.2020   | 0 %         |
| Herøy Kommune 1.91.11.10.2021                      | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 32,00 %       | 39 906 800  | 39 905 736   | - 1 064                | 0,18 %              | 16.12.2020   | 0 %         |
| Horten kommune 2.16.05.03.2020                     | NOK    | Oslo   | 63 195 000  | 100,00 %      | 63 198 160  | 63 211 734   | 13 574                 | 0,28 %              | 17.06.2020   | 0 %         |
| Indre Fosen Kommune 1.47.31.01.2020                | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 40,54 %       | 100 000 000 | 99 960 790   | - 39 210               | 0,44 %              | 05.06.2020   | 20 %        |
| Lillesand kommune 1.55.05.02.2020                  | NOK    | Oslo   | 285 000 000 | 100,00 %      | 284 813 050 | 284 887 767  | 74 717                 | 1,25 %              | 03.06.2020   | 100 %       |
| Molde kommune FRN 16.09.2020                       | NOK    | Oslo   | 105 000 000 | 42,00 %       | 105 220 500 | 105 187 730  | - 32 771               | 0,46 %              | 14.10.2020   | 100 %       |
| Møre og Romsdal Fylkeskommune 1.715.19.06.2020     | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 40,00 %       | 99 966 000  | 99 813 610   | - 152 390              | 0,44 %              | 27.08.2020   | 100 %       |
| Oppland Fylkeskommune 1.948.29.10.2020             | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 30,89 %       | 74 967 000  | 74 948 873   | - 18 128               | 0,33 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| Oslo Kommune 3.55.12.02.2021                       | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 8,33 %        | 129 571 250 | 127 154 613  | - 2 416 638            | 0,56 %              | 02.03.2020   | 100 %       |
| Oslo Kommune 4.6.22.06.2020                        | NOK    | Oslo   | 151 000 000 | 10,07 %       | 156 024 190 | 152 747 991  | - 3 276 199            | 0,67 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Ostereøy Kommune 1.45.28.02.2020                   | NOK    | Oslo   | 114 500 000 | 100,00 %      | 114 500 000 | 114 399 996  | - 100 004              | 0,50 %              | 17.04.2020   | 100 %       |
| Porsgrunn kommune 1.462.11.03.2020                 | NOK    | Oslo   | 228 660 000 | 70,65 %       | 228 392 468 | 228 407 742  | 15 274                 | 1,01 %              | 02.09.2020   | 100 %       |
| Porsgrunn kommune 1.648.26.02.2021                 | NOK    | Oslo   | 143 000 000 | 37,34 %       | 142 796 780 | 142 402 274  | - 394 506              | 0,63 %              | 23.03.2020   | 10 %        |
| Randsberg kommune 1.993.06.11.2020                 | NOK    | Oslo   | 110 360 000 | 100,00 %      | 110 363 200 | 110 328 084  | - 35 117               | 0,49 %              | 10.03.2020   | 20 %        |
| Sande Kommune 2.1.22.06.2020                       | NOK    | Oslo   | 60 000 000  | 100,00 %      | 60 006 000  | 59 999 082   | - 6 918                | 0,26 %              | 16.09.2020   | 20 %        |
| Sandness Kommune 1.408.14.02.2020                  | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 51,02 %       | 124 803 616 | 124 915 288  | 111 671                | 0,55 %              | 08.01.2020   | 20 %        |
| Sandness Kommune 1.89.26.01.2021                   | NOK    | Oslo   | 47 000 000  | 12,91 %       | 47 028 100  | 46 939 116   | - 88 984               | 0,21 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Sandness kommune 1.993.06.11.2020                  | NOK    | Oslo   | 216 000 000 | 100,00 %      | 216 016 848 | 215 937 317  | - 79 531               | 0,95 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Selbu Kommune 2.11.22.06.2020                      | NOK    | Oslo   | 200 000 000 | 49,52 %       | 200 010 000 | 200 006 260  | - 3 740                | 0,88 %              | 08.01.2020   | 20 %        |
| Skien kommune FRN 21.06.2021                       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 31,97 %       | 100 130 000 | 100 373 970  | 243 970                | 0,44 %              | 27.10.2021   | 20 %        |
| Skien Kommune 1.439.13.02.2020                     | NOK    | Oslo   | 130 500 000 | 39,49 %       | 130 383 615 | 130 418 598  | 34 983                 | 0,57 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Sola kommune 1.717.19.03.2020                      | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 89,68 %       | 75 003 900  | 74 945 040   | - 58 860               | 0,33 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Steinkjer Kommune FRN 18.03.2020                   | NOK    | Oslo   | 128 000 000 | 100,00 %      | 128 028 160 | 128 012 109  | - 16 051               | 0,56 %              | 23.11.2020   | 20 %        |
| Stord kommune 1.45.29.01.2020                      | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 50,00 %       | 100 000 000 | 99 962 240   | - 37 760               | 0,44 %              | 25.11.2021   | 20 %        |
| Særum kommune FRN 18.03.2022                       | NOK    | Oslo   | 131 000 000 | 52,40 %       | 131 058 950 | 131 148 069  | 89 119                 | 0,58 %              | 24.02.2020   | 10 %        |
| Særum kommune FRN 24.02.2020                       | NOK    | Oslo   | 35 000 000  | 20,00 %       | 35 009 450  | 35 014 025   | 4 575                  | 0,15 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Særum kommune 1.71.29.05.2020                      | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 004 950  | 49 916 485   | - 88 465               | 0,22 %              | 19.06.2020   | 20 %        |
| Telemark fylkeskommune 1.504.16.10.2020            | NOK    | Oslo   | 75 000 000  | 33,33 %       | 74 752 500  | 74 686 230   | - 66 270               | 0,33 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Tromsø kommune 1.533.08.04.2020                    | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 50,00 %       | 100 009 800 | 99 848 720   | - 161 080              | 0,44 %              | 02.03.2020   | 20 %        |
| Tromsø kommune 1.595.06.05.2020                    | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 23,26 %       | 49 954 807  | 49 910 310   | - 44 497               | 0,22 %              | 11.05.2021   | 20 %        |
| Trondheim kommune 3.605.11.09.2020                 | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 30,00 %       | 153 612 100 | 151 555 725  | - 2 056 375            | 0,67 %              | 15.01.2020   | 20 %        |
| Trondheim kommune 1.66.22.05.2020                  | NOK    | Oslo   | 250 000 000 | 60,00 %       | 249 942 000 | 249 554 400  | - 387 600              | 1,10 %              | 12.04.2021   | 20 %        |
| Trondheim kommune 1.98.07.05.2020                  | NOK    | Oslo   | 300 000 000 | 60,00 %       | 300 000 000 | 299 869 290  | - 130 710              | 1,32 %              | 11.10.2021   | 20 %        |
| Tysvær kommune FRN 17.08.2020                      | NOK    | Oslo   | 90 000 000  | 100,00 %      | 89 865 000  | 89 967 726   | 102 726                | 0,40 %              | 05.03.2020   | 20 %        |
| Vadsø Kommune FRN 02.03.2020                       | NOK    | Oslo   | 170 000 000 | 100,00 %      | 170 013 260 | 169 975 367  | - 37 893               | 0,75 %              | 31.01.2020   | 20 %        |
| Vadsø kommune FRN 02.03.2021                       | NOK    | Oslo   | 93 500 000  | 65,16 %       | 93 358 815  | 93 404 303   | 45 488                 | 0,41 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| Vadsø kommune FRN 13.09.2021                       | NOK    | Oslo   | 136 500 000 | 100,00 %      | 136 408 545 | 136 353 344  | - 55 201               | 0,60 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Vadsø Kommune 1.72.10.02.2020                      | NOK    | Oslo   | 125 000 000 | 100,00 %      | 124 931 750 | 124 967 063  | 35 313                 | 0,55 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Vinje Kommune 1.453.28.02.2020                     | NOK    | Oslo   | 80 000 000  | 100,00 %      | 80 002 400  | 79 930 488   | - 71 912               | 0,35 %              | 17.03.2020   | 20 %        |
| Ås kommune 1.753.11.09.2020                        | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 33,33 %       | 100 002 900 | 99 789 330   | - 213 570              | 0,44 %              | 17.03.2020   | 20 %        |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                  |            |             |          |             |             |             |        |            |       |
|--------------------------------------------------|------------|-------------|----------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Fana Sparebank FRN 10.03.2021                    | NOK        | 110 000 000 | 22,00 %  | 110 601 290 | 110 562 441 | - 38 849    | 0,49 % | 29.10.2020 | 20 %  |
| Flekkefjord Sparebank FRN 12.10.2020             | NOK        | 50 000 000  | 19,23 %  | 50 318 000  | 50 246 520  | - 71 680    | 0,22 % | 12.02.2021 | 20 %  |
| Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021               | NOK        | 300 000 000 | 100,00 % | 300 423 400 | 300 871 440 | 448 040     | 1,52 % | 22.06.2020 | 20 %  |
| Gjensidige Bank ASA 2.05.23.11.2020              | NOK        | 100 000 000 | 16,67 %  | 100 462 000 | 100 054 170 | - 427 830   | 0,44 % | 28.02.2020 | 20 %  |
| Gjensidige Bank ASA 2.20.25.11.2021              | NOK        | 173 000 000 | 57,67 %  | 173 198 600 | 173 172 508 | - 26 033    | 0,76 % | 02.03.2020 | 20 %  |
| Gjensidige Bank Boligkreditt AS FRN 23.05.2023   | NOK        | 70 000 000  | 1,75 %   | 70 859 000  | 70 858 074  | - 926       | 0,51 % | 28.02.2020 | 20 %  |
| Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021               | NOK        | 50 000 000  | 16,67 %  | 49 992 000  | 50 185 495  | 193 495     | 0,22 % | 11.03.2020 | 20 %  |
| Haugesund Sparebank 2.44.11.05.2021              | NOK        | 13 000 000  | 8,67 %   | 13 055 900  | 13 057 461  | 1 561       | 0,06 % | 26.02.2021 | 20 %  |
| Hjelgeland Sparebank FRN 15.10.2021              | NOK        | 55 000 000  | 11,20 %  | 55 988 400  | 56 140 868  | 172 468     | 0,25 % | 06.11.2020 | 20 %  |
| Hjelgeland Sparebank 2.12.04.2021                | NOK        | 136 000 000 | 27,20 %  | 136 053 300 | 135 881 553 | - 171 647   | 0,60 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Jæren Sparebank FRN 04.03.2021                   | NOK        | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 000 000 | 100 416 510 | 416 510     | 0,44 % | 22.06.2020 | 20 %  |
| Jæren Sparebank FRN 06.01.2022                   | NOK        | 75 000 000  | 37,50 %  | 76 317 500  | 76 043 243  | - 274 258   | 0,33 % | 14.02.2020 | 20 %  |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2021 | NOK        | 100 000 000 | 20,62 %  | 100 790 735 | 100 649 100 | - 141 635   | 0,44 % | 26.01.2021 | 20 %  |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2020 | NOK        | 109 000 000 | 19,64 %  | 110 120 300 | 109 566 135 | - 554 165   | 0,48 % | 06.11.2020 | 20 %  |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021 | NOK        | 80 000 000  | 14,29 %  | 80 064 150  | 80 426 864  | 362 714     | 0,35 % | 07.02.2020 | 20 %  |
| Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021              | NOK        | 50 000 000  | 16,67 %  | 50 780 000  | 50 686 870  | - 93 130    | 0,22 % | 17.01.2020 | 20 %  |
| Nidaros Sparebank FRN 03.10.2024                 | NOK        | 50 000 000  | 100,00 % | 49 970 000  | 49 993 010  | 23 010      | 0,22 % | 26.02.2020 | 20 %  |
| Nordea Bank AB FRN 18.06.2020                    | NOK Oslo   | 200 000 000 | 26,67 %  | 200 000 000 | 200 133 680 | 133 680     | 0,88 % | 27.02.2020 | 20 %  |
| Nordea Bank Abp FRN 29.03.2022                   | NOK Dublin | 150 000 000 | 25,00 %  | 150 052 500 | 150 103 395 | 50 895      | 0,66 % | 17.01.2020 | 20 %  |
| Nordea Bank FRN 15.06.2021                       | NOK Dublin | 473 000 000 | 31,55 %  | 473 039 420 | 473 943 919 | 904 499     | 2,09 % | 14.01.2020 | 10 %  |
| Nordea Bank Norge ASA 2.15.20.07.2020            | NOK        | 80 000 000  | 8,00 %   | 80 760 000  | 80 031 424  | - 728 576   | 0,35 % | 22.06.2020 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 05.07.2020            | NOK Oslo   | 150 000 000 | 11,24 %  | 152 165 200 | 150 888 240 | - 1 276 960 | 0,66 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| OBOS Boligkreditt AS FRN 07.10.2021              | NOK        | 164 000 000 | 6,56 %   | 165 747 600 | 165 411 072 | - 336 528   | 0,73 % | 13.02.2020 | 20 %  |
| OBOS-banken AS FRN 16.11.2021                    | NOK        | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 030 000 | 100 340 830 | 310 830     | 0,44 % | 03.02.2020 | 20 %  |
| OBOS-banken AS 2.15.23.04.2021                   | NOK        | 138 000 000 | 13,80 %  | 138 240 300 | 138 131 348 | - 108 952   | 0,61 % | 19.03.2020 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 19.05.2020     | NOK Oslo   | 70 000 000  | 11,67 %  | 70 802 900  | 70 210 756  | - 592 144   | 0,31 % | 28.02.2020 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.23.30.10.2020    | NOK Oslo   | 110 000 000 | 36,67 %  | 109 989 000 | 110 019 371 | 30 371      | 0,48 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021                   | NOK        | 100 000 000 | 13,33 %  | 100 066 500 | 100 806 860 | 740 360     | 0,44 % | 22.01.2020 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK        | 134 000 000 | 16,75 %  | 133 796 000 | 134 943 856 | 1 147 856   | 0,59 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Rårosbanken Råros Sparebank FRN 21.03.2022       | NOK        | 70 000 000  | 23,33 %  | 70 000 000  | 70 295 099  | 295 099     | 0,31 % | 17.11.2020 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022        | NOK        | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 000 000 | 151 369 530 | 1 369 530   | 0,67 % | 06.01.2020 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2020        | NOK        | 145 000 000 | 11,15 %  | 145 089 582 | 145 035 786 | - 53 796    | 0,64 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021        | NOK        | 100 000 000 | 28,57 %  | 100 000 000 | 100 256 590 | 256 590     | 0,44 % | 17.02.2020 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021        | NOK        | 75 000 000  | 10,71 %  | 74 979 000  | 75 056 820  | 77 820      | 0,33 % | 16.06.2021 | 10 %  |
| Spanken ASA FRN 17.01.2020                       | NOK        | 45 000 000  | 5,88 %   | 45 009 360  | 45 010 004  | 644         | 0,20 % | 07.01.2020 | 20 %  |
| Spanken Boligkreditt AS FRN 14.10.2021           | NOK Oslo   | 110 000 000 | 1,83 %   | 110 163 975 | 110 349 624 | 185 649     | 0,49 % | 20.02.2020 | 20 %  |
| Skue Sparebank FRN 02.02.2021                    | NOK        | 30 000 000  | 26,09 %  | 30 000 000  | 30 206 820  | 206 820     | 0,13 % | 04.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 BV FRN 30.08.2021                    | NOK        | 45 000 000  | 5,63 %   | 45 573 300  | 45 455 495  | - 117 806   | 0,20 % | 18.02.2021 | 20 %  |
| Sparebank 1 Lom og Sjøls FRN 22.09.2021          | NOK        | 30 000 000  | 23,08 %  | 30 000 000  | 30 155 178  | 155 178     | 0,13 % | 04.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nord Norge FRN 22.01.2021            | NOK        | 67 000 000  | 22,33 %  | 68 265 800  | 67 821 460  | - 444 340   | 0,30 % | 13.01.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nord Norge FRN 22.06.2020            | NOK        | 151 000 000 | 18,88 %  | 151 796 970 | 151 335 643 | - 461 327   | 0,67 % | 13.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nord Norge 2.33.17.11.2020           | NOK        | 100 000 000 | 10,00 %  | 100 532 500 | 100 272 490 | - 260 010   | 0,44 % | 30.09.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nordvest FRN 04.04.2022              | NOK        | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 181 000  | 50 429 715  | 248 715     | 0,22 % | 19.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nordvest FRN 14.06.2021              | NOK        | 100 000 000 | 33,33 %  | 101 771 900 | 101 227 340 | - 544 560   | 0,45 % | 13.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Nordvest FRN 17.08.2020              | NOK        | 90 000 000  | 90,00 %  | 90 426 652  | 90 288 468  | - 138 184   | 0,40 % | 17.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Næringskreditt AS 3.72.16.06.2021    | NOK        | 69 000 000  | 7,26 %   | 71 120 700  | 70 679 550  | - 541 150   | 0,31 % | 19.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 07.10.2020    | NOK        | 50 000 000  | 12,50 %  | 49 977 500  | 50 462 020  | 484 520     | 0,22 % | 05.08.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.05.2021    | NOK        | 100 000 000 | 20,00 %  | 100 723 000 | 100 509 960 | - 213 040   | 0,44 % | 01.10.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SMN FRN 04.05.2020                   | NOK        | 486 000 000 | 24,30 %  | 485 812 829 | 486 719 037 | 906 208     | 2,14 % | 11.06.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SMN 1.8.18.02.2021                   | NOK        | 248 000 000 | 14,67 %  | 247 642 800 | 247 371 915 | - 270 885   | 1,09 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 04.05.2020           | NOK Oslo   | 403 000 000 | 31,00 %  | 404 298 956 | 403 609 900 | - 689 056   | 1,78 % | 21.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021           | NOK Oslo   | 450 000 000 | 31,03 %  | 450 381 360 | 451 048 995 | 667 635     | 1,99 % | 25.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022           | NOK Oslo   | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 070 000 | 100 442 850 | 372 850     | 0,44 % | 15.01.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA 5.30.09.2020             | NOK        | 24 000 000  | 2,31 %   | 25 450 940  | 24 519 485  | - 931 455   | 0,11 % | 19.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Telemark FRN 19.06.2020              | NOK        | 140 000 000 | 28,00 %  | 140 728 000 | 140 333 186 | - 394 814   | 0,62 % | 20.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 13.05.2020      | NOK        | 100 000 000 | 18,18 %  | 99 400 000  | 100 169 550 | 769 550     | 0,44 % | 28.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 15.02.2021      | NOK        | 100 000 000 | 50,00 %  | 102 474 800 | 101 372 720 | - 1 102 080 | 0,45 % | 21.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet FRN 19.02.2021             | NOK        | 75 000 000  | 7,50 %   | 75 403 700  | 75 361 178  | - 42 523    | 0,33 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 2.18.05.08.2020            | NOK        | 50 000 000  | 8,33 %   | 50 350 000  | 50 035 920  | - 314 080   | 0,22 % | 24.11.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 2.05.01.10.2020            | NOK        | 180 000 000 | 30,00 %  | 182 910 450 | 180 821 394 | - 2 089 056 | 0,80 % | 04.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 5.2.11.06.2020             | NOK        | 125 000 000 | 16,67 %  | 132 820 200 | 126 677 513 | - 6142 688  | 0,56 % | 17.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 16.03.2020                  | NOK Oslo   | 124 000 000 | 11,27 %  | 124 331 010 | 124 106 057 | - 224 953   | 0,55 % | 22.01.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 21.05.2021                  | NOK Oslo   | 100 000 000 | 12,50 %  | 100 089 000 | 100 328 070 | 239 070     | 0,44 % | 02.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 25.02.2021                  | NOK Oslo   | 200 000 000 | 25,00 %  | 200 180 000 | 200 718 380 | 538 380     | 0,88 % | 09.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 15.10.2020      | NOK        | 50 000 000  | 5,56 %   | 50 425 000  | 50 224 655  | - 200 345   | 0,22 % | 02.09.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021      | NOK        | 75 000 000  | 7,50 %   | 75 183 000  | 75 301 658  | 118 658     | 0,33 % | 16.03.2020 | 10 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021      | NOK        | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 168 000 | 100 307 620 | 139 620     | 0,44 % | 05.02.2021 | 10 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022      | NOK        | 101 000 000 | 33,67 %  | 101 211 090 | 101 506 454 | 295 364     | 0,45 % | 20.01.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 21.08.2020                   | NOK        | 165 000 000 | 12,09 %  | 165 761 631 | 165 480 051 | - 281 580   | 0,73 % | 18.01.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 22.12.2023                   | NOK        | 76 000 000  | 7,60 %   | 76 000 000  | 76 083 387  | 83 387      | 0,33 % | 21.12.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sør 2.37.24.11.2020                  | NOK        | 140 000 000 | 12,73 %  | 141 322 000 | 140 440 440 | - 881 560   | 0,62 % | 08.01.2020 | 100 % |
| Sparebanken Telemark FRN 04.05.2021              | NOK        | 100 000 000 | 20,00 %  | 102 127 000 | 101 179 000 | - 948 000   | 0,45 % | 07.04.2020 | 100 % |
| Sparebanken Telemark FRN 17.03.2022              | NOK        | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 770 000 | 100 775 520 | 5 520       | 0,44 % | 18.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark FRN 22.01.2021              | NOK        | 100 000 000 | 20,00 %  | 100 290 000 | 101 252 960 | 962 960     | 0,45 % | 29.01.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 01.09.2021                  | NOK        | 120 000 000 | 40,00 %  | 121 667 000 | 121 037 892 | - 629 108   | 0,53 % | 17.02.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 07.09.2020                  | NOK        | 272 000 000 | 17,55 %  | 274 616 400 | 273 241 190 | - 1 375 210 | 1,20 % | 19.04.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Vest 1.94.02.09.2020                 | NOK        | 167 000 000 | 30,36 %  | 167 502 700 | 166 892 836 | - 609 864   | 0,73 % | 16.03.2020 | 10 %  |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2023   | NOK Oslo   | 75 000 000  | 3,75 %   | 75 451 500  | 75 480 008  | 28 508      | 0,33 % | 19.03.2020 | 10 %  |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS 3.05.05.02.2021  | NOK Oslo   | 166 000 000 | 27,67 %  | 169 109 100 | 167 944 275 | - 1 164 825 | 0,74 % | 18.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 18.10.2021                   | NOK        | 180 000 000 | 22,50 %  | 180 925 550 | 181 057 878 | 132 328     | 0,80 % | 24.02.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Øst 2.04.18.01.2022                  | NOK        | 50 000 000  | 16,67 %  | 49 840 000  | 49 875 810  | 35 810      | 0,22 % | 29.05.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Øst 4.09.21.12.2020                  | NOK        | 101 000 000 | 13,47 %  | 103 194 400 | 102 994 326 | - 200 074   | 0,45 % | 16.10.2020 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.08.07.04.2020               | NOK Oslo   | 100 000 000 | 20,00 %  | 100 000 000 | 99 973 600  | - 26 400    | 0,44 % | 28.02.2020 | 100 % |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022               | NOK        | 50 000 000  | 20,00 %  | 50 024 500  | 49 973 875  | - 50 625    | 0,22 % | 17.03.2020 | 100 % |
| Storebrand Bank ASA 2.19.04.2021                 | NOK        | 40 000 000  | 8,00 %   | 39 944 000  | 39 963 040  | 19 040      | 0,18 % | 08.04.2020 | 20 %  |
| Storebrand Boligkreditt AS FRN 15.06.2022        | NOK Oslo   | 95 000 000  | 3,80 %   | 96 067 583  | 95 969 019  | - 98 564    | 0,42 % | 06.05.2020 | 20 %  |
| Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021        | NOK Oslo   | 200 000 000 | 9,52 %   | 201 100 000 | 200 855 780 | - 244 220   | 0,88 % | 11.09.2020 | 20 %  |
| Thon Holding AS FRN 31.08.2020                   | NOK        | 100 000 000 | 20,00 %  | 100 000 000 | 100 227 240 | 227 240     | 0,44 % | 22.05.20   |       |





DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                  |                |                |              |         |
|------------------|----------------|----------------|--------------|---------|
| Sum Rentepapirer | 21 964 072 683 | 21 926 439 962 | - 37 632 721 | 96,54 % |
| Verdpapirer      |                |                |              |         |
| Sum Rentepapirer | 21 964 072 683 | 21 926 439 962 | - 37 632 721 | 96,54 % |
| Sum Verdpapirer  | 21 964 072 683 | 21 926 439 962 | - 37 632 721 | 96,54 % |



DNB AM Lang Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden  |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Lang Obligasjon | 2,46 % | 1,10 % | 2,87 % | 2,33 % | 0,73 % |      |      |      |      |      |

|                          | 2019    | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|---------|--------|--------|--------|---------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden |         |        |        |        |         |      |      |      |      |      |
| DNB AM Lang Obligasjon   | -0,10 % | 0,34 % | 1,14 % | 1,96 % | -1,17 % |      |      |      |      |      |

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet            |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Lang Obligasjon | 1,55 % | 1,09 % | 1,14 % | 1,51 % | 1,95 % |      |      |      |      |      |

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Tracking error         |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB AM Lang Obligasjon | 0,30 % | 0,43 % | 0,47 % | 0,70 % | 1,12 % |      |      |      |      |      |



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                        | 2 018                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 448 313 647                  | 439 608 504                  |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 16 136 755                   | 55 177 751                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 22 756 162                   | - 242 466 002                |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 10 624                     | -                            |
| Porteføljerultat                                          | 487 195 940                  | 252 320 253                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 29 373 194                 | - 30 372 746                 |
| Andre kostnader                                           | - 20 990                     | - 18 120                     |
| Forvaltningsresultat                                      | - 29 394 184                 | - 30 390 866                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 457 801 756                  | 221 929 387                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>457 801 756</strong> | <strong>221 929 387</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 17 859 840                 | 23 596 388                   |
| Avsatt til andelseierne                                   | 452 905 434                  | 440 799 001                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 22 756 162                   | - 242 466 002                |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>457 801 756</strong> | <strong>221 929 387</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>       | <strong>2 018</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 20 308 298 525               | 19 173 513 635               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 213 667 377                  | 190 960 949                  |
| Andre fordringer                                          | - 518 680                    | - 398 667                    |
| Bankinnskudd                                              | 26 270 190                   | 94 603 560                   |
| Sum eiendeler                                             | 20 547 717 412               | 19 458 679 478               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 20 503 602 339               | 19 456 923 049               |
| Overkurs/underkurs                                        | 5 899 104                    | - 31 434 498                 |
| Opptjent egenkapital                                      | 35 614 251                   | 30 717 929                   |
| Sum egenkapital                                           | 20 545 115 694               | 19 456 206 480               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 2 601 718                    | 2 472 998                    |
| Sum gjeld                                                 | 2 601 718                    | 2 472 998                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 20 547 717 412               | 19 458 679 478               |

DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 1. Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

**Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:**

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

**Fastsettelse av virkelig verdi:**

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

**Transaksjonskostnader:**

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

**Ekstraordinære kostnader:**

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

**Behandling av utdeling til andelseierene:**

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

**Finansiell markedsrisiko:**

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

**Finansielle derivater:**

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

**Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:**

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

**Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:**

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

**Skatt:**

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 44     |
| Depotkostnader           | 20 990 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 19 456 206 480        |
| Tegning av andeler                                 | 2 770 205 865         |
| Innløsning av andeler                              | -1 704 052 814        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 22 756 162            |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>20 545 115 694</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 457 801 756        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 22 756 162       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>435 045 594</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 17 859 840    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 452 905 434 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>      |



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Lang Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|
| DNB AM Lang Obligasjon    | 1 002 | 1 000 | 1 012 | 1 010 | 1 018 | 1 047 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler         | 2019       | 2018       | 2017       | 2016       | 2015       | 2014       | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|------|
| DNB AM Lang Obligasjon | 20 503 602 | 19 456 923 | 19 605 730 | 18 585 854 | 14 155 407 | 15 470 100 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi          | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------|------|------|------|
| DNB AM Lang Obligasjon | 20 545 115 694 | 19 456 205 480 | 19 841 804 223 | 18 766 419 871 | 14 413 769 049 | 16 192 078 719 |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB AM Lang Obligasjon | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                  | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|---------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Energi                                      |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Agder Energi AS FRN 04.04.2024              | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 7,00 %        | 34 727 800  | 35 226 461   | 498 661                | 0,17 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 11.09.2026              | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 12,50 %       | 50 000 000  | 50 106 210   | 106 210                | 0,24 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023            | NOK    | Oslo            | 135 000 000 | 18,00 %       | 134 835 000 | 136 779 975  | 1 944 975              | 0,67 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 2.4.22.10.2026            | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 12,00 %       | 60 000 000  | 59 091 966   | - 908 034              | 0,29 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024           | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 6,00 %        | 30 300 000  | 30 264 750   | - 35 250               | 0,15 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 3.2.06.11.2025            | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 6,67 %        | 10 405 000  | 10 336 240   | - 68 760               | 0,05 %              | 11.03.2020   | 100 %       |
| Helgeland Kraft AS 2.75.28.05.2026          | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 40,00 %       | 120 000 000 | 120 361 128  | 361 128                | 0,59 %              | 11.01.2023   | 20 %        |
| Sum Energi                                  |        |                 |             |               | 440 267 800 | 442 166 730  | 1 898 930              | 2,15 %              |              |             |
| Materialer                                  |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024             | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 6,67 %        | 99 696 000  | 99 327 360   | - 368 640              | 0,48 %              | 15.06.2023   | 20 %        |
| Yara International 2.45.13.12.2024          | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 15,00 %       | 150 000 000 | 148 205 385  | - 1 794 615            | 0,72 %              | 18.02.2022   | 20 %        |
| Sum Materialer                              |        |                 |             |               | 249 696 000 | 247 532 745  | - 2 163 255            |                     |              |             |
| Industri                                    |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024        | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 15,00 %       | 75 000 000  | 75 951 045   | 951 045                | 0,37 %              | 26.02.2024   | 100 %       |
| Norske Tog AS 2.55.11.12.2029               | NOK    | Luxembourg City | 26 000 000  | 2,89 %        | 26 000 000  | 25 599 314   | - 400 686              | 0,12 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Ringierkraft AS 3.34.16.05.2029             | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 15,00 %       | 30 750 000  | 30 656 937   | - 93 063               | 0,15 %              | 24.05.2024   | 20 %        |
| Tonra Systems ASA FRN 14.11.2024            | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 4,17 %        | 25 000 000  | 25 050 770   | 50 770                 | 0,12 %              | 14.09.2026   | 20 %        |
| Veidekke ASA FRN 05.06.2023                 | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 7,50 %        | 74 754 750  | 74 784 233   | 29 483                 | 0,36 %              | 06.05.2024   | 20 %        |
| Sum Industri                                |        |                 |             |               | 231 504 750 | 232 042 299  | 537 549                | 1,13 %              |              |             |
| Forbruksvarer                               |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Volkswagen Financial Services 2.13.04.2021  | NOK    | Luxembourg City | 20 000 000  | 4,00 %        | 19 970 000  | 20 012 600   | 42 600                 | 0,10 %              | 27.06.2025   | 100 %       |
| Sum Forbruksvarer                           |        |                 |             |               | 19 970 000  | 20 012 600   | 42 600                 | 0,10 %              |              |             |
| Dagligvarer                                 |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024            | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 11,25 %       | 45 094 000  | 45 602 523   | 508 523                | 0,22 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Tine SA 2.50.24.01.2024                     | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 14,00 %       | 69 580 000  | 70 207 228   | 627 228                | 0,34 %              | 18.03.2020   | 100 %       |
| Sum Dagligvarer                             |        |                 |             |               | 114 674 000 | 115 809 751  | 1 135 751              | 0,56 %              |              |             |
| Stat og kommune                             |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Arendal kommune 1.843.11.01.2023            | NOK    | Oslo            | 43 293 000  | 18,32 %       | 43 054 269  | 42 966 112   | - 88 157               | 0,21 %              | 29.06.2023   | 20 %        |
| Arendal kommune 2.017.15.06.2023            | NOK    | Oslo            | 38 000 000  | 12,01 %       | 37 839 143  | 37 855 114   | 15 971                 | 0,18 %              | 13.02.2025   | 20 %        |
| Asker kommune 1.83.18.02.2022               | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 14,55 %       | 79 603 870  | 79 618 944   | 15 074                 | 0,39 %              | 06.02.2020   | 20 %        |
| Asker kommune 2.16.21.06.2024               | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 18,00 %       | 89 905 432  | 89 822 610   | - 82 822               | 0,44 %              | 20.08.2029   | 20 %        |
| Aurskog-Høland kommune 1.93.14.09.2026      | NOK    | Oslo            | 58 000 000  | 38,67 %       | 57 737 260  | 56 565 179   | - 1 172 081            | 0,28 %              | 19.06.2030   | 10 %        |
| Bamble kommune 1.904.06.05.2024             | NOK    | Oslo            | 115 000 000 | 76,67 %       | 113 575 500 | 113 631 707  | 56 207                 | 0,55 %              | 07.03.2024   | 10 %        |
| Buskerud fylkeskommune 1.857.20.08.2029     | NOK    | Oslo            | 64 678 000  | 20,23 %       | 63 843 991  | 61 411 399   | - 2 432 593            | 0,30 %              | 06.09.2029   | 0 %         |
| Den norske stat 1.75.06.09.2029             | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 0,21 %        | 39 815 600  | 40 668 000   | 852 400                | 0,20 %              | 16.01.2020   | 10 %        |
| Drammen kommune 2.28.08.2029                | NOK    | Oslo            | 77 000 000  | 19,90 %       | 77 065 450  | 74 035 053   | - 3 030 397            | 0,36 %              | 16.02.2022   | 10 %        |
| Drammen kommune 3.97.07.02.2023             | NOK    | Oslo            | 3 000 000   | 1,00 %        | 3 071 081   | 3 165 784    | 94 703                 | 0,02 %              | 14.03.2024   | 10 %        |
| Eidsvoll kommune 1.98.25.04.2022            | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 12,67 %       | 20 410 000  | 19 959 434   | - 4 50 566             | 0,10 %              | 28.05.2026   | 10 %        |
| Ferde AS 2.36.08.04.2026                    | NOK    | Oslo            | 66 000 000  | 26,40 %       | 66 000 000  | 66 072 151   | 72 151                 | 0,32 %              | 28.08.2029   | 20 %        |
| Fredrikstad kommune 1.91.31.10.2022         | NOK    | Oslo            | 102 000 000 | 36,17 %       | 101 940 516 | 101 488 847  | - 451 669              | 0,49 %              | 07.02.2023   | 20 %        |
| Fredrikstad kommune 2.135.20.04.2023        | NOK    | Oslo            | 126 000 000 | 31,50 %       | 125 678 910 | 126 049 644  | 370 734                | 0,61 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Fredrikstad kommune 2.369.23.07.2029        | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 18,52 %       | 50 036 500  | 49 666 390   | - 370 110              | 0,24 %              | 22.10.2026   | 100 %       |
| Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026      | NOK    | Oslo            | 142 000 000 | 30,87 %       | 142 205 900 | 146 323 076  | 4 117 176              | 0,71 %              | 23.05.2024   | 100 %       |
| Hordaland fylkeskommune 1.82.02.10.2022     | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 18,82 %       | 79 966 625  | 79 426 000   | - 540 625              | 0,39 %              | 06.11.2025   | 100 %       |
| Hordaland fylkeskommune 1.989.21.11.2023    | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 3,13 %        | 14 961 000  | 14 904 638   | - 56 363               | 0,07 %              | 25.04.2022   | 20 %        |
| Hordaland fylkeskommune 2.095.18.04.2023    | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 17,14 %       | 90 021 600  | 89 923 293   | - 98 307               | 0,44 %              | 26.01.2026   | 10 %        |
| Hordaland fylkeskommune 2.335.11.03.2024    | NOK    | Oslo            | 125 000 000 | 28,81 %       | 125 122 500 | 125 741 675  | 619 175                | 0,61 %              | 02.03.2020   | 100 %       |
| Karmøy kommune 1.754.19.09.2022             | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 45,00 %       | 89 803 800  | 89 211 870   | - 591 930              | 0,43 %              | 26.03.2020   | 20 %        |
| Karmøy kommune 2.05.20.09.2023              | NOK    | Oslo            | 56 817 000  | 25,61 %       | 56 890 294  | 56 615 589   | - 274 705              | 0,28 %              | 21.01.2026   | 20 %        |
| Karmøy kommune 2.45.16.01.2026              | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 30,78 %       | 45 013 500  | 45 382 487   | 368 987                | 0,22 %              | 23.10.2025   | 20 %        |
| Kragerø kommune 1.968.28.08.2029            | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 66,67 %       | 150 235 200 | 143 815 380  | - 6 419 820            | 0,70 %              | 06.09.2028   | 10 %        |
| Kristiansund kommune 1.785.12.09.2022       | NOK    | Oslo            | 182 000 000 | 53,22 %       | 182 076 400 | 180 449 342  | - 1 627 058            | 0,88 %              | 14.01.2020   | 100 %       |
| Larvik kommune 2.138.18.09.2029             | NOK    | Oslo            | 95 000 000  | 22,09 %       | 94 759 450  | 92 425 975   | - 2 333 475            | 0,45 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Levanger kommune 2.425.20.02.2025           | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 45,00 %       | 90 028 800  | 90 745 983   | 717 183                | 0,44 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Molde kommune FRN 18.09.2024                | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 10,71 %       | 29 946 300  | 29 961 288   | 14 988                 | 0,15 %              | 02.06.2023   | 100 %       |
| Mittetall kommune 1.74.20.09.2022           | NOK    | Oslo            | 5 000 000   | 3,85 %        | 4 915 000   | 4 954 329    | 39 329                 | 0,02 %              | 13.06.2022   | 100 %       |
| Mittetall kommune 2.09.07.09.2026           | NOK    | Oslo            | 59 856 000  | 33,38 %       | 59 963 142  | 58 969 024   | - 994 118              | 0,29 %              | 22.05.2026   | 100 %       |
| Odda kommune 2.143.11.04.2024               | NOK    | Oslo            | 87 263 000  | 45,39 %       | 87 666 012  | 87 091 144   | - 574 868              | 0,42 %              | 19.03.2020   | 10 %        |
| Os kommune 1.88.22.08.2029                  | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 10,38 %       | 29 796 120  | 28 542 171   | - 1 253 949            | 0,14 %              | 29.09.2023   | 20 %        |
| Oslo kommune (City of Oslo) 2.35.04.09.2024 | NOK    | Oslo            | 166 000 000 | 11,07 %       | 168 522 674 | 167 359 092  | - 1 163 582            | 0,81 %              | 08.04.2026   | 20 %        |
| Oslo kommune 2.15.17.10.2029                | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 3,00 %        | 60 270 000  | 58 697 730   | - 1 572 270            | 0,29 %              | 27.01.2020   | 100 %       |
| Oslo kommune 2.25.07.06.2027                | NOK    | Oslo            | 190 000 000 | 12,67 %       | 189 182 000 | 189 204 432  | 22 432                 | 0,92 %              | 31.10.2022   | 20 %        |
| Oslo kommune 2.3.14.03.2024                 | NOK    | Oslo            | 37 000 000  | 2,47 %        | 37 426 900  | 37 251 149   | - 1 75 571             | 0,18 %              | 20.04.2023   | 20 %        |
| Oslo kommune 2.30.01.12.2027                | NOK    | Oslo            | 21 000 000  | 1,40 %        | 20 479 200  | 20 955 976   | 476 776                | 0,10 %              | 23.07.2029   | 20 %        |
| Oslo kommune 2.75.30.11.2028                | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 1,25 %        | 25 087 500  | 25 765 853   | 678 353                | 0,13 %              | 13.03.2020   | 100 %       |
| Oslo kommune 3.6.06.12.2022                 | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 0,50 %        | 15 540 860  | 15 655 421   | 114 560                | 0,08 %              | 11.06.2027   | 20 %        |
| Østerøy kommune 1.845.12.09.2023            | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 54,17 %       | 49 250 000  | 49 466 260   | 216 260                | 0,24 %              | 02.04.2020   | 100 %       |
| Porsgrunn kommune 1.934.21.08.2029          | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 33,78 %       | 100 126 300 | 95 601 790   | - 4 524 510            | 0,47 %              | 22.04.2022   | 100 %       |
| Rana kommune 2.015.17.09.2027               | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 34,06 %       | 49 870 000  | 48 740 540   | - 1 129 460            | 0,24 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Randaberg kommune 2.07.10.08.2029           | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 41,24 %       | 40 020 000  | 38 710 972   | - 1 309 028            | 0,19 %              | 28.05.2026   | 100 %       |
| Rogaland fylkeskommune 1.845.23.05.2022     | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 30,00 %       | 120 046 800 | 119 364 960  | - 681 840              | 0,58 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Sandnes kommune 2.129.19.03.2024            | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 10,00 %       | 20 007 400  | 19 953 960   | - 53 440               | 0,10 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Skedsmo kommune 1.82.03.10.2022             | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 17,86 %       | 24 655 000  | 24 820 625   | 165 625                | 0,12 %              | 25.09.2023   | 20 %        |
| Skien kommune 1.788.21.09.2022              | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 21,71 %       | 59 869 000  | 59 526 498   | - 342 502              | 0,29 %              | 11.11.2022   | 20 %        |
| Skien kommune 2.115.21.08.2023              | NOK    | Oslo            | 175 174 000 | 50,02 %       | 175 419 907 | 174 992 222  | - 427 685              | 0,85 %              | 15.01.2024   | 20 %        |
| Sola kommune 1.874.16.09.2024               | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 6,45 %        | 19 857 000  | 19 690 238   | - 166 762              | 0,10 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Sola kommune 1.995.15.08.2029               | NOK    | Oslo            | 117 000 000 | 56,52 %       | 117 090 950 | 112 474 370  | - 4 616 580            | 0,55 %              | 02.10.2022   | 20 %        |
| Stavanger kommune 2.67.23.03.2027           | NOK    | Oslo            | 55 000 000  | 11,00 %       | 55 479 000  | 56 190 387   | 711 387                | 0,27 %              | 21.11.2023   | 20 %        |
| Stavanger kommune 2.68.15.01.2029           | NOK    | Oslo            | 74 000 000  | 9,25 %        | 74 013 150  | 75 616 604   | 1 603 454              | 0,37 %              | 18.04.2023   | 20 %        |
| Stord kommune 2.15.27.05.2024               | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 15,35 %       | 40 158 000  | 39 914 412   | - 243 588              | 0,19 %              | 11.03.2024   | 20 %        |
| Sveio kommune 1.884.19.08.2026              | NOK    | Oslo            | 95 479 000  | 100,00 %      | 95 561 112  | 92 893 887   | - 2 667 225            | 0,45 %              | 27.02.2020   | 20 %        |
| Tranås kommune 1.73.09.09.2022              | NOK    | Oslo            | 21 000 000  | 7,89 %        | 20 790 000  | 20 805 530   | 15 530                 | 0,10 %              | 19.09.2022   | 20 %        |
| Tranås kommune 1.855.21.06.2022             | NOK    | Oslo            | 203 000 000 | 50,75 %       |             |              |                        |                     |              |             |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                     |     |             |         |             |             |             |        |            |       |
|-----------------------------------------------------|-----|-------------|---------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.05.2025                 | NOK | 100 000 000 | 33,33 % | 100 357 000 | 100 884 360 | 527 360     | 0,49 % | 18.03.2020 | 20 %  |
| BN Bank ASA FRN 18.12.2029                          | NOK | 25 000 000  | 8,33 %  | 25 000 000  | 24 953 250  | - 46 750    | 0,12 % | 10.02.2022 | 10 %  |
| BN Bank ASA 2.1.05.09.2025                          | NOK | 165 000 000 | 23,08 % | 163 058 000 | 161 022 659 | - 2 035 342 | 0,78 % | 23.11.2028 | 10 %  |
| BN BANK ASA 2.15.29.06.2023                         | NOK | 125 000 000 | 20,83 % | 123 953 600 | 124 164 650 | 211 050     | 0,60 % | 20.09.2022 | 20 %  |
| BN Bank ASA 2.6.13.02.2025                          | NOK | 125 000 000 | 10,42 % | 126 159 562 | 125 481 900 | - 677 662   | 0,61 % | 07.09.2026 | 20 %  |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023                      | NOK | 20 000 000  | 6,57 %  | 20 308 000  | 20 291 956  | - 16 044    | 0,10 % | 18.03.2020 | 20 %  |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030    | NOK | 120 000 000 | 24,00 % | 120 000 000 | 118 858 380 | - 1 141 620 | 0,58 % | 26.03.2020 | 100 % |
| Danske Bank A/S 3.50.07.03.2024                     | NOK | 240 000 000 | 15,71 % | 239 784 000 | 246 013 944 | 6 229 944   | 1,20 % | 22.05.2026 | 10 %  |
| DNB Boligkreditt AS FRN 16.10.2024                  | NOK | 100 000 000 | 1,48 %  | 100 000 000 | 100 057 040 | 57 040      | 0,49 % | 10.02.2020 | 100 % |
| DNB Boligkreditt AS 1.65.16.02.2022                 | NOK | 22 000 000  | 0,40 %  | 21 713 724  | 21 853 995  | 140 271     | 0,11 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| DNB Boligkreditt AS 1.85.14.03.2024                 | NOK | 163 000 000 | 16,30 % | 161 982 600 | 161 344 442 | - 638 158   | 0,79 % | 07.11.2024 | 100 % |
| DNB Boligkreditt AS 2.125.28.05.2026                | NOK | 150 000 000 | 6,00 %  | 149 268 000 | 149 100 210 | - 167 790   | 0,73 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| Eiendomskreditt AS 2.8.26.01.2026                   | NOK | 100 000 000 | 28,57 % | 101 896 000 | 102 285 820 | 389 820     | 0,50 % | 11.12.2029 | 100 % |
| Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023                      | NOK | 75 000 000  | 5,77 %  | 75 015 000  | 75 047 618  | 32 618      | 0,37 % | 06.01.2020 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024                 | NOK | 115 000 000 | 38,33 % | 114 962 500 | 115 486 887 | 524 387     | 0,56 % | 07.10.2024 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS 2.87.21.01.2026                | NOK | 70 000 000  | 23,33 % | 70 000 000  | 70 648 081  | 648 081     | 0,34 % | 12.07.2024 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS 3.01.23.10.2025                | NOK | 75 000 000  | 25,00 % | 75 000 000  | 76 318 830  | 1 318 830   | 0,37 % | 31.05.2024 | 100 % |
| Eika Boligkreditt AS 4.10.05.09.2028                | NOK | 17 000 000  | 11,33 % | 19 142 000  | 19 251 409  | 109 409     | 0,09 % | 15.11.2024 | 20 %  |
| Entra ASA FRN 14.10.2022                            | NOK | 19 000 000  | 1,46 %  | 19 043 700  | 19 128 668  | 84 968      | 0,09 % | 28.02.2020 | 100 % |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                            | NOK | 100 000 000 | 10,00 % | 99 955 217  | 100 996 580 | 1 041 363   | 0,49 % | 28.04.2023 | 100 % |
| Entra ASA FRN 22.09.2023                            | NOK | 25 000 000  | 2,50 %  | 25 275 000  | 25 335 055  | 60 055      | 0,12 % | 13.06.2025 | 100 % |
| Entra ASA 2.45.02.06.2023                           | NOK | 69 000 000  | 6,27 %  | 69 096 400  | 69 074 693  | - 21 708    | 0,34 % | 28.04.2026 | 100 % |
| Entra ASA 2.45.13.06.2022                           | NOK | 236 000 000 | 19,67 % | 238 060 319 | 236 824 867 | - 1 235 451 | 1,15 % | 06.01.2020 | 100 % |
| Entra ASA 2.79.22.05.2026                           | NOK | 200 000 000 | 22,22 % | 200 408 000 | 200 973 100 | 565 100     | 0,98 % | 28.03.2022 | 100 % |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024       | NOK | 25 000 000  | 2,50 %  | 25 000 000  | 25 127 885  | 127 885     | 0,12 % | 22.03.2024 | 20 %  |
| Fana Sparebank 2.2.29.09.2023                       | NOK | 50 000 000  | 8,33 %  | 49 249 500  | 49 688 060  | 438 560     | 0,24 % | 11.04.2024 | 100 % |
| Gjensidige Bank ASA FRN 13.09.2028                  | NOK | 30 000 000  | 30,00 % | 30 000 000  | 30 275 031  | 275 031     | 0,15 % | 25.09.2024 | 100 % |
| Gjensidige Bank ASA 2.65.11.06.2027                 | NOK | 50 000 000  | 10,00 % | 50 215 000  | 50 014 260  | - 200 740   | 0,24 % | 27.01.2027 | 100 % |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044            | NOK | 60 000 000  | 5,00 %  | 59 670 000  | 60 480 996  | 810 996     | 0,29 % | 27.03.2020 | 20 %  |
| Grong Sparebank FRN 12.09.2023                      | NOK | 20 000 000  | 20,00 % | 20 106 000  | 20 105 230  | - 770       | 0,10 % | 22.08.2029 | 20 %  |
| Helgeland Sparebank FRN 06.09.2028                  | NOK | 30 000 000  | 20,00 % | 30 000 000  | 30 317 751  | 317 751     | 0,15 % | 04.09.2024 | 20 %  |
| Helgeland Sparebank FRN 11.01.2023                  | NOK | 30 000 000  | 10,00 % | 30 093 000  | 30 192 804  | 99 804      | 0,15 % | 17.10.2029 | 20 %  |
| Helgeland Sparebank 2.1.25.09.2023                  | NOK | 155 000 000 | 77,50 % | 154 053 250 | 153 494 842 | - 558 409   | 0,75 % | 07.06.2027 | 20 %  |
| Helgeland Sparebank 2.1.11.11.2022                  | NOK | 175 000 000 | 35,00 % | 175 989 000 | 174 586 773 | - 1 402 228 | 0,85 % | 14.03.2024 | 20 %  |
| Helgeland Sparebank 2.1.15.01.2024                  | NOK | 50 000 000  | 25,00 % | 50 000 000  | 50 182 040  | 182 040     | 0,24 % | 01.12.2027 | 20 %  |
| Hiland og Selskog Sparebank FRN 27.02.2023          | NOK | 65 000 000  | 21,67 % | 64 975 950  | 65 526 149  | 550 199     | 0,52 % | 30.11.2028 | 20 %  |
| Kommunal Landssk VARDØ 06.2045                      | EUR | 3 500 000   | 0,58 %  | 40 294 788  | 39 493 051  | - 801 737   | 0,19 % | 06.12.2022 | 20 %  |
| Møre Boligkreditt AS 1.5.10.02.2022                 | NOK | 258 000 000 | 34,40 % | 252 612 994 | 255 115 741 | 2 502 747   | 1,24 % | 12.09.2023 | 20 %  |
| Møre Boligkreditt AS 2.75.23.11.2028                | NOK | 50 000 000  | 5,00 %  | 51 282 000  | 51 388 255  | 106 255     | 0,25 % | 21.08.2029 | 20 %  |
| Nordea Bank AB FRN 18.09.2023                       | NOK | 92 000 000  | 4,60 %  | 92 000 000  | 92 675 501  | 675 501     | 0,45 % | 17.09.2027 | 20 %  |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028                | NOK | 18 000 000  | 3,60 %  | 17 758 260  | 18 229 466  | 471 206     | 0,09 % | 10.08.2029 | 20 %  |
| Nordea Eiendomskreditt AS 2.17.22.05.2026           | NOK | 500 000 000 | 12,50 % | 503 037 334 | 498 354 900 | - 4 682 434 | 2,43 % | 13.03.2024 | 100 % |
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022               | NOK | 32 000 000  | 3,20 %  | 32 000 000  | 32 570 720  | 570 720     | 0,16 % | 16.05.2029 | 100 % |
| Norwegian Property ASA 2.666.07.10.2024             | NOK | 60 000 000  | 11,88 % | 60 000 000  | 59 504 034  | - 495 966   | 0,29 % | 23.05.2022 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.93.12.07.2024              | NOK | 50 000 000  | 16,67 % | 50 000 000  | 50 228 095  | 228 095     | 0,24 % | 03.04.2020 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.95.31.05.2024              | NOK | 70 000 000  | 15,56 % | 70 000 000  | 70 416 297  | 416 297     | 0,34 % | 28.11.2024 | 100 % |
| OBOS Banken AS 2.48.15.11.2024                      | NOK | 85 000 000  | 17,00 % | 85 050 000  | 84 953 723  | - 114 277   | 0,41 % | 19.03.2024 | 20 %  |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                             | NOK | 45 000 000  | 9,00 %  | 45 090 000  | 45 331 907  | 241 907     | 0,22 % | 16.01.2020 | 20 %  |
| OBOS BBL 2.80.28.04.2023                            | NOK | 50 000 000  | 15,38 % | 50 000 000  | 50 191 655  | 191 655     | 0,24 % | 19.06.2024 | 20 %  |
| OBOS BBL 3.15.13.06.2025                            | NOK | 100 000 000 | 25,00 % | 100 000 000 | 100 821 770 | 821 770     | 0,49 % | 29.09.2022 | 20 %  |
| OBOS BBL 3.25.28.04.2026                            | NOK | 10 000 000  | 7,69 %  | 10 145 000  | 10 090 963  | - 54 037    | 0,05 % | 13.02.2020 | 20 %  |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023              | NOK | 90 000 000  | 19,65 % | 90 000 000  | 90 190 395  | 190 395     | 0,44 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| OBOS Forretningsbygg AS 2.57.28.03.2022             | NOK | 57 000 000  | 9,83 %  | 57 031 000  | 57 031 310  | 310         | 0,28 % | 03.10.2022 | 20 %  |
| OBOS-banken AS 2.42.22.03.2024                      | NOK | 20 000 000  | 4,00 %  | 20 000 000  | 19 994 148  | - 5 852     | 0,10 % | 21.09.2022 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62.25.09.2024       | NOK | 35 000 000  | 7,00 %  | 34 983 900  | 34 843 330  | - 140 571   | 0,17 % | 21.08.2023 | 20 %  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.90.27.01.2027       | NOK | 20 000 000  | 8,00 %  | 20 370 000  | 19 998 592  | - 371 408   | 0,10 % | 31.01.2020 | 20 %  |
| Orkla Sparebank FRN 27.09.2022                      | NOK | 43 000 000  | 17,20 % | 42 983 660  | 43 216 888  | 233 228     | 0,21 % | 20.02.2020 | 20 %  |
| Riksbank AB 2.60.13.03.2024                         | NOK | 155 000 000 | 38,75 % | 154 940 000 | 155 579 964 | 639 964     | 0,76 % | 28.02.2020 | 20 %  |
| Rørosbanken Røros Sparebank FRN 03.04.2023          | NOK | 55 000 000  | 27,50 % | 55 164 000  | 55 432 603  | 268 603     | 0,27 % | 26.04.2027 | 100 % |
| Samhillsbyggdrabsbolaget i Norden AB 3.12.28.11.202 | NOK | 120 000 000 | 12,00 % | 120 000 000 | 121 005 600 | 1 005 600   | 0,59 % | 23.05.2025 | 100 % |
| Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023                    | NOK | 165 000 000 | 23,57 % | 165 111 000 | 166 249 875 | 1 138 875   | 0,81 % | 16.09.2024 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 2.525.19.06.2024                  | NOK | 15 000 000  | 4,29 %  | 14 973 750  | 15 019 298  | 45 548      | 0,07 % | 15.08.2029 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 3.05.29.09.2022                   | NOK | 15 000 000  | 2,50 %  | 15 356 000  | 15 294 887  | - 61 114    | 0,07 % | 03.02.2020 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024           | NOK | 15 000 000  | 6,00 %  | 15 006 000  | 15 012 657  | 6 657       | 0,07 % | 24.01.2020 | 100 % |
| Sentander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024           | NOK | 130 000 000 | 26,00 % | 130 000 000 | 131 539 941 | 1 539 941   | 0,64 % | 15.06.2022 | 10 %  |
| Sudnes og Aakra Sparebank FRN 31.10.2023            | NOK | 30 000 000  | 12,00 % | 30 131 000  | 30 375 669  | 244 669     | 0,15 % | 22.06.2028 | 10 %  |
| Skue Sparebank FRN 20.02.2024                       | NOK | 15 000 000  | 5,00 %  | 15 181 500  | 15 176 093  | - 5 408     | 0,07 % | 17.10.2024 | 10 %  |
| Skue Sparebank FRN 31.05.2023                       | NOK | 68 000 000  | 34,00 % | 68 000 000  | 68 553 955  | 553 955     | 0,33 % | 15.07.2022 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 02.11.2028          | NOK | 90 000 000  | 18,95 % | 90 000 000  | 91 416 942  | 14 146 942  | 0,44 % | 05.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029          | NOK | 25 000 000  | 8,33 %  | 25 000 000  | 25 625 010  | 625 010     | 0,12 % | 22.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.9.15.06.2022          | NOK | 50 000 000  | 2,27 %  | 50 181 585  | 49 828 980  | - 352 605   | 0,24 % | 23.10.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.38.22.06.2028         | NOK | 25 000 000  | 1,04 %  | 24 595 000  | 24 987 123  | 392 123     | 0,12 % | 23.06.2027 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45.17.10.2024         | NOK | 753 000 000 | 30,12 % | 758 604 930 | 763 089 522 | 4 484 592   | 3,71 % | 12.03.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 5.15.07.2022            | NOK | 134 000 000 | 4,44 %  | 149 654 045 | 143 821 275 | - 5 832 769 | 0,70 % | 03.10.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 05.09.2028                       | NOK | 55 000 000  | 36,67 % | 55 000 000  | 55 600 501  | 600 501     | 0,27 % | 28.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 BV 2.245.22.01.2024                     | NOK | 49 000 000  | 6,13 %  | 48 433 100  | 48 745 171  | 312 071     | 0,24 % | 22.08.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV 2.35.23.10.2025                      | NOK | 20 000 000  | 5,00 %  | 19 976 600  | 19 800 834  | - 175 766   | 0,10 % | 14.02.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV 2.565.23.06.2027                     | NOK | 85 000 000  | 17,00 % | 84 108 300  | 84 530 945  | 422 645     | 0,41 % | 21.09.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 12.09.2022       | NOK | 60 000 000  | 30,00 % | 59 965 800  | 60 441 024  | 475 224     | 0,29 % | 06.05.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres 2.65.03.10.2023      | NOK | 10 000 000  | 5,00 %  | 10 116 000  | 10 083 938  | - 32 062    | 0,05 % | 15.02.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 28.08.2028               | NOK | 115 000 000 | 32,86 % | 114 700 000 | 116 101 976 | 1 401 976   | 0,57 % | 22.02.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 1.92.22.08.2025              | NOK | 80 000 000  | 26,67 % | 79 414 400  | 77 487 456  | - 19 26 944 | 0,38 % | 06.03.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.05.14.02.2022              | NOK | 30 000 000  | 5,00 %  | 30 099 000  | 29 922 993  | - 176 007   | 0,15 % | 13.03.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.13.21.09.2023              | NOK | 228 000 000 | 28,50 % | 226 523 288 | 226 236 010 | - 287 278   | 1,10 % | 20.01.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.37.06.05.2024              | NOK | 152 000 000 | 30,40 % | 151 967 137 | 151 734 699 | - 232 438   | 0,74 % | 21.08.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.40.15.02.2023              | NOK | 80 000 000  | 10,67 % | 81 223 200  | 80 252 928  | - 970 272   | 0,39 % | 15.02.2028 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.45.22.02.2024              | NOK | 210 000 000 | 14,00 % | 209 785 000 | 210 491 064 | 706 064     | 1,02 % | 04.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 06.12.2022                 | NOK | 50 000 000  | 33,33 % | 50 205 000  | 50 413 420  | 208 420     | 0,25 % | 10.02.2020 |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                              |     |                 |             |          |                |                |              |         |            |       |
|----------------------------------------------|-----|-----------------|-------------|----------|----------------|----------------|--------------|---------|------------|-------|
| Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024        | EUR | Luxembourg City | 10 000 000  | 2,00 %   | 99 362 476     | 97 971 640     | - 1 390 836  | 0,48 %  | 20.02.2020 | 100 % |
| Sparebank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023        | NOK |                 | 175 000 000 | 35,00 %  | 175 125 645    | 174 475 945    | - 649 700    | 0,85 %  | 05.09.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 2.27 22.07.2024        | NOK |                 | 36 000 000  | 7,20 %   | 36 143 940     | 35 747 986     | - 395 954    | 0,17 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 2.30 03.11.2022        | NOK |                 | 70 000 000  | 11,67 %  | 70 183 472     | 70 069 062     | - 114 410    | 0,34 %  | 30.10.2023 | 100 % |
| Sparebank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025        | NOK |                 | 400 000 000 | 50,00 %  | 400 410 000    | 400 974 160    | 564 160      | 1,95 %  | 03.03.2020 | 100 % |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 16.04.2029  | NOK |                 | 35 000 000  | 17,50 %  | 35 000 000     | 35 626 896     | 626 896      | 0,17 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030  | NOK |                 | 20 000 000  | 10,00 %  | 20 000 000     | 20 156 304     | 156 304      | 0,10 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 1.92 05.09.2022 | NOK |                 | 95 000 000  | 11,88 %  | 94 637 021     | 94 208 213     | - 428 808    | 0,46 %  | 13.09.2023 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024 | NOK |                 | 10 000 000  | 1,67 %   | 9 880 000      | 9 846 531      | - 33 469     | 0,05 %  | 22.03.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 2.6 30.10.2023  | NOK |                 | 4 000 000   | 0,80 %   | 4 043 200      | 4 034 776      | - 8 424      | 0,02 %  | 23.12.2023 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 03.06.2025               | NOK |                 | 20 000 000  | 6,67 %   | 20 112 600     | 20 099 758     | - 12 842     | 0,10 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 14.09.2028               | NOK |                 | 80 000 000  | 32,00 %  | 80 000 000     | 80 891 976     | 891 976      | 0,39 %  | 04.12.2025 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 23.11.2028               | NOK |                 | 15 000 000  | 15,00 %  | 15 000 000     | 15 274 902     | 274 902      | 0,07 %  | 25.04.2028 | 20 %  |
| Sparebanken Sør 2.02 13.09.2023              | NOK |                 | 305 000 000 | 20,33 %  | 303 892 700    | 301 500 888    | - 2 391 813  | 1,47 %  | 30.10.2023 | 20 %  |
| Sparebanken Sør 2.30 22.03.2022              | NOK |                 | 112 000 000 | 20,36 %  | 112 628 838    | 112 267 243    | - 361 594    | 0,55 %  | 14.02.2020 | 100 % |
| Sparebanken Sør 2.44 23.12.2024              | NOK |                 | 88 000 000  | 8,80 %   | 88 000 000     | 87 857 106     | - 142 894    | 0,43 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024              | NOK |                 | 80 000 000  | 8,00 %   | 80 000 000     | 80 053 920     | 53 920       | 0,39 %  | 30.03.2020 | 100 % |
| Sparebanken Telemark 2.46 04.12.2025         | NOK |                 | 50 000 000  | 16,67 %  | 49 940 000     | 49 675 655     | - 264 345    | 0,24 %  | 04.10.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark 3.03 25.04.2028         | NOK |                 | 30 000 000  | 20,00 %  | 31 978 800     | 30 658 500     | - 1 320 300  | 0,15 %  | 19.09.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark 3.03 30.10.2023         | NOK |                 | 10 000 000  | 4,00 %   | 10 355 000     | 10 233 203     | - 121 797    | 0,05 %  | 24.02.2022 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 14.05.2029              | NOK |                 | 40 000 000  | 8,00 %   | 40 000 000     | 40 336 728     | 336 728      | 0,20 %  | 20.06.2023 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 23.11.2028              | NOK |                 | 65 000 000  | 21,67 %  | 65 000 000     | 66 191 242     | 1 191 242    | 0,32 %  | 14.08.2026 | 20 %  |
| Sparebanken Vest FRN 28.03.2028              | NOK |                 | 25 000 000  | 6,76 %   | 24 537 500     | 25 097 160     | 559 660      | 0,12 %  | 15.12.2023 | 20 %  |
| Sparebanken Vest 1.98 04.10.2022             | NOK |                 | 45 000 000  | 5,14 %   | 44 756 284     | 44 674 385     | - 81 899     | 0,22 %  | 25.03.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024             | NOK |                 | 60 000 000  | 7,50 %   | 58 938 000     | 58 996 038     | 58 038       | 0,29 %  | 08.05.2024 | 10 %  |
| Sparebanken Vest 2.20 24.02.2022             | NOK |                 | 137 000 000 | 13,70 %  | 137 204 900    | 137 059 636    | - 145 264    | 0,67 %  | 04.03.2024 | 100 % |
| Sparebanken Vest 2.35 20.06.2023             | NOK |                 | 60 000 000  | 15,00 %  | 59 766 000     | 60 046 050     | 280 050      | 0,29 %  | 23.03.2027 | 20 %  |
| Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026              | NOK |                 | 130 000 000 | 26,00 %  | 130 343 200    | 126 513 101    | - 3 830 099  | 0,62 %  | 15.01.2029 | 20 %  |
| Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023               | NOK |                 | 150 000 000 | 25,00 %  | 148 889 167    | 150 162 915    | 1 273 748    | 0,73 %  | 07.11.2023 | 100 % |
| Sparebanken Øst 2.67 25.03.2024              | NOK |                 | 175 000 000 | 17,50 %  | 175 177 871    | 176 870 733    | 1 692 862    | 0,86 %  | 08.06.2022 | 100 % |
| SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024           | NOK |                 | 180 000 000 | 32,73 %  | 180 000 000    | 180 570 888    | 570 888      | 0,88 %  | 27.05.2024 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023           | NOK | Oslo            | 126 000 000 | 25,20 %  | 125 968 200    | 125 319 537    | - 648 663    | 0,61 %  | 05.03.2020 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022           | NOK | Oslo            | 40 000 000  | 8,89 %   | 40 338 457     | 40 239 228     | - 99 229     | 0,20 %  | 19.08.2026 | 20 %  |
| Sunddal Sparebank FRN 05.09.2024             | NOK |                 | 40 000 000  | 20,00 %  | 40 000 000     | 39 978 840     | - 21 160     | 0,19 %  | 11.11.2024 | 20 %  |
| Swedbank AB 2.68 11.11.2024                  | NOK | Dublin          | 400 000 000 | 23,00 %  | 399 296 200    | 398 664 101    | - 632 099    | 1,94 %  | 13.02.2023 | 10 %  |
| Sør Boligkreditt AS 3.85 13.02.2023          | NOK | Oslo            | 38 000 000  | 9,50 %   | 38 821 294     | 39 994 099     | 1 172 805    | 0,19 %  | 22.01.2020 | 100 % |
| Thon Holding AS FRN 22.04.2024               | NOK |                 | 5 000 000   | 1,67 %   | 5 030 000      | 5 040 105      | 10 105       | 0,02 %  | 24.01.2024 | 100 % |
| Totens Sparebank 2.6 23.10.2023              | NOK |                 | 65 000 000  | 32,50 %  | 65 795 300     | 65 507 813     | - 287 488    | 0,32 %  | 14.02.2020 | 100 % |
| Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045           | NOK | Oslo            | 10 000 000  | 0,71 %   | 10 410 000     | 10 426 027     | 16 027       | 0,05 %  | 23.10.2023 | 20 %  |
| Vasskronan AB 2.5 18.01.2024                 | NOK | Oslo            | 75 000 000  | 25,00 %  | 75 000 000     | 75 141 758     | 141 758      | 0,37 %  | 09.09.2022 | 20 %  |
| Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023           | NOK | Oslo            | 60 000 000  | 10,00 %  | 60 000 000     | 60 429 084     | 429 084      | 0,29 %  | 21.06.2022 | 20 %  |
| Sum Finans                                   |     |                 |             |          | 13 906 994 766 | 13 907 728 606 | 733 840      | 67,69 % |            |       |
| Industriinvestor                             |     |                 |             |          |                |                |              |         |            |       |
| BKK AS 2.1 02.09.2024                        | NOK |                 | 40 000 000  | 6,67 %   | 40 000 000     | 39 355 100     | - 644 900    | 0,19 %  | 13.02.2023 | 20 %  |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2022         | NOK | Oslo            | 60 000 000  | 15,00 %  | 60 000 000     | 60 796 794     | 796 794      | 0,30 %  | 21.06.2024 | 20 %  |
| Gilte Energi AS 4.35 22.04.2022              | NOK | Oslo            | 30 000 000  | 13,33 %  | 31 443 000     | 31 416 666     | - 26 334     | 0,15 %  | 16.01.2025 | 20 %  |
| Lyse AS FRN 18.04.2023                       | NOK | Oslo            | 30 000 000  | 6,00 %   | 30 000 000     | 30 369 402     | 369 402      | 0,15 %  | 13.02.2020 | 100 % |
| Lyse AS 3 10.02.2027                         | NOK | Oslo            | 130 000 000 | 130,00 % | 130 103 000    | 132 775 994    | 2 672 994    | 0,65 %  | 17.02.2020 | 20 %  |
| Lyse AS 3.075 18.10.2029                     | NOK | Oslo            | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 150 000     | 51 051 025     | 901 025      | 0,25 %  | 22.02.2024 | 100 % |
| Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027   | NOK | Oslo            | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 000 000    | 100 544 870    | 544 870      | 0,49 %  | 18.01.2024 | 100 % |
| Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025      | NOK | Oslo            | 35 000 000  | 11,67 %  | 35 000 000     | 35 667 653     | 667 653      | 0,17 %  | 05.03.2020 | 100 % |
| Statnett SF 2.35 04.03.2024                  | NOK | Oslo            | 289 000 000 | 48,17 %  | 289 849 941    | 289 506 935    | - 343 006    | 1,41 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024             | NOK | Oslo            | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 000 000    | 100 439 790    | 439 790      | 0,49 %  | 13.04.2021 | 100 % |
| Sum Industriinvestor                         |     |                 |             |          | 866 545 941    | 871 924 229    | 5 378 288    | 4,24 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                             |     |                 |             |          |                |                |              |         |            |       |
|                                              |     |                 |             |          | 20 331 514 550 | 20 305 719 265 | - 25 795 284 | 98,82 % |            |       |
| Derivater                                    |     |                 |             |          |                |                |              |         |            |       |
| FX swap EUR/NOK                              | NOK |                 | 127 228 937 | 0,00 %   | -              | 2 437 335      | 2 437 335    | 0,01 %  |            |       |
| Swap NOK ren                                 | NOK |                 | -           | 0,00 %   | -              | 141 924        | 141 924      | 0,00 %  |            |       |
| Sum Derivater                                |     |                 |             |          | -              | 2 579 260      | 2 579 260    | 0,01 %  |            |       |
| Verdipapirer                                 |     |                 |             |          |                |                |              |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                             |     |                 |             |          | 20 331 514 550 | 20 305 719 265 | - 25 795 284 | 98,82 % |            |       |
| Sum Derivater                                |     |                 |             |          | -              | 2 579 260      | 2 579 260    | 0,01 %  |            |       |
| Sum Verdipapirer                             |     |                 |             |          | 20 331 514 550 | 20 308 298 525 | - 23 216 025 | 98,83 % |            |       |



DNB AM Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Obligasjon     | 3,13 % | 1,09 % | 2,98 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB AM Obligasjon        | 1,12 % | 0,35 % | 1,59 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                   |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB AM Obligasjon | 1,11 % | 0,82 % | 0,92 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                   |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB AM Obligasjon | 0,24 % | 0,36 % | 0,49 % |      |      |      |      |      |      |      |



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019             | 2 018             |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 46 593 766        | 45 417 724        |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 522 064         | - 2 379 427       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 16 948 538        | - 17 763 965      |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 66 064 367        | 25 274 332        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 2 905 583       | - 3 105 940       |
| Andre kostnader                                       | - 6 940           | - 4 850           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 2 912 523       | - 3 110 790       |
| Resultat før skattekostnad                            | 63 151 845        | 22 163 542        |
| Skattekostnad                                         | -                 | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>63 151 845</b> | <b>22 163 542</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 5 833 553         | - 1 405 365       |
| Avsatt til andelseierne                               | 40 369 754        | 41 332 873        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 16 948 538        | - 17 763 965      |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>63 151 845</b> | <b>22 163 542</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 661 260 914     | 2 115 693 762     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 17 191 674        | 18 549 425        |
| Andre fordringer                                      | 3 844             | 1 310             |
| Bankinnskudd                                          | 18 291 690        | 20 839 502        |
| Sum eiendeler                                         | 1 696 748 123     | 2 155 083 999     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | - 29 300 719      | 443 426 480       |
| Overkurs/underkurs                                    | 1 711 123 038     | 1 719 459 683     |
| Opptjent egenkapital                                  | 14 709 679        | - 8 072 412       |
| Sum egenkapital                                       | 1 696 531 998     | 2 154 813 751     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 216 125           | 270 248           |
| Sum gjeld                                             | 216 125           | 270 248           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 696 748 123     | 2 155 083 999     |



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inn drivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 52    |
| Depotkostnader           | 6 940 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 2 154 813 751        |
| Tegning av andeler                                 | 537 042 930          |
| Innløsning av andeler                              | -1 012 273 221       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 16 948 538           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 696 531 998</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 63 151 845        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 16 948 538      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>46 203 307</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 5 833 553  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 40 369 754 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>     |



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Obligasjon         | 1 000 | 994  | 1 002 | 994  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler    | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Obligasjon | 1 696 107 | 2 158 835 | 2 081 799 | 1 731 697 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi     | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Obligasjon | 1 696 531 998 | 2 154 813 751 | 2 086 080 242 | 1 720 735 006 |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB AM Obligasjon | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                     | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Materialer</b>                              |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Jotun AS FRN 15.03.2023                        | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 3,33 %        | 20 000 000    | 20 163 678    | 163 678                | 1,19 %              | 14.09.2026   | 20 %        |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                        | NOK    | Oslo            | 5 000 000   | 0,77 %        | 5 000 000     | 5 021 183     | 21 183                 | 0,30 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                 | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 0,50 %        | 10 000 000    | 10 063 247    | 63 247                 | 0,59 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Yara International 2.45 13.12.2024             | NOK    | Oslo            | 14 000 000  | 1,40 %        | 14 000 000    | 13 852 503    | - 167 497              | 0,82 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Materialer                                 |        |                 |             |               | 49 000 000    | 49 080 611    | 80 611                 | 2,89 %              |              |             |
| <b>Industri</b>                                |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Eikem ASA FRN 06.12.2021                       | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 1,71 %        | 30 000 000    | 30 301 152    | 301 152                | 1,79 %              | 27.06.2025   | 100 %       |
| Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024           | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 4,00 %        | 20 000 000    | 20 253 612    | 253 612                | 1,19 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Posten Norge AS 2.63 28.09.2022                | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 2,86 %        | 10 225 000    | 10 089 997    | - 135 003              | 0,59 %              | 05.09.2025   | 20 %        |
| Veidekke ASA FRN 05.06.2023                    | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 1,50 %        | 15 000 000    | 14 956 847    | - 43 154               | 0,88 %              | 13.02.2025   | 20 %        |
| Veidekke ASA 3.2 19.03.2025                    | NOK    | Oslo            | 52 000 000  | 8,67 %        | 52 374 400    | 52 192 358    | - 182 042              | 3,08 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Sum Industri                                   |        |                 |             |               | 127 599 400   | 127 793 966   | 194 566                | 7,53 %              |              |             |
| <b>Dagligvarer</b>                             |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024               | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 3,75 %        | 15 000 000    | 15 200 841    | 200 841                | 0,90 %              | 02.03.2020   | 100 %       |
| Tine SA 2.50 24.01.2024                        | NOK    |                 | 20 000 000  | 4,00 %        | 20 000 000    | 20 059 208    | 59 208                 | 1,18 %              | 11.03.2020   | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                |        |                 |             |               | 35 000 000    | 35 260 049    | 260 049                | 2,08 %              |              |             |
| <b>Stat og kommune</b>                         |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Aurskog-Høland kommune 1.93 14.09.2026         | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 13,33 %       | 19 909 400    | 19 505 234    | - 404 166              | 1,15 %              | 23.10.2025   | 20 %        |
| Hordaland fylkeskommune 2.335 11.03.2024       | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 3,41 %        | 15 014 700    | 15 089 001    | 74 301                 | 0,89 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Karmøy Kommune 2.05 20.09.2023                 | NOK    | Oslo            | 11 000 000  | 4,96 %        | 11 058 471    | 10 961 006    | - 97 464               | 0,65 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Karmøy kommune 2.45 16.01.2026                 | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 10,26 %       | 15 004 500    | 15 127 496    | 122 996                | 0,89 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Oslo Kommune 2.3 14.03.2024                    | NOK    | Oslo            | 2 000 000   | 0,13 %        | 2 060 721     | 2 013 576     | - 47 145               | 0,12 %              | 02.06.2023   | 100 %       |
| Oslo Kommune 2.60 12.11.2025                   | NOK    | Oslo            | 13 000 000  | 0,75 %        | 13 641 945    | 13 259 835    | - 382 110              | 0,78 %              | 11.03.2024   | 20 %        |
| Oslo Kommune 3.65 08.11.2023                   | NOK    | Oslo            | 4 000 000   | 0,27 %        | 4 483 608     | 4 226 385     | - 257 223              | 0,25 %              | 16.03.2020   | 100 %       |
| Trondheim kommune 2.142 16.01.2025             | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 2,00 %        | 10 038 951    | 9 950 497     | - 88 454               | 0,59 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Stat og kommune                            |        |                 |             |               | 91 212 296    | 90 133 029    | - 1 079 267            | 5,31 %              |              |             |
| <b>Finans</b>                                  |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025            | NOK    |                 | 10 000 000  | 3,33 %        | 10 000 000    | 10 088 436    | 88 436                 | 0,59 %              | 20.09.2023   | 20 %        |
| BNI Bank ASA 2.1 05.09.2025                    | NOK    |                 | 10 000 000  | 1,40 %        | 9 836 000     | 9 758 949     | - 77 051               | 0,58 %              | 16.01.2026   | 20 %        |
| BNI Bank ASA 2.6 13.02.2025                    | NOK    |                 | 10 000 000  | 0,83 %        | 10 042 000    | 10 038 552    | - 3 448                | 0,59 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Brage Finans AS FRN 21.02.2022                 | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 000 000    | 25 063 900    | 63 900                 | 1,48 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Danske Bank AS/Var 11.11.2025 Call 11.11.2024  | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 6,67 %        | 50 000 000    | 49 461 875    | - 538 125              | 2,92 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023                 | NOK    |                 | 10 000 000  | 0,77 %        | 10 000 000    | 10 006 349    | 6 349                  | 0,59 %              | 24.10.2023   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024            | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 995 000    | 50 346 725    | 351 725                | 2,97 %              | 10.02.2027   | 100 %       |
| Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024            | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 975 000    | 50 211 690    | 236 690                | 2,96 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025           | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67 %        | 20 000 000    | 20 351 688    | 351 688                | 1,20 %              | 19.02.2026   | 100 %       |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                       | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 1,50 %        | 15 000 000    | 15 149 487    | 149 487                | 0,89 %              | 10.02.2020   | 100 %       |
| Entra ASA 2.45 02.06.2023                      | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 0,91 %        | 9 849 300     | 10 010 825    | 161 525                | 0,59 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Larvikbanken FRN 26.04.2023                    | NOK    |                 | 20 000 000  | 16,67 %       | 19 904 000    | 20 163 238    | 259 238                | 1,19 %              | 07.02.2020   | 100 %       |
| Leaseplan Corp NV FRN 07.02.2022               | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 976 000    | 50 573 000    | 597 000                | 2,98 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023        | NOK    | Luxembourg City | 20 000 000  | 8,00 %        | 20 000 000    | 20 188 726    | 188 726                | 1,19 %              | 20.09.2022   | 100 %       |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024          | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 6,67 %        | 20 108 000    | 20 194 114    | 86 114                 | 1,19 %              | 12.07.2024   | 100 %       |
| Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022        | NOK    | Oslo            | 55 000 000  | 9,65 %        | 54 970 500    | 54 955 181    | - 15 320               | 3,24 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024         | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 6,67 %        | 20 000 000    | 20 091 238    | 91 238                 | 1,18 %              | 28.03.2022   | 100 %       |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023         | NOK    |                 | 15 000 000  | 3,28 %        | 15 000 000    | 15 031 733    | 31 733                 | 0,89 %              | 13.03.2020   | 0 %         |
| OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022        | NOK    |                 | 40 000 000  | 6,90 %        | 40 000 000    | 40 021 972    | 21 972                 | 2,36 %              | 14.03.2024   | 20 %        |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 13.03.2023   | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 528 800    | 50 095 765    | 566 965                | 2,95 %              | 12.11.2025   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022                 | NOK    |                 | 15 000 000  | 1,50 %        | 15 000 000    | 15 220 848    | 220 848                | 0,90 %              | 08.11.2023   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                 | NOK    |                 | 20 000 000  | 8,00 %        | 20 000 000    | 20 192 266    | 192 266                | 1,19 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Rikshem AB 2.60 13.03.2024                     | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 5,00 %        | 20 000 000    | 20 074 834    | 74 834                 | 1,18 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023              | NOK    |                 | 20 000 000  | 2,67 %        | 19 713 000    | 19 876 520    | 163 520                | 1,17 %              | 28.09.2022   | 100 %       |
| Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024             | NOK    |                 | 20 000 000  | 5,71 %        | 20 048 400    | 20 025 730    | - 22 670               | 1,18 %              | 13.03.2024   | 100 %       |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024      | NOK    |                 | 20 000 000  | 4,00 %        | 20 000 000    | 20 236 914    | 236 914                | 1,19 %              | 21.12.2023   | 20 %        |
| Skudenes and Aakra Sparebank FRN 31.10.2023    | NOK    |                 | 15 000 000  | 6,00 %        | 15 000 000    | 15 187 835    | 187 835                | 0,90 %              | 19.06.2024   | 20 %        |
| Skue Sparebank FRN 20.02.2024                  | NOK    |                 | 10 000 000  | 3,33 %        | 10 000 000    | 10 117 395    | 117 395                | 0,60 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Sparebank 1 BV 2.565 23.06.2027                | NOK    |                 | 40 000 000  | 8,00 %        | 39 572 000    | 39 779 268    | 207 268                | 2,34 %              | 02.03.2020   | 100 %       |
| Sparebank 1 Hordaland Valdres 2.65 03.10.2023  | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 000 000    | 50 419 690    | 419 690                | 2,97 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sparebank 1 Nord-Norge 2.13 21.09.2023         | NOK    |                 | 30 000 000  | 3,75 %        | 29 379 300    | 29 767 896    | 388 596                | 1,75 %              | 22.06.2023   | 100 %       |
| Sparebank 1 Nord-Norge 2.40 15.02.2023         | NOK    |                 | 20 000 000  | 2,67 %        | 20 000 000    | 20 063 232    | 63 232                 | 1,18 %              | 31.01.2020   | 20 %        |
| Sparebank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024         | NOK    |                 | 30 000 000  | 2,00 %        | 29 730 000    | 30 070 152    | 340 152                | 1,77 %              | 20.02.2020   | 20 %        |
| Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.57 06.03.2025 | NOK    |                 | 35 000 000  | 10,00 %       | 35 000 000    | 35 078 068    | 78 068                 | 2,07 %              | 23.06.2027   | 20 %        |
| Sparebank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024        | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 3,03 %        | 50 088 000    | 50 115 485    | 27 485                 | 2,95 %              | 03.10.2023   | 20 %        |
| Sparebank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023            | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 0,83 %        | 9 997 700     | 9 970 964     | - 26 736               | 0,59 %              | 21.09.2023   | 20 %        |
| Sparebank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025          | NOK    |                 | 40 000 000  | 5,00 %        | 40 000 000    | 40 097 416    | 97 416                 | 2,36 %              | 15.02.2023   | 20 %        |
| Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024   | NOK    |                 | 10 000 000  | 1,67 %        | 9 995 300     | 9 846 531     | - 148 769              | 0,58 %              | 22.02.2024   | 20 %        |
| Sparebanken Tr 2.02 13.09.2023                 | NOK    |                 | 10 000 000  | 0,67 %        | 9 997 200     | 9 885 275     | - 111 925              | 0,58 %              | 06.03.2025   | 20 %        |
| Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024                | NOK    |                 | 10 000 000  | 1,00 %        | 10 000 000    | 10 006 740    | 6 740                  | 0,59 %              | 16.01.2024   | 20 %        |
| Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026                | NOK    |                 | 5 000 000   | 1,00 %        | 5 015 600     | 4 865 889     | - 149 712              | 0,29 %              | 28.08.2023   | 20 %        |
| Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023                 | NOK    |                 | 25 000 000  | 4,17 %        | 24 828 500    | 25 027 153    | 198 653                | 1,48 %              | 26.02.2025   | 20 %        |
| SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024             | NOK    |                 | 20 000 000  | 3,64 %        | 20 000 000    | 20 063 432    | 63 432                 | 1,18 %              | 28.08.2024   | 20 %        |
| Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022              | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 4,00 %        | 30 000 000    | 30 134 883    | 134 883                | 1,78 %              | 13.09.2023   | 20 %        |
| Swedbank AB FRN 25.11.2024                     | NOK    | Dublin          | 10 000 000  | 2,00 %        | 10 000 000    | 9 998 890     | - 1 110                | 0,59 %              | 28.08.2024   | 20 %        |
| Swedbank AB 2.68 11.11.2024                    | NOK    | Dublin          | 10 000 000  | 1,33 %        | 9 958 600     | 9 958 353     | - 247                  | 0,59 %              | 14.08.2026   | 20 %        |
| Thon Holding AS FRN 22.04.2024                 | NOK    |                 | 10 000 000  | 3,33 %        | 10 000 000    | 10 080 209    | 80 209                 | 0,59 %              | 15.12.2023   | 20 %        |
| Vasskronan AB 2.5 18.01.2024                   | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 33,33 %       | 100 000 000   | 100 189 010   | 189 010                | 5,90 %              | 08.05.2024   | 10 %        |
| Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023             | NOK    | Oslo            | 14 000 000  | 2,33 %        | 14 014 400    | 14 100 120    | 85 720                 | 0,83 %              | 16.03.2020   | 100 %       |
| Sum Finans                                     |        |                 |             |               | 1 246 523 200 | 1 252 254 438 | 5 731 238              | 73,80 %             |              |             |
| <b>Telekommunikasjon</b>                       |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Schibsted ASA FRN 01.03.2024                   | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 7,00 %        | 35 000 000    | 35 411 285    | 411 285                | 2,09 %              | 11.11.2024   | 20 %        |
| Schibsted ASA 2.825 22.06.2023                 | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 10,00 %       | 30 000 000    | 30 137 739    | 137 739                | 1,78 %              | 22.01.2020   | 100 %       |
| Sum Telekommunikasjon                          |        |                 |             |               | 65 000 000    | 65 549 024    | 549 024                | 3,86 %              |              |             |
| <b>Industrivarer</b>                           |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Lyse AS 3 10.02.2027                           | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 20,00 %       | 19 930 000    | 20 427 076    | 497 076                | 1,20 %              | 16.01.2025   | 20 %        |
| Lyse AS 3.275 19.02.2026                       | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 6,67 %        | 20 704 400    | 20 762 722    | 58 322                 | 1,22 %              | 18.01.2024   | 100 %       |
| Sum Industrivarer                              |        |                 |             |               | 40 634 400    | 41 189 798    | 555 398                | 2,43 %              |              |             |
| Sum Rentepapirer                               |        |                 |             |               | 1 654 969 296 | 1 661 260 914 | 6 291 619              | 97,91 %             |              |             |
| <b>Verdipapirer</b>                            |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Sum Rentepapirer                               |        |                 |             |               | 1 654 969 296 | 1 661 260 914 | 6 291 619              | 97,91 %             |              |             |
| Sum Verdipapirer                               |        |                 |             |               | 1 654 969 296 | 1 661 260 914 | 6 291 619              | 97,91 %             |              |             |



DNB AM Pengemarked

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB AM Pengemarked    | 1,63 % | 1,11 % | 1,31 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB AM Pengemarked       | 0,48 % | 0,57 % | 0,84 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                    |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB AM Pengemarked | 0,05 % | 0,08 % | 0,11 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                    |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB AM Pengemarked | 0,10 % | 0,11 % | 0,14 % |      |      |      |      |      |      |      |



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>      |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 18 632 976        | 17 427 871        |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 1 876 256       | - 1 832 282       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 841 836           | - 1 298 690       |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 17 598 555        | 14 296 899        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 489 781       | - 1 716 130       |
| Andre kostnader                                       | - 9 840           | - 12 240          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 1 499 621       | - 1 728 370       |
| Resultat før skattekostnad                            | 16 098 934        | 12 568 529        |
| Skattekostnad                                         | -                 | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>16 098 934</b> | <b>12 568 529</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 978 499         | - 557 329         |
| Avsatt til andelseierne                               | 16 235 597        | 14 424 548        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 841 836           | - 1 298 690       |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>16 098 934</b> | <b>12 568 529</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 056 899 952     | 1 192 889 228     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 4 559 551         | 3 930 802         |
| Andre fordringer                                      | 957               | 916               |
| Bankinnskudd                                          | 612 495           | 7 757 277         |
| Sum eiendeler                                         | 1 062 072 955     | 1 204 578 222     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | - 497 562 623     | - 354 001 934     |
| Overkurs/underkurs                                    | 1 562 765 392     | 1 561 554 044     |
| Opptjent egenkapital                                  | - 3 263 638       | - 3 126 975       |
| Sum egenkapital                                       | 1 061 939 130     | 1 204 425 135     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 133 825           | 153 087           |
| Sum gjeld                                             | 133 825           | 153 087           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 062 072 955     | 1 204 578 222     |

DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 127   |
| Depotkostnader           | 9 840 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 204 425 135        |
| Tegning av andeler                                 | 351 590 346          |
| Innløsning av andeler                              | - 494 918 187        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 841 836              |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 061 939 130</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 16 098 934        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 841 836         |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>15 257 099</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 978 499      |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 16 235 597 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>     |



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Pengemarked        | 999  | 998  | 999  | 999  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler     | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Pengemarked | 1 052 859 | 1 205 420 | 1 069 852 | 1 693 082 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi      | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|------|------|------|------|------|
| DNB AM Pengemarked | 1 051 939 130 | 1 204 425 135 | 1 069 170 958 | 1 691 339 878 |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader  | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|--------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB AM Pengemarked | NOK    | 200 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB AM Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/ Andel av fon | Forfallsdato | Risiko-ve       |
|----------------------------------------------------|--------|--------|------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------------|--------------|-----------------|
| <b>Industri</b>                                    |        |        |            |               |               |               |                                  |              |                 |
| BPS Nord - Helgeland Velutvikling AS 2.17.24.02.20 | NOK    | Oslo   | 30 000 000 | 9,09 %        | 30 001 530    | 30 006 360    | 4 830                            | 2,83 %       | 06.01.2020 20 % |
| Vegarmot AS 1.983.15.04.2020                       | NOK    | Oslo   | 10 000 000 | 1,82 %        | 10 000 150    | 9 995 589     | - 4 561                          | 0,94 %       | 00.01.1900 0 %  |
| Sum Industri                                       |        |        |            |               | 40 001 680    | 40 001 949    | 269                              | 3,77 %       |                 |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |        |            |               |               |               |                                  |              |                 |
| BPS Nord - Hålogalandbrua AS 2.15.06.02.2020       | NOK    | Oslo   | 20 000 000 | 50,00 %       | 20 001 000    | 20 002 972    | 1 972                            | 1,88 %       | 00.01.1900 0 %  |
| BPS Nord - Hålogalandbrua AS 2.19.09.03.2020       | NOK    | Oslo   | 42 000 000 | 10,50 %       | 42 002 100    | 42 009 962    | 7 862                            | 3,96 %       | 00.01.1900 0 %  |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.16.06.2020  | NOK    | Oslo   | 15 000 000 | 3,49 %        | 15 001 485    | 15 000 818    | - 668                            | 1,41 %       | 07.07.2020 20 % |
| BPS Nord-Troms Bompengeselskap AS 1.99.08.04.2020  | NOK    | Oslo   | 17 000 000 | 4,93 %        | 17 001 683    | 16 993 594    | - 8 089                          | 1,60 %       | 19.06.2020 20 % |
| Sum Dagligvarer                                    |        |        |            |               | 94 006 268    | 94 007 346    | 1 078                            | 8,85 %       |                 |
| <b>Stat og kommune</b>                             |        |        |            |               |               |               |                                  |              |                 |
| Bodø kommune 1.723.19.06.2020                      | NOK    | Oslo   | 15 000 000 | 3,08 %        | 15 000 000    | 14 972 586    | - 27 414                         | 1,41 %       | 24.02.2020 20 % |
| Fredrikstad kommune 1.4.08.01.2020                 | NOK    | Oslo   | 25 000 000 | 10,42 %       | 24 976 400    | 24 997 745    | 21 345                           | 2,35 %       | 00.01.1900 0 %  |
| Gausdal Kommune 1.83.20.03.2020                    | NOK    | Oslo   | 25 000 000 | 23,81 %       | 25 002 475    | 24 987 760    | - 14 715                         | 2,35 %       | 06.02.2020 20 % |
| Hammerfest kommune 2.05.23.01.2020                 | NOK    | Oslo   | 25 783 346 | 23,92 %       | 25 784 635    | 25 785 032    | 397                              | 2,43 %       | 00.01.1900 0 %  |
| Hammerfest kommune 2.09.17.02.2020                 | NOK    | Oslo   | 25 000 000 | 26,32 %       | 25 001 275    | 25 003 748    | 2 473                            | 2,35 %       | 09.03.2020 20 % |
| Hedmark Fylkeskommune 2.02.23.10.2020              | NOK    | Oslo   | 30 000 000 | 12,50 %       | 30 005 520    | 29 996 880    | - 8 640                          | 2,82 %       | 16.06.2020 20 % |
| Indre Fosen kommune 2.1.22.05.2020                 | NOK    | Oslo   | 15 000 000 | 15,00 %       | 15 001 485    | 14 999 507    | - 1 979                          | 1,41 %       | 08.04.2020 20 % |
| Lillesand kommune 1.72.07.01.2020                  | NOK    | Oslo   | 19 600 000 | 24,62 %       | 19 650 470    | 19 599 369    | - 51 101                         | 1,85 %       | 04.03.2020 20 % |
| Oppland Fylkeskommune 1.948.29.10.2020             | NOK    | Oslo   | 17 820 000 | 7,34 %        | 17 812 159    | 17 807 852    | - 4 307                          | 1,68 %       | 12.03.2020 20 % |
| Sandnes kommune 1.70.29.05.2020                    | NOK    | Oslo   | 40 000 000 | 26,67 %       | 40 000 000    | 39 931 600    | - 68 400                         | 3,76 %       | 21.02.2020 20 % |
| Sandnes kommune 1.703.28.08.2020                   | NOK    | Oslo   | 10 000 000 | 5,88 %        | 10 000 290    | 9 976 182     | - 24 108                         | 0,94 %       | 13.03.2020 20 % |
| Særum kommune FRN 24.02.2020                       | NOK    | Oslo   | 10 000 000 | 5,71 %        | 10 033 000    | 10 004 007    | - 28 993                         | 0,94 %       | 17.02.2020 20 % |
| Særum kommune 1.6.23.04.2020                       | NOK    | Oslo   | 30 000 000 | 10,00 %       | 29 988 600    | 29 952 642    | - 35 958                         | 2,82 %       | 04.03.2020 20 % |
| Sum Stat og kommune                                |        |        |            |               | 288 256 309   | 288 014 909   | - 241 400                        | 27,12 %      |                 |
| <b>Finans</b>                                      |        |        |            |               |               |               |                                  |              |                 |
| BN Bank ASA FRN 05.01.2021                         | NOK    |        | 20 000 000 | 8,00 %        | 20 046 172    | 20 068 402    | 22 230                           | 1,89 %       | 20.02.2020 20 % |
| BN Bank ASA 2.85.07.07.2020                        | NOK    |        | 26 000 000 | 8,67 %        | 26 244 400    | 26 099 310    | - 145 090                        | 2,46 %       | 08.01.2020 20 % |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2020                     | NOK    |        | 25 000 000 | 3,33 %        | 25 100 000    | 25 062 213    | - 37 788                         | 2,36 %       | 20.03.2020 20 % |
| Brage Finans AS FRN 12.06.2020                     | NOK    |        | 10 000 000 | 5,00 %        | 10 009 100    | 10 010 017    | 917                              | 0,94 %       | 23.01.2020 20 % |
| Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021                 | NOK    |        | 18 000 000 | 24,00 %       | 18 047 160    | 18 101 293    | 54 133                           | 1,70 %       | 17.02.2020 20 % |
| Eidsberg Sparebank FRN 13.09.2021                  | NOK    |        | 10 000 000 | 10,00 %       | 10 000 000    | 10 023 872    | 23 872                           | 0,94 %       | 23.10.2020 20 % |
| Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022                  | NOK    |        | 20 000 000 | 20,00 %       | 20 152 000    | 20 147 248    | - 4 752                          | 1,90 %       | 22.05.2020 20 % |
| Eika Boligkreditt AS FRN 04.06.2020                | NOK    |        | 42 000 000 | 14,00 %       | 42 180 600    | 42 098 601    | - 86 999                         | 3,96 %       | 06.01.2020 20 % |
| Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022                | NOK    |        | 10 000 000 | 2,00 %        | 10 108 000    | 10 119 770    | 11 770                           | 0,95 %       | 28.02.2020 20 % |
| Fana Sparebank FRN 20.11.2020                      | NOK    |        | 50 000 000 | 25,00 %       | 50 115 000    | 50 151 055    | 36 055                           | 4,72 %       | 10.02.2020 20 % |
| Jæren Sparebank FRN 06.01.2022                     | NOK    |        | 10 000 000 | 5,00 %        | 10 140 500    | 10 139 099    | - 1 401                          | 0,95 %       | 07.01.2020 20 % |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021   | NOK    |        | 5 000 000  | 2,04 %        | 4 985 350     | 5 018 620     | 33 270                           | 0,47 %       | 02.03.2020 20 % |
| Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021    | NOK    |        | 6 000 000  | 12,00 %       | 6 067 200     | 6 047 519     | - 19 681                         | 0,57 %       | 14.02.2020 20 % |
| Melhus Sparebank FRN 02.06.2020                    | NOK    |        | 10 000 000 | 5,00 %        | 10 172 100    | 10 039 824    | - 132 276                        | 0,95 %       | 29.10.2020 20 % |
| Odal Sparebank FRN 15.11.2021                      | NOK    |        | 20 000 000 | 20,00 %       | 20 366 000    | 20 301 918    | - 64 082                         | 1,91 %       | 23.03.2020 20 % |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022                     | NOK    |        | 10 000 000 | 1,00 %        | 10 153 000    | 10 147 232    | - 5 768                          | 0,96 %       | 21.02.2020 20 % |
| Romsdal Sparebank FRN 21.02.2020                   | NOK    |        | 25 000 000 | 50,00 %       | 25 042 250    | 25 009 080    | - 33 170                         | 2,35 %       | 29.05.2020 20 % |
| Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021                   | NOK    | Oslo   | 15 000 000 | 2,73 %        | 14 995 500    | 15 048 575    | 53 075                           | 1,42 %       | 28.08.2020 20 % |
| Sandnes Sparebank FRN 11.12.2020                   | NOK    |        | 40 000 000 | 5,71 %        | 40 376 000    | 40 350 024    | - 25 976                         | 3,80 %       | 04.03.2020 20 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2020          | NOK    |        | 17 000 000 | 1,31 %        | 17 064 940    | 17 004 196    | - 60 744                         | 1,60 %       | 11.03.2020 20 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021          | NOK    |        | 5 000 000  | 1,43 %        | 5 000 000     | 5 012 830     | 12 830                           | 0,47 %       | 17.01.2020 20 % |
| Santander Consumer Bank AS 1.85.12.02.2020         | NOK    |        | 5 000 000  | 2,00 %        | 5 000 000     | 4 999 100     | - 901                            | 0,47 %       | 26.02.2020 20 % |
| Skue Sparebank FRN 25.10.2022                      | NOK    |        | 2 000 000  | 1,00 %        | 2 011 000     | 2 010 252     | - 748                            | 0,19 %       | 12.02.2020 20 % |
| SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021                      | NOK    |        | 15 000 000 | 1,88 %        | 15 184 100    | 15 151 832    | - 32 269                         | 1,43 %       | 27.01.2020 20 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021              | NOK    |        | 15 000 000 | 1,20 %        | 15 204 000    | 15 154 865    | - 49 136                         | 1,43 %       | 28.02.2020 20 % |
| SpareBank 1 Netterøy - Tønsberg FRN 29.09.2020     | NOK    |        | 15 000 000 | 1,88 %        | 15 191 250    | 15 136 374    | - 54 876                         | 1,43 %       | 30.03.2020 20 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 03.09.2021                     | NOK    |        | 36 000 000 | 5,14 %        | 36 066 960    | 36 054 932    | - 12 028                         | 3,39 %       | 30.03.2020 20 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 04.05.2020             | NOK    | Oslo   | 25 000 000 | 1,92 %        | 25 103 250    | 25 037 835    | - 65 415                         | 2,36 %       | 03.03.2020 20 % |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 14.02.2020               | NOK    |        | 50 000 000 | 14,29 %       | 50 268 500    | 50 071 960    | - 196 540                        | 4,71 %       | 04.02.2020 20 % |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 15.10.2020        | NOK    |        | 14 000 000 | 1,56 %        | 14 077 560    | 14 062 903    | - 14 657                         | 1,32 %       | 14.02.2020 20 % |
| Sparebanken Sør FRN 21.08.2020                     | NOK    |        | 16 000 000 | 1,17 %        | 16 081 600    | 16 046 550    | - 35 050                         | 1,51 %       | 15.01.2020 20 % |
| Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021                | NOK    |        | 15 000 000 | 3,00 %        | 15 201 000    | 15 147 579    | - 53 421                         | 1,43 %       | 21.02.2020 20 % |
| Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021                 | NOK    |        | 10 000 000 | 2,50 %        | 9 997 000     | 10 014 841    | 17 841                           | 0,94 %       | 09.03.2020 20 % |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022                 | NOK    |        | 5 000 000  | 2,00 %        | 5 002 450     | 4 997 388     | - 5 063                          | 0,47 %       | 06.03.2020 20 % |
| Vegfinans FV 311 Presterød AS 1.933.27.03.2020     | NOK    | Oslo   | 15 000 000 | 15,00 %       | 15 000 960    | 14 998 642    | - 7 319                          | 1,41 %       | 17.02.2020 20 % |
| Sum Finans                                         |        |        |            |               | 635 754 902   | 634 875 747   | - 879 155                        | 59,78 %      |                 |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |            |               | 1 058 019 159 | 1 056 899 952 | - 1 119 208                      | 99,51 %      |                 |
| <b>Verdipapir</b>                                  |        |        |            |               |               |               |                                  |              |                 |
| Sum Rentepapirer                                   |        |        |            |               | 1 058 019 159 | 1 056 899 952 | - 1 119 208                      | 99,51 %      |                 |
| Sum Verdipapirer                                   |        |        |            |               | 1 058 019 159 | 1 056 899 952 | - 1 119 208                      | 99,51 %      |                 |





DNB European Covered Bonds

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                            | 2019   | 2018   | 2017   | 2016    | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|----------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Avkastning i perioden      |        |        |        |         |        |        |        |        |         |        |
| DNB European Covered Bonds | 1,97 % | 0,10 % | 1,11 % | -0,17 % | 0,74 % | 1,31 % | 2,49 % | 7,40 % | -0,43 % | 2,89 % |

|                            | 2019   | 2018    | 2017   | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|----------------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden   |        |         |        |         |         |         |        |        |         |        |
| DNB European Covered Bonds | 0,82 % | -0,44 % | 0,63 % | -0,70 % | -0,14 % | -0,02 % | 0,87 % | 5,90 % | -2,91 % | 0,39 % |

|                            | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet                |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB European Covered Bonds | 0,35 % | 0,55 % | 0,78 % | 0,90 % | 0,65 % | 0,48 % | 0,73 % | 1,59 % | 1,08 % | 0,41 % |

|                            | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error             |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB European Covered Bonds | 0,36 % | 0,57 % | 0,78 % | 0,89 % | 0,66 % | 0,49 % | 0,73 % | 1,60 % | 1,11 % | 0,43 % |



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019             | 2 018          |
|-------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                |
| Renteinntekter                                        | 10 025 130        | 7 953 482      |
| Utbytte                                               | -                 | -              |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 11 512 722        | 39 610 073     |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 42 329 409        | - 54 628 061   |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 46 595 679      | 8 679 139      |
| Porteføljerresultat                                   | 17 271 582        | 1 614 634      |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -              |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 646 019       | - 1 308 250    |
| Andre kostnader                                       | - 69 489          | - 74 612       |
| Forvaltningsresultat                                  | - 1 715 508       | - 1 382 861    |
| Resultat før skattekostnad                            | 15 556 074        | 231 772        |
| Skattekostnad                                         | -                 | -              |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>15 556 074</b> | <b>231 772</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 2 258             | 4 471 135      |
| Avsatt til andelseierne                               | -                 | 50 389 404     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 15 553 816        | - 54 628 767   |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>15 556 074</b> | <b>231 772</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>   |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                |
| Verdipapirportefølje                                  | 564 709 981       | 539 819 059    |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 3 534 809         | 3 484 246      |
| Andre fordringer                                      | - 11 998          | - 12           |
| Bankinnskudd                                          | 8 231 027         | 40 845 153     |
| Sum eiendeler                                         | 576 463 819       | 584 148 447    |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                |
| Andelskapital til pålydende                           | 826 956 873       | 854 491 557    |
| Overkurs/underkurs                                    | - 57 136 257      | - 61 447 604   |
| Opptjent egenkapital                                  | - 193 454 388     | - 209 010 462  |
| Sum egenkapital                                       | 576 366 228       | 584 033 492    |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                |
| Gjeld                                                 | 97 591            | 114 955        |
| Sum gjeld                                             | 97 591            | 114 955        |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 576 463 819       | 584 148 447    |



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 50     |
| Depotkostnader           | 30 500 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 584 033 492        |
| Tegning av andeler                                 | 445 606 902        |
| Innløsning av andeler                              | - 468 827 981      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 15 553 816         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>576 366 228</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 15 556 074          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 42 330 358        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 26 774 284</b> |

|                                      |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 2 258             |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | -                   |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 26 776 542</b> |



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB European Covered Bonds

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB European Covered Bonds | 697  | 683  | 747  | 739  | 870  | 980  | 968  | 944  | 957  | 961  |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler             | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015      | 2014      | 2013      | 2012    | 2011    | 2010      |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
| DNB European Covered Bonds | 826 957 | 854 492 | 788 908 | 946 037 | 1 606 383 | 3 672 172 | 4 328 734 | 443 663 | 501 413 | 1 172 815 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi              | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011        | 2010          |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| DNB European Covered Bonds | 576 356 228 | 584 033 492 | 589 506 162 | 699 166 748 | 1 397 693 433 | 3 600 369 056 | 4 189 061 770 | 418 919 991 | 480 012 662 | 1 127 581 938 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader          | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB European Covered Bonds | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB European Covered Bonds

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                               | Valuta | Marked          | Antall       | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|------------------------------------------|--------|-----------------|--------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Stat og kommune                          |        |                 |              |               |             |              |                        |                     |              |             |
| KA Finanz AG 1.625 19.02.2021            | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000    | 0,20 %        | 9 848 106   | 10 076 160   | 228 054                | 1,75 %              | 09.08.2021   | 10 %        |
| Sum Stat og kommune                      |        |                 |              |               | 9 848 106   | 10 076 160   | 228 054                | 1,75 %              |              |             |
| Finans                                   |        |                 |              |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Abbey Natl Treasury Serv 0.25 09.08.2021 | EUR    | London          | 1 800 000    | 0,18 %        | 16 925 575  | 17 900 240   | 974 664                | 3,11 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| BNP Paribas Fortis SA 0.24.10.2023       | EUR    | Brussel         | 500 000      | 0,10 %        | 4 486 870   | 4 963 831    | 476 961                | 0,86 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Cie Financement Foncier 0.25 11.04.2023  | EUR    | Paris           | 2 700 000    | 0,18 %        | 25 916 805  | 27 046 771   | 1 129 967              | 4,69 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Coventry Bldg Society 0.5 12.01.2024     | EUR    | London          | 2 000 000    | 0,40 %        | 17 943 538  | 20 113 358   | 2 169 820              | 3,49 %              | 24.10.2023   | 10 %        |
| Desia Credit Local SA 1.625 16.10.2024   | USD    | Luxembourg City | 3 000 000    | 0,20 %        | 27 387 720  | 25 930 092   | - 1 457 628            | 4,50 %              | 11.04.2023   | 10 %        |
| Desia Credit Local SA 1.875 15.09.2021   | USD    | Luxembourg City | 4 000 000    | 0,32 %        | 32 636 468  | 35 185 755   | 2 549 287              | 6,10 %              | 12.01.2024   | 20 %        |
| Desia Credit Local 2.125 12.02.2025      | GBP    | Luxembourg City | 3 000 000    | 0,43 %        | 32 589 365  | 36 423 740   | 3 834 374              | 6,32 %              | 16.10.2024   | 0 %         |
| DNB Boligkreditt AS 0.375 20.11.2024     | EUR    | Dublin          | 2 000 000    | 0,13 %        | 18 919 942  | 20 188 224   | 1 268 282              | 3,50 %              | 15.09.2021   | 0 %         |
| DNB Boligkreditt AS 0.625 14.01.2026     | EUR    | Dublin          | 2 000 000    | 0,13 %        | 19 594 130  | 20 479 402   | 885 272                | 3,55 %              | 12.02.2025   | 0 %         |
| DNB Boligkreditt AS 2.28.05.2020         | USD    | Luxembourg City | 2 000 000    | 0,16 %        | 15 091 941  | 17 581 806   | 2 489 865              | 3,05 %              | 20.11.2024   | 10 %        |
| DNB Boligkreditt AS 2.5 28.03.2022       | USD    | Dublin          | 2 000 000    | 0,13 %        | 16 885 787  | 17 833 562   | 947 775                | 3,09 %              | 14.01.2026   | 10 %        |
| Eika Boligkreditt AS 0.375 16.02.2024    | EUR    | London          | 2 000 000    | 0,40 %        | 19 742 807  | 20 144 133   | 401 326                | 3,49 %              | 28.05.2020   | 10 %        |
| Eika Boligkreditt AS 0.625 28.10.2021    | EUR    | London          | 1 000 000    | 0,20 %        | 9 236 654   | 10 030 935   | 794 281                | 1,74 %              | 28.03.2022   | 10 %        |
| Eika Boligkreditt AS 2.125 30.01.2023    | EUR    | London          | 2 000 000    | 0,20 %        | 21 134 075  | 21 164 833   | 30 759                 | 3,67 %              | 16.02.2024   | 10 %        |
| HSH Nordbank AG 0.375 12.07.2023         | EUR    | Hamburg         | 2 000 000    | 0,40 %        | 18 781 958  | 20 073 805   | 1 291 846              | 3,48 %              | 28.10.2021   | 10 %        |
| NIBC Bank NV 0.625 01.06.2026            | EUR    | Amsterdam       | 1 000 000    | 0,20 %        | 10 016 653  | 10 214 252   | 197 600                | 1,77 %              | 30.01.2023   | 10 %        |
| PKO Bank Hipoteczny 0.75 27.08.2024      | EUR    | Luxembourg City | 1 900 000    | 0,38 %        | 17 750 494  | 19 243 751   | 1 493 257              | 3,34 %              | 12.07.2023   | 10 %        |
| Santander UK Plc FRN 20.09.2021          | GBP    | London          | 3 000 000    | 0,30 %        | 32 531 208  | 34 944 754   | 2 413 546              | 6,06 %              | 19.02.2021   | 10 %        |
| Santander UK Plc 4.25 12.04.2021         | EUR    | London          | 1 850 000    | 0,07 %        | 17 249 642  | 19 302 566   | 2 052 924              | 3,35 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Spanken Boligkreditt AS FRN 27.04.2022   | NOK    | Oslo            | 50 000 000   | 0,81 %        | 50 590 000  | 50 495 525   | - 94 475               | 8,76 %              | 01.06.2026   | 10 %        |
| Spanken Boligkreditt AS 0.375 26.04.2023 | EUR    | Dublin          | 2 000 000    | 0,40 %        | 19 181 140  | 20 069 267   | 888 127                | 3,48 %              | 27.08.2024   | 0 %         |
| Slovenska Sporitelna 0.125 12.06.2026    | EUR    | Bratislava      | 1 500 000    | 0,30 %        | 14 611 147  | 14 825 430   | 214 282                | 2,57 %              | 20.03.2020   | 10 %        |
| SR-Boligkreditt AS 2.5 12.04.2022        | USD    | Luxembourg City | 3 000 000    | 0,50 %        | 25 753 935  | 26 682 988   | 929 053                | 4,63 %              | 12.04.2021   | 10 %        |
| Unione Di Banche Italiane 0.5 15.07.2024 | EUR    | Dublin          | 1 300 000    | 0,24 %        | 12 226 519  | 13 140 298   | 913 778                | 2,28 %              | 27.01.2020   | 10 %        |
| Vseobecna uverova banka 0.25 26.03.2024  | EUR    | Bratislava      | 1 000 000    | 0,20 %        | 9 614 867   | 9 966 179    | 351 312                | 1,73 %              | 26.04.2023   | 10 %        |
| Yorkshire Building Soc 1.25 11.06.2021   | EUR    | London          | 1 000 000    | 0,20 %        | 8 101 500   | 10 078 429   | 1 976 929              | 1,75 %              | 12.06.2026   | 10 %        |
| Sum Finans                               |        |                 |              |               | 514 900 739 | 544 023 924  | 29 123 185             | 94,37 %             |              |             |
| Sum Rentepapirer                         |        |                 |              |               | 524 748 845 | 554 100 084  | 29 351 239             | 96,12 %             |              |             |
| Futures                                  |        |                 |              |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Bobl Mar 20 / DEH0                       | EUR    | Frankfurt       | - 13 500 000 | 0,00 %        | -           | -            | -                      | 0,00 %              |              |             |
| Euro - OAT Future Mar 20 / OATH0         | EUR    | Frankfurt       | - 2 600 000  | 0,00 %        | -           | -            | -                      | 0,00 %              |              |             |
| Long Gilt Mar 20 / G H0                  | GBP    |                 | - 900 000    | 0,00 %        | -           | - 59 718     | - 59 718               | -0,01 %             |              |             |
| 5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0         | USD    | Chicago         | - 4 300 000  | 0,00 %        | -           | 8 856        | 8 856                  | 0,00 %              |              |             |
| Sum Futures                              |        |                 |              |               | -           | - 50 862     | - 50 862               | -0,01 %             |              |             |
| Derivater                                |        |                 |              |               |             |              |                        |                     |              |             |
| FX swap EUR/NOK                          | NOK    |                 | 304 137 795  | 0,00 %        | -           | 7 412 306    | 7 412 306              | 1,29 %              |              |             |
| FX swap EUR/USD                          | USD    |                 | - 92 680     | 0,00 %        | -           | 109 140      | 109 140                | 0,02 %              |              |             |
| FX swap GBP/NOK                          | GBP    |                 | 64 687 203   | 0,00 %        | -           | - 2 402 969  | - 2 402 969            | -0,42 %             |              |             |
| FX swap USD/NOK                          | NOK    |                 | 109 052 235  | 0,00 %        | -           | 5 542 282    | 5 542 282              | 0,96 %              |              |             |
| Sum Derivater                            |        |                 |              |               | -           | 10 660 760   | 10 660 760             | 1,85 %              |              |             |
| Verdipapirer                             |        |                 |              |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Sum Rentepapirer                         |        |                 |              |               | 524 748 845 | 554 100 084  | 29 351 239             | 96,12 %             |              |             |
| Sum Futures                              |        |                 |              |               | -           | - 50 862     | - 50 862               | -0,01 %             |              |             |
| Sum Derivater                            |        |                 |              |               | -           | 10 660 760   | 10 660 760             | 1,85 %              |              |             |
| Sum Verdipapirer                         |        |                 |              |               | 524 748 845 | 564 709 981  | 39 961 136             | 97,96 %             |              |             |



DNB FRN 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |
| DNB FRN 20 D          | 2,92 % | 1,55 % | 2,24 % | 3,45 % | 0,05 % | 3,15 % | 3,79 % |      |      |      |

|                          |        |        |        |        |         |        |        |      |      |      |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB FRN 20 D             | 0,85 % | 0,70 % | 1,77 % | 2,91 % | -0,83 % | 1,82 % | 2,17 % |      |      |      |

|              |        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|
| Volatilitet  | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB FRN 20 D | 0,29 % | 0,29 % | 0,31 % | 0,46 % | 0,80 % | 0,26 % | 0,42 % |      |      |      |

|                |        |        |        |        |        |        |        |      |      |      |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|
| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB FRN 20 D   | 0,20 % | 0,24 % | 0,32 % | 0,47 % | 0,80 % | 0,28 % | 0,43 % |      |      |      |





DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 161 335 114        | 130 769 667        |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 21 046 954         | 37 198 370         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 32 655 178         | - 46 814 555       |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| Porteføljerultat                                      | 215 037 246        | 121 153 482        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 10 674 047       | - 10 676 629       |
| Andre kostnader                                       | - 12 150           | - 13 940           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 10 686 197       | - 10 690 569       |
| Resultat før skattekostnad                            | 204 351 049        | 110 462 913        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>204 351 049</b> | <b>110 462 913</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 7 779 148        | 7 807 290          |
| Avsatt til andelseierne                               | 179 475 019        | 149 470 179        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 32 655 178         | - 46 814 555       |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>204 351 049</b> | <b>110 462 913</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 7 526 616 758      | 6 829 824 073      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 21 521 954         | 15 170 758         |
| Andre fordringer                                      | 14 611             | - 113 741          |
| Bankinnskudd                                          | 19 860 340         | 30 259 470         |
| Sum eiendeler                                         | 7 568 013 663      | 6 875 140 560      |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 7 445 405 211      | 6 771 773 881      |
| Overkurs/underkurs                                    | 98 116 304         | 79 027 648         |
| Opptjent egenkapital                                  | 23 529 025         | - 1 347 005        |
| Sum egenkapital                                       | 7 567 050 539      | 6 849 454 523      |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 963 124            | 25 686 037         |
| Sum gjeld                                             | 963 124            | 25 686 037         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 7 568 013 663      | 6 875 140 560      |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 38     |
| Depotkostnader           | 12 150 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 6 849 454 523        |
| Tegning av andeler                                 | 2 039 658 346        |
| Innløsning av andeler                              | -1 354 717 509       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 32 655 178           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>7 567 050 539</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 204 351 049        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 32 655 178       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>171 695 871</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 7 779 148     |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 179 475 019 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>      |



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB FRN 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015 | 2014  | 2013  | 2012  | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|------|
| DNB FRN 20 D              | 1 016 | 1 011 | 1 018 | 1 013 | 997  | 1 019 | 1 015 | 1 005 |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011 | 2010 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|
| DNB FRN 20 D   | 7 445 405 | 6 771 774 | 6 921 584 | 6 572 632 | 4 705 430 | 4 050 006 | 2 660 007 | 1 412 518 |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011 | 2010 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|------|
| DNB FRN 20 D  | 7 566 950 277 | 6 849 454 523 | 7 048 150 738 | 6 657 569 786 | 4 691 278 674 | 4 126 691 115 | 2 701 176 972 | 1 421 552 092 |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB FRN 20 D      | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB FRN 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                       | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Finans                                           |        |                 |             |               |             |               |                        |                     |              |             |
| Andebu Sparebank FRN 07.06.2022                  | NOK    |                 | 10 000 000  | 10,00 %       | 9 997 000   | 10 012 561    | 15 561                 | 0,13 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Andebu Sparebank FRN 19.10.2022                  | NOK    |                 | 27 000 000  | 27,00 %       | 26 991 990  | 27 188 101    | 196 711                | 0,36 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Andebu Sparebank FRN 20.02.2023                  | NOK    |                 | 7 000 000   | 9,33 %        | 7 000 000   | 7 061 791     | 61 791                 | 0,09 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Arendal og Ørnøys Sparekasse FRN 14.11.2022      | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 16,67 %       | 25 000 000  | 25 320 055    | 320 055                | 0,33 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Askim og Spydeberg Sparebank FRN 31.08.2022      | NOK    |                 | 30 000 000  | 20,00 %       | 29 992 500  | 30 225 344    | 233 844                | 0,40 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023                 | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 115 000  | 50 354 840    | 239 840                | 0,67 %              | 20.01.2020   | 20 %        |
| Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021                 | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33 %       | 40 000 000  | 40 272 996    | 272 996                | 0,53 %              | 20.02.2020   | 20 %        |
| Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022                 | NOK    |                 | 10 000 000  | 3,33 %        | 10 061 900  | 10 102 950    | 41 050                 | 0,13 %              | 14.02.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 15.03.2022                       | NOK    |                 | 85 000 000  | 10,94 %       | 85 241 050  | 85 672 418    | 431 368                | 1,13 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 20.12.2022                       | NOK    |                 | 150 000 000 | 11,11 %       | 150 979 500 | 151 334 100   | 354 600                | 2,00 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 30.08.2023                       | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00 %       | 49 903 500  | 50 286 795    | 383 295                | 0,66 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023                   | NOK    |                 | 30 000 000  | 10,00 %       | 30 000 000  | 30 437 934    | 437 934                | 0,40 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 07.11.2022                   | NOK    |                 | 110 000 000 | 73,33 %       | 110 516 000 | 110 620 356   | 4 356                  | 1,46 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 08.12.2021                   | NOK    |                 | 100 000 000 | 43,48 %       | 100 155 000 | 100 762 290   | 607 290                | 1,33 %              | 20.03.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 21.02.2022                   | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 000 000  | 25 063 900    | 63 900                 | 0,33 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Rud, Fræna og Hustad Sparebank FRN 07.06.2022    | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00 %       | 20 109 000  | 20 243 858    | 134 858                | 0,27 %              | 06.02.2020   | 20 %        |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025 | NOK    |                 | 50 000 000  | 2,00 %        | 50 350 000  | 50 367 855    | 17 855                 | 0,67 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Danske Bank AS FRN 07.03.2024                    | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 8,57 %        | 150 000 000 | 154 667 895   | 4 667 895              | 2,04 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                      | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 2,86 %        | 100 000 000 | 99 993 470    | - 6 530                | 1,32 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024              | NOK    |                 | 70 000 000  | 23,33 %       | 69 996 500  | 70 485 415    | 488 915                | 0,93 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022              | NOK    |                 | 70 000 000  | 14,00 %       | 70 427 200  | 70 838 390    | 411 190                | 0,94 %              | 23.01.2020   | 10 %        |
| Eika Boligkreditt AS FRN 17.08.2022              | NOK    |                 | 100 000 000 | 66,67 %       | 99 968 500  | 100 357 630   | 389 130                | 1,33 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 20.10.2021                    | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 50 074 500  | 50 294 520    | 220 020                | 0,66 %              | 03.02.2020   | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA FRN 28.09.2022               | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,26 %        | 49 887 500  | 50 287 930    | 400 430                | 0,66 %              | 11.03.2020   | 20 %        |
| Grong Sparebank FRN 19.04.2023                   | NOK    |                 | 80 000 000  | 53,33 %       | 79 913 000  | 80 575 768    | 662 768                | 1,06 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Grue Sparebank FRN 06.09.2021                    | NOK    |                 | 40 000 000  | 40,00 %       | 39 966 000  | 40 133 436    | 167 436                | 0,53 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Hørstad Sparebank FRN 25.03.2022                 | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00 %       | 29 937 000  | 30 106 710    | 169 710                | 0,40 %              | 20.01.2020   | 20 %        |
| Hørstad Sparebank FRN 29.09.2023                 | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00 %       | 25 327 500  | 25 300 168    | - 27 333               | 0,33 %              | 30.03.2020   | 20 %        |
| Haugesund Sparebank FRN 30.09.2024               | NOK    |                 | 60 000 000  | 40,00 %       | 60 000 000  | 60 078 810    | 78 810                 | 0,79 %              | 20.01.2020   | 20 %        |
| Hegra Sparebank FRN 15.02.2023                   | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00 %       | 20 052 000  | 20 195 130    | 143 130                | 0,27 %              | 06.03.2020   | 20 %        |
| Hegra Sparebank FRN 21.01.2022                   | NOK    |                 | 10 000 000  | 13,33 %       | 10 000 000  | 10 070 706    | 70 706                 | 0,13 %              | 25.03.2020   | 20 %        |
| Helgeland Boligkreditt AS FRN 20.12.2023         | NOK    |                 | 50 000 000  | 10,00 %       | 50 035 000  | 50 315 585    | 280 585                | 0,66 %              | 30.03.2020   | 20 %        |
| Helgeland Sparebank FRN 11.01.2023               | NOK    |                 | 35 000 000  | 11,67 %       | 35 064 400  | 35 224 938    | 160 538                | 0,47 %              | 30.03.2020   | 20 %        |
| Helgeland Sparebank FRN 16.03.2022               | NOK    |                 | 30 000 000  | 15,00 %       | 30 000 000  | 30 370 659    | 370 659                | 0,40 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 27.02.2023  | NOK    |                 | 29 000 000  | 38,67 %       | 29 000 000  | 29 237 148    | 237 148                | 0,39 %              | 21.01.2020   | 20 %        |
| Hjland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023       | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 49 976 000  | 50 281 295    | 305 295                | 0,66 %              | 18.03.2020   | 10 %        |
| Hjland og Setskog Sparebank FRN 14.09.2022       | NOK    |                 | 25 000 000  | 16,67 %       | 24 925 000  | 25 092 903    | 167 903                | 0,33 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Hjland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023       | NOK    |                 | 35 000 000  | 11,67 %       | 34 987 050  | 35 283 311    | 296 261                | 0,47 %              | 18.03.2020   | 20 %        |
| Hjnfoss Sparebank FRN 20.09.2022                 | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00 %       | 20 088 000  | 20 175 616    | 87 616                 | 0,27 %              | 27.02.2020   | 20 %        |
| Jernbanepersonalets Sparebank FRN 03.10.2024     | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33 %       | 50 000 000  | 50 017 965    | 17 965                 | 0,66 %              | 13.03.2020   | 20 %        |
| Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023     | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00 %       | 29 964 000  | 30 158 898    | 194 898                | 0,40 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 04.09.2023                   | NOK    |                 | 100 000 000 | 66,67 %       | 99 835 000  | 100 371 580   | 536 580                | 1,33 %              | 27.02.2020   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 06.01.2022                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 313 500  | 50 695 495    | 381 995                | 0,67 %              | 20.03.2020   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 07.04.2022                   | NOK    |                 | 30 000 000  | 7,50 %        | 30 000 000  | 30 304 959    | 304 959                | 0,40 %              | 03.04.2020   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 13.02.2023                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 15,63 %       | 50 000 000  | 50 350 035    | 350 035                | 0,67 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.11.2022 | NOK    |                 | 55 000 000  | 15,07 %       | 55 443 250  | 55 511 005    | 67 755                 | 0,73 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021 | NOK    |                 | 30 000 000  | 5,36 %        | 29 958 000  | 30 160 074    | 202 074                | 0,40 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Landkreditt Bank AS FRN 07.04.2022               | NOK    |                 | 50 000 000  | 12,50 %       | 49 975 000  | 50 376 225    | 401 225                | 0,67 %              | 07.01.2020   | 20 %        |
| Landkreditt Bank AS FRN 16.04.2024               | NOK    |                 | 50 000 000  | 12,50 %       | 50 000 000  | 50 190 675    | 190 675                | 0,66 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022       | NOK    |                 | 68 000 000  | 45,33 %       | 68 138 890  | 68 496 325    | 357 435                | 0,91 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Larvikbanken Brulanes Sparebank FRN 18.11.2021   | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00 %       | 24 987 500  | 25 364 318    | 376 818                | 0,34 %              | 17.03.2020   | 20 %        |
| Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023                 | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 7,14 %        | 49 961 600  | 50 149 400    | 187 800                | 0,66 %              | 07.01.2020   | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022          | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 025 000  | 50 371 840    | 346 840                | 0,67 %              | 16.01.2020   | 20 %        |
| Lillesands Sparebank FRN 05.09.2022              | NOK    |                 | 40 000 000  | 40,00 %       | 39 990 400  | 40 332 588    | 342 188                | 0,53 %              | 17.02.2020   | 10 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022              | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 171 100  | 50 357 820    | 186 720                | 0,67 %              | 18.02.2020   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021              | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67 %        | 20 096 000  | 20 274 748    | 178 748                | 0,27 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023              | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 810 000  | 50 218 940    | 408 940                | 0,66 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 21.03.2023              | NOK    |                 | 45 000 000  | 30,00 %       | 45 000 000  | 45 207 576    | 207 576                | 0,60 %              | 05.03.2020   | 20 %        |
| Luster Sparebank FRN 01.11.2022                  | NOK    |                 | 33 000 000  | 55,00 %       | 33 000 000  | 33 205 788    | 205 788                | 0,44 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 13.05.2022                  | NOK    |                 | 25 000 000  | 25,00 %       | 24 875 000  | 25 111 585    | 236 585                | 0,33 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 14.09.2023                  | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00 %       | 49 959 500  | 50 001 785    | 43 285                 | 0,66 %              | 19.03.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 20.02.2023                  | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 000 000  | 50 394 015    | 394 015                | 0,67 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Nidaros Sparebank FRN 01.03.2023                 | NOK    |                 | 5 000 000   | 5,00 %        | 5 018 450   | 5 051 517     | 33 067                 | 0,07 %              | 03.02.2020   | 20 %        |
| Nidaros Sparebank FRN 27.05.2022                 | NOK    |                 | 30 000 000  | 40,00 %       | 30 226 000  | 30 304 734    | 78 734                 | 0,40 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| Nidaros Sparebank FRN 31.10.2022                 | NOK    |                 | 15 000 000  | 30,00 %       | 15 024 950  | 15 178 991    | 154 041                | 0,20 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| OBOS Boligkreditt AS FRN 15.06.2022              | NOK    |                 | 100 000 000 | 2,50 %        | 100 000 000 | 101 092 590   | 1 092 590              | 1,34 %              | 20.02.2020   | 20 %        |
| Odal Sparebank FRN 06.09.2023                    | NOK    |                 | 30 000 000  | 40,00 %       | 29 986 700  | 30 171 174    | 184 474                | 0,40 %              | 02.03.2020   | 20 %        |
| Odal Sparebank FRN 09.06.2022                    | NOK    |                 | 35 000 000  | 46,67 %       | 35 091 800  | 35 285 628    | 193 828                | 0,47 %              | 27.02.2020   | 20 %        |
| Opdals Sparebank FRN 15.06.2022                  | NOK    |                 | 50 000 000  | 100,00 %      | 50 000 000  | 50 563 360    | 563 360                | 0,67 %              | 31.01.2020   | 20 %        |
| Orkdal Sparebank FRN 22.06.2022                  | NOK    |                 | 25 000 000  | 14,29 %       | 24 987 500  | 25 203 403    | 215 903                | 0,33 %              | 16.03.2020   | 10 %        |
| Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021                  | NOK    |                 | 25 000 000  | 16,67 %       | 24 989 000  | 25 205 095    | 216 095                | 0,33 %              | 06.03.2020   | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 11.04.2024                   | NOK    |                 | 25 000 000  | 14,29 %       | 25 000 000  | 25 109 920    | 109 920                | 0,33 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 17.01.2023                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33 %       | 49 988 000  | 50 423 280    | 435 280                | 0,67 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 17.04.2023                   | NOK    |                 | 60 000 000  | 40,00 %       | 59 925 000  | 60 379 248    | 454 248                | 0,80 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,00 %        | 50 000 000  | 50 736 160    | 736 160                | 0,67 %              | 27.03.2020   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK    |                 | 30 000 000  | 3,75 %        | 30 222 000  | 30 211 311    | - 10 689               | 0,40 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 20,00 %       | 50 000 000  | 50 480 665    | 480 665                | 0,67 %              | 17.01.2020   | 20 %        |
| Romsdal Sparebank FRN 20.03.2024                 | NOK    |                 | 35 000 000  | 70,00 %       | 35 035 000  | 35 282 496    | 247 496                | 0,47 %              | 17.01.2020   | 20 %        |
| Rørosbanken Røros Sparebank FRN 01.06.2022       | NOK    |                 | 25 000 000  | 25,00 %       | 25 127 250  | 25 264 145    | 136 895                | 0,33 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Rørosbanken Røros Sparebank FRN 03.04.2023       | NOK    |                 | 25 000 000  | 12,50 %       | 25 227 500  | 25 196 638    | - 30 863               | 0,33 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023                 | NOK    |                 | 70 000 000  | 10,00 %       | 70 141 360  | 70 530 250    | 388 890                | 0,93 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024        | NOK    |                 | 42 000 000  | 16,80 %       | 42 000 000  | 42 035 440    | 35 440                 | 0,56 %              | 20.03.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024        | NOK    |                 | 70 000 000  | 14,00 %       | 70 157 800  | 70 829 199    | 671 399                | 0,94 %              | 02.03.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022        | NOK    |                 | 42 000 000  | 5,60 %        | 42 099 561  | 42 437 997    | 338 436                | 0,56 %              | 03.04.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022        | NOK    |                 | 45 000 000  | 9,00 %        | 45 139 000  | 45 341 654    | 202 654                | 0,60 %              | 16.01.2020   | 20 %        |
| Skagerrak Sparebank FRN 03.10.2022               | NOK    |                 | 45 000 000  | 60,00 %       | 45 154 400  | 45 391 766    | 237 366                | 0,60 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| Skagerrak Sparebank FRN 09.05.2023               | NOK    |                 | 100 000 000 | 66,67 %       | 100 235 300 | 100 124 540</ |                        |                     |              |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB FRN 20

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                                  |     |        |             |          |               |               |            |         |            |      |
|--------------------------------------------------|-----|--------|-------------|----------|---------------|---------------|------------|---------|------------|------|
| SpareBank 1 BV FRN 20.02.2025                    | NOK |        | 100 000 000 | 28,57 %  | 99 855 500    | 99 969 700    | 114 200    | 1,32 %  | 28.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 05.03.2024          | NOK |        | 10 000 000  | 10,00 %  | 10 108 000    | 10 104 256    | - 3 744    | 0,13 %  | 16.03.2020 | 10 % |
| SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023          | NOK |        | 75 000 000  | 42,86 %  | 75 235 000    | 75 569 708    | 334 708    | 1,00 %  | 13.03.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 12.09.2022    | NOK |        | 40 000 000  | 20,00 %  | 40 180 000    | 40 294 016    | 114 016    | 0,53 %  | 17.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 24.04.2023    | NOK |        | 50 000 000  | 50,00 %  | 50 000 000    | 50 513 925    | 513 925    | 0,67 %  | 20.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 21.05.2024          | NOK |        | 10 000 000  | 11,11 %  | 9 967 000     | 10 012 844    | 45 844     | 0,13 %  | 05.03.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Modum FRN 25.10.2022                 | NOK |        | 50 000 000  | 16,87 %  | 50 000 000    | 50 353 485    | 353 485    | 0,67 %  | 20.01.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022            | NOK |        | 122 000 000 | 17,43 %  | 122 105 280   | 122 921 991   | 816 711    | 1,62 %  | 12.03.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023            | NOK |        | 120 000 000 | 12,00 %  | 120 073 800   | 120 500 664   | 426 864    | 1,59 %  | 24.01.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023              | NOK |        | 100 000 000 | 33,33 %  | 99 396 750    | 100 373 150   | 976 400    | 1,33 %  | 21.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 01.09.2023    | NOK |        | 36 000 000  | 18,30 %  | 35 914 430    | 36 167 710    | 253 280    | 0,48 %  | 27.01.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023                   | NOK |        | 140 000 000 | 46,67 %  | 139 846 000   | 140 694 484   | 848 484    | 1,86 %  | 21.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022           | NOK | Oslo   | 200 000 000 | 8,00 %   | 201 997 190   | 202 941 220   | 944 030    | 2,68 %  | 24.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Sør-Sunnmøre FRN 05.12.2022          | NOK | Oslo   | 60 000 000  | 12,00 %  | 60 041 000    | 60 620 778    | 579 778    | 0,80 %  | 05.03.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Sør-Sunnmøre FRN 15.01.2024          | NOK |        | 35 000 000  | 17,50 %  | 34 972 000    | 35 413 487    | 441 487    | 0,47 %  | 02.03.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.09.2023      | NOK |        | 30 000 000  | 6,00 %   | 30 151 950    | 30 180 102    | 28 152     | 0,40 %  | 17.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023      | NOK |        | 100 000 000 | 100,00 % | 100 315 500   | 100 947 740   | 632 240    | 1,33 %  | 24.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 68 grader nord FRN 22.03.2024          | NOK |        | 5 000 000   | 3,85 %   | 5 029 550     | 5 034 037     | 4 487      | 0,07 %  | 05.03.2020 | 20 % |
| SpareBank 68 grader nord FRN 24.11.2022          | NOK |        | 15 000 000  | 12,00 %  | 14 950 200    | 14 994 543    | 44 343     | 0,20 %  | 15.01.2020 | 20 % |
| SpareBank 68 grader Nord FRN 27.03.2025          | NOK |        | 25 000 000  | 25,00 %  | 25 000 000    | 25 046 505    | 46 505     | 0,33 %  | 11.03.2020 | 20 % |
| SpareBanken DIN FRN 10.09.2021                   | NOK |        | 35 000 000  | 46,67 %  | 35 402 250    | 35 478 947    | 76 697     | 0,47 %  | 19.02.2020 | 20 % |
| SpareBanken DIN FRN 12.06.2023                   | NOK |        | 20 000 000  | 20,00 %  | 20 000 000    | 20 164 650    | 164 650    | 0,27 %  | 23.03.2020 | 20 % |
| SpareBanken Hedmark FRN 16.06.2022               | NOK |        | 50 000 000  | 4,17 %   | 50 352 760    | 50 500 680    | 147 920    | 0,67 %  | 24.02.2020 | 20 % |
| SpareBanken Narvik FRN 20.04.202                 | NOK |        | 40 000 000  | 26,67 %  | 40 075 000    | 40 373 320    | 298 320    | 0,53 %  | 27.03.2020 | 20 % |
| SpareBanken Narvik FRN 23.09.2021                | NOK |        | 50 000 000  | 33,33 %  | 50 416 100    | 50 637 480    | 221 380    | 0,67 %  | 10.03.2020 | 20 % |
| SpareBanken Sør FRN 11.11.2022                   | NOK |        | 43 000 000  | 2,87 %   | 43 075 320    | 43 276 460    | 201 140    | 0,57 %  | 12.03.2020 | 20 % |
| SpareBanken Telemark FRN 13.02.2024              | NOK |        | 150 000 000 | 50,00 %  | 151 065 000   | 151 487 460   | 422 460    | 2,00 %  | 16.03.2020 | 20 % |
| SpareBanken Telemark FRN 17.03.2022              | NOK |        | 50 000 000  | 25,00 %  | 50 148 900    | 50 387 760    | 238 860    | 0,67 %  | 20.01.2020 | 20 % |
| SpareBanken Telemark FRN 20.01.2022              | NOK |        | 36 000 000  | 8,00 %   | 36 165 900    | 36 331 276    | 165 376    | 0,48 %  | 23.03.2020 | 20 % |
| SpareBanken Vest FRN 04.09.2024                  | NOK |        | 35 000 000  | 3,33 %   | 34 951 700    | 34 965 823    | 14 123     | 0,46 %  | 11.02.2020 | 20 % |
| SpareBanken Øst FRN 01.03.2022                   | NOK |        | 60 000 000  | 20,00 %  | 60 397 750    | 60 568 680    | 170 930    | 0,80 %  | 13.02.2020 | 20 % |
| SpareBanken Øst FRN 18.10.2021                   | NOK |        | 35 000 000  | 4,38 %   | 35 102 958    | 35 205 699    | 102 740    | 0,47 %  | 17.03.2020 | 20 % |
| SpareBanken Øst FRN 24.08.2023                   | NOK |        | 28 000 000  | 7,00 %   | 28 090 600    | 28 116 822    | 26 222     | 0,37 %  | 20.01.2020 | 20 % |
| SpareBanken 1 Østlandet FRN 23.08.2024           | NOK |        | 54 000 000  | 10,80 %  | 54 096 660    | 54 173 588    | 76 928     | 0,72 %  | 04.03.2020 | 20 % |
| SSB Boligkreditt AS FRN 16.05.2023               | NOK |        | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 000 000    | 50 009 770    | 9 770      | 0,66 %  | 02.03.2020 | 20 % |
| Stadstygde Sparebank FRN 17.05.2024              | NOK |        | 45 000 000  | 60,00 %  | 45 130 500    | 45 315 333    | 184 833    | 0,60 %  | 20.01.2020 | 20 % |
| Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023                | NOK |        | 50 000 000  | 66,67 %  | 50 007 800    | 50 078 560    | 70 760     | 0,66 %  | 24.02.2020 | 20 % |
| Sunddal Sparebank FRN 17.04.2023                 | NOK |        | 50 000 000  | 33,33 %  | 50 000 000    | 50 155 430    | 155 430    | 0,66 %  | 24.02.2020 | 20 % |
| Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022                | NOK |        | 35 000 000  | 35,00 %  | 35 000 000    | 35 057 729    | 57 729     | 0,46 %  | 17.02.2020 | 10 % |
| Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023                | NOK |        | 25 000 000  | 25,00 %  | 25 322 500    | 25 287 228    | - 35 273   | 0,33 %  | 17.03.2020 | 20 % |
| Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022                | NOK |        | 45 000 000  | 45,00 %  | 45 171 000    | 45 474 453    | 303 453    | 0,60 %  | 10.02.2020 | 20 % |
| Swedbank AB FRN 25.11.2024                       | NOK | Dublin | 150 000 000 | 30,00 %  | 150 000 000   | 149 983 350   | - 16 650   | 1,98 %  | 17.01.2020 | 20 % |
| Søgne og Greipstad Sparebank FRN 22.05.2023      | NOK |        | 20 000 000  | 10,00 %  | 20 000 000    | 20 005 156    | 5 156      | 0,26 %  | 13.01.2020 | 20 % |
| Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023  | NOK |        | 50 000 000  | 10,00 %  | 50 045 000    | 50 210 410    | 165 410    | 0,66 %  | 17.02.2020 | 20 % |
| Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.05.2024  | NOK |        | 25 000 000  | 5,00 %   | 25 037 500    | 25 031 178    | - 6 323    | 0,33 %  | 30.03.2020 | 20 % |
| Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023               | NOK | Oslo   | 50 000 000  | 8,33 %   | 50 000 000    | 50 357 570    | 357 570    | 0,67 %  | 25.02.2020 | 20 % |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.09.2021 | NOK |        | 20 000 000  | 13,33 %  | 20 000 000    | 20 159 616    | 159 616    | 0,27 %  | 24.02.2020 | 20 % |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 12.09.2023 | NOK |        | 33 000 000  | 18,86 %  | 33 060 800    | 33 326 746    | 265 946    | 0,44 %  | 17.02.2020 | 10 % |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 18.03.2024 | NOK |        | 45 000 000  | 36,00 %  | 44 938 000    | 45 072 752    | 134 752    | 0,60 %  | 19.03.2020 | 10 % |
| Ørland Sparebank FRN 02.02.2023                  | NOK |        | 40 000 000  | 53,33 %  | 40 024 000    | 40 361 604    | 337 604    | 0,53 %  | 09.03.2020 | 20 % |
| Sum Finans                                       |     |        |             |          | 7 461 994 950 | 7 505 010 100 | 43 015 151 | 99,17 % |            |      |
| Sum Rentepapirer                                 |     |        |             |          | 7 461 994 950 | 7 505 010 100 | 43 015 151 | 99,17 % |            |      |
| Verdpapirfondсандeler                            |     |        |             |          |               |               |            |         |            |      |
| DNB OMF                                          | NOK | Oslo   | 21 629      | 2,38 %   | 21 624 621    | 21 606 658    | - 17 963   | 0,29 %  |            |      |
| Sum Verdpapirfond                                |     |        |             |          | 21 624 621    | 21 606 658    | - 17 963   | 0,29 %  |            |      |
| Verdpapirer                                      |     |        |             |          |               |               |            |         |            |      |
| Sum Rentepapirer                                 |     |        |             |          | 7 461 994 950 | 7 505 010 100 | 43 015 151 | 99,17 % |            |      |
| Sum Verdpapirfond                                |     |        |             |          | 21 624 621    | 21 606 658    | - 17 963   | 0,29 %  |            |      |
| Sum Verdpapirer                                  |     |        |             |          | 7 483 619 570 | 7 526 616 758 | 42 997 188 | 99,45 % |            |      |



DNB Global Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012    | 2011   | 2010   |
|-----------------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |         |         |        |        |        |        |        |         |        |        |
| DNB Global Credit C   | 10,31 % | -1,87 % | 4,62 % | 5,48 % | 0,86 % | 9,79 % | 1,16 % | 13,06 % | 7,20 % | 9,25 % |

|                          | 2019    | 2018   | 2017   | 2016    | 2015   | 2014   | 2013    | 2012    | 2011   | 2010   |
|--------------------------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|
| Meravkastning i perioden |         |        |        |         |        |        |         |         |        |        |
| DNB Global Credit C      | -0,35 % | 0,02 % | 0,09 % | -0,32 % | 0,35 % | 0,54 % | -0,44 % | -0,25 % | 1,00 % | 0,74 % |

|                     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Global Credit C | 2,75 % | 1,98 % | 2,41 % | 3,22 % | 2,82 % | 2,30 % | 3,82 % | 2,83 % | 4,13 % | 3,33 % |

|                     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Global Credit C | 0,42 % | 0,33 % | 0,28 % | 0,50 % | 0,66 % | 0,36 % | 0,26 % | 0,45 % | 0,72 % | 0,36 % |





DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019                | 2 018                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 714 153 751          | 652 317 258          |
| Utbytte                                               | -                    | -                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 842 441 532          | 394 396 105          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 2 804 342 781        | -1 447 129 816       |
| Andre porteføljeinntekter                             | -1 691 046 577       | 63 998 813           |
| Porteføljerresultat                                   | 2 669 891 488        | - 336 417 640        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 118 418 911        | - 107 220 248        |
| Andre kostnader                                       | - 832 088            | - 827 298            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 119 250 999        | - 108 047 546        |
| Resultat før skattekostnad                            | 2 550 640 489        | - 444 465 186        |
| Skattekostnad                                         | -                    | -                    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>2 550 640 489</b> | <b>- 444 465 186</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 3 126 422            | - 31 010 653         |
| Avsatt til andelseierne                               | 65                   | 1 033 788 861        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 2 547 514 002        | -1 447 243 394       |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>2 550 640 489</b> | <b>- 444 465 186</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 27 108 587 645       | 22 737 292 907       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 255 605 617          | 243 582 660          |
| Andre fordringer                                      | - 424 110            | 8 610 658            |
| Bankinnskudd                                          | 401 788 450          | 1 118 208 795        |
| Sum eiendeler                                         | 27 765 557 602       | 24 107 695 020       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 27 485 812 014       | 26 326 075 544       |
| Overkurs/underkurs                                    | -1 536 880 780       | -1 483 431 432       |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 806 494 393        | - 744 146 031        |
| Sum egenkapital                                       | 27 755 425 628       | 24 098 498 081       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 10 131 974           | 9 196 940            |
| Sum gjeld                                             | 10 131 974           | 9 196 940            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 27 765 557 602       | 24 107 695 020       |



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 20      |
| Depotkostnader           | 100 475 |
| Kurtasje                 | -       |
| Ekstraordinære kostnader | 52      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 24 098 498 081        |
| Tegning av andeler                                 | 5 497 587 758         |
| Innløsning av andeler                              | -4 388 174 213        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 2 547 514 002         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>27 755 425 628</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 2 550 640 489        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | -2 804 429 545       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 253 789 056</b> |

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 3 126 422          |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 65                 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 256 915 543</b> |



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019   | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Global Credit C       | 10 098 | 9 154 | 9 746 | 9 422 | 9 674 | 9 592 | 8 737 | 8 637 | 8 453 | 8 764 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Global Credit C | 2 748 581 | 2 632 608 | 2 416 009 | 2 159 735 | 1 368 159 | 1 013 185 | 708 855 | 620 758 | 511 799 | 439 595 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi       | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Global Credit C | 27 755 324 961 | 24 098 498 081 | 23 546 546 474 | 20 349 190 131 | 13 235 947 518 | 9 718 705 632 | 6 193 383 726 | 5 361 491 249 | 4 326 021 468 | 3 852 401 835 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader   | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|---------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Credit C | NOK    | 1 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,45% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Energi                                             |        |                 |            |               |               |               |                        |                     |              |             |
| APT Pipelines Ltd 2.22.03.2027                     | EUR    | Melbourne       | 5 000 000  | 0,77 %        | 42 808 663    | 53 266 192    | 10 457 529             | 0,19 %              | 27.08.2023   | 100 %       |
| APT Pipelines Ltd 1.375 22.03.2022                 | EUR    | Melbourne       | 5 430 000  | 0,78 %        | 47 186 967    | 55 186 810    | 7 981 843              | 0,20 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Baker Hughes 3.138 07.11.2029                      | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,19 %        | 9 144 700     | 9 033 388     | - 111 312              | 0,03 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| BS Energy Capital Plc 1.25 21.12.2022              | EUR    | London          | 1 500 000  | 0,19 %        | 13 780 445    | 15 289 716    | 1 509 271              | 0,06 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| BP Capital Markets America Inc 2.52 19.09.2022     | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,18 %        | 7 872 900     | 8 926 051     | 1 053 151              | 0,03 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| BP Capital Markets America Inc 2.75 10.05.2023     | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,18 %        | 11 565 738    | 17 984 615    | 6 418 877              | 0,06 %              | 27.06.2026   | 20 %        |
| BP Capital Markets America Inc 3.017 16.01.2027    | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,11 %        | 8 274 800     | 9 100 523     | 825 723                | 0,03 %              | 30.08.2026   | 100 %       |
| BP Capital Markets America Inc 3.937 21.09.2028    | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10 %        | 8 158 100     | 9 710 713     | 1 552 613              | 0,03 %              | 30.05.2046   | 100 %       |
| BP Capital Markets PLC 0.83 19.09.2024             | EUR    | London          | 2 800 000  | 0,33 %        | 25 934 365    | 28 432 124    | 2 497 759              | 0,10 %              | 06.11.2022   | 100 %       |
| BP Capital Markets PLC 1.109 16.02.2023            | EUR    | London          | 2 500 000  | 0,20 %        | 21 600 185    | 25 493 957    | 3 893 772              | 0,09 %              | 14.02.2026   | 100 %       |
| BP Capital Markets PLC 1.117 25.01.2024            | EUR    | London          | 2 000 000  | 0,22 %        | 18 228 344    | 20 513 234    | 2 284 891              | 0,07 %              | 21.08.2029   | 100 %       |
| BP Capital Markets Plc 1.573 16.06.2027            | EUR    | London          | 1 300 000  | 0,10 %        | 11 232 096    | 13 858 699    | 2 626 603              | 0,05 %              | 14.02.2025   | 100 %       |
| Bp Capital Markets Plc 3.119 04.05.2026            | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,16 %        | 17 290 116    | 18 359 570    | 1 069 453              | 0,07 %              | 21.05.2039   | 100 %       |
| BP Capital Markets Plc 3.279 19.09.2027            | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,20 %        | 23 618 700    | 27 744 977    | 4 126 277              | 0,10 %              | 14.08.2028   | 100 %       |
| BP Capital Markets Plc 3.506 17.03.2025            | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10 %        | 8 110 500     | 9 364 450     | 1 253 950              | 0,03 %              | 21.05.2049   | 100 %       |
| Conoco Funding Co 7.25 15.10.2031                  | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10 %        | 8 076 750     | 12 547 342    | 4 470 591              | 0,05 %              | 14.11.2034   | 100 %       |
| ConocoPhillips 4.15 15.11.2034                     | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,81 %        | 16 454 071    | 19 710 441    | 3 256 370              | 0,07 %              | 14.05.2048   | 100 %       |
| ConocoPhillips 5.90 15.10.2032                     | USD    | New York        | 1 500 000  | 0,30 %        | 8 710 277     | 17 382 707    | 8 672 430              | 0,06 %              | 20.05.2026   | 100 %       |
| ConocoPhillips 6.5 01.02.2039                      | USD    | New York        | 5 000 000  | 0,18 %        | 57 722 938    | 63 986 702    | 6 263 765              | 0,23 %              | 27.03.2024   | 100 %       |
| Enterprise Products Oper 3.125 31.07.2029          | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,08 %        | 8 474 885     | 9 050 392     | 575 507                | 0,03 %              | 27.03.2023   | 100 %       |
| Equinor ASA 3.25 18.11.2049                        | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,20 %        | 18 075 883    | 17 750 170    | - 325 713              | 0,06 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Exxon Mobil Corporation 3.043 01.03.2026           | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,08 %        | 17 371 800    | 18 436 634    | 1 064 834              | 0,07 %              | 30.06.2020   | 100 %       |
| Exxon Mobil Corporation 3.567 06.03.2045           | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,30 %        | 23 805 039    | 28 337 065    | 4 532 026              | 0,10 %              | 18.04.2026   | 100 %       |
| Exxon Mobil Corporation 4.114 01.03.2046           | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,08 %        | 17 371 800    | 20 581 966    | 3 210 166              | 0,07 %              | 29.10.2021   | 20 %        |
| Halliburton Co 3.5 01.08.2023                      | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,09 %        | 5 921 312     | 9 148 107     | 3 226 795              | 0,03 %              | 25.01.2024   | 100 %       |
| Halliburton Co 4.85 15.11.2035                     | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,30 %        | 25 978 496    | 29 837 453    | 3 858 957              | 0,11 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Kinder Morgan Inc 7.8 01.08.2031                   | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,56 %        | 30 036 488    | 36 868 040    | 6 831 552              | 0,13 %              | 17.09.2023   | 100 %       |
| National Oilwell Varco Inc 3.6 01.12.2029          | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,20 %        | 9 077 486     | 8 827 722     | - 249 765              | 0,03 %              | 15.09.2034   | 100 %       |
| Occidental Petroleum Cor 2.9 15.08.2024            | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,07 %        | 17 786 048    | 17 852 279    | 66 231                 | 0,06 %              | 15.08.2021   | 100 %       |
| Petroleos Mexicanos 1.875 21.04.2022               | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,10 %        | 8 402 224     | 10 089 969    | 1 687 745              | 0,04 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Petroleos Mexicanos 2.50 21.08.2021                | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,11 %        | 17 757 900    | 20 312 014    | 2 554 114              | 0,07 %              | 15.05.2022   | 100 %       |
| Petroleos Mexicanos 2.75 21.04.2027                | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,08 %        | 8 408 749     | 9 468 948     | 1 060 199              | 0,03 %              | 15.03.2027   | 100 %       |
| Petroleos Mexicanos 3.125 27.11.2020               | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,08 %        | 8 366 507     | 10 119 807    | 1 753 200              | 0,04 %              | 15.09.2026   | 100 %       |
| Petroleos Mexicanos 5.5 30.01.2023                 | USD    | Stuttgart       | 1 000 000  | 0,48 %        | 5 991 445     | 8 859 707     | 2 868 263              | 0,03 %              | 21.06.2024   | 10 %        |
| Schlumberger Holdings 3.75 01.05.2024              | USD    | New York        | 500 000    | 0,07 %        | 4 246 499     | 4 634 774     | 388 275                | 0,02 %              | 29.03.2023   | 100 %       |
| Shell International Fin 2.375 07.11.2029           | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,13 %        | 18 160 277    | 17 406 763    | - 753 514              | 0,06 %              | 07.11.2024   | 100 %       |
| Shell International Fin 2.5 12.09.2026             | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,10 %        | 8 095 488     | 8 904 347     | 808 859                | 0,03 %              | 14.12.2023   | 100 %       |
| Shell International Fin 3.125 07.11.2049           | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,16 %        | 18 008 841    | 17 334 619    | - 674 222              | 0,06 %              | 23.01.2022   | 100 %       |
| Shell International Fin 3.25 11.05.2025            | USD    | New York        | 7 650 000  | 0,28 %        | 61 899 493    | 71 136 223    | 9 236 730              | 0,26 %              | 06.05.2023   | 100 %       |
| Shell International Fin 4.375 11.05.2045           | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,03 %        | 7 413 817     | 10 475 296    | 3 061 479              | 0,04 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Shell International Fin 5.5 25.03.2040             | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,30 %        | 33 091 148    | 35 741 464    | 2 650 316              | 0,13 %              | 06.06.2047   | 100 %       |
| Shell International Fin 6.375 15.12.2038           | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,07 %        | 20 639 492    | 25 608 565    | 4 969 073              | 0,09 %              | 06.02.2026   | 100 %       |
| Shell International Finance 0.125 08.11.2027       | EUR    | London          | 2 500 000  | 0,25 %        | 25 258 267    | 24 262 222    | - 996 046              | 0,09 %              | 15.10.2023   | 100 %       |
| Shell International Finance 0.5 08.11.2031         | EUR    | London          | 3 500 000  | 0,35 %        | 35 370 819    | 33 878 213    | - 1 492 606            | 0,12 %              | 30.06.2025   | 100 %       |
| Shell International Finance 0.75 15.08.2028        | EUR    | London          | 2 500 000  | 0,25 %        | 23 029 791    | 25 446 611    | 2 416 819              | 0,09 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Shell International Finance 0.875 08.11.2039       | EUR    | London          | 5 200 000  | 0,52 %        | 51 908 565    | 49 213 140    | - 2 695 425            | 0,18 %              | 06.07.2027   | 100 %       |
| Shell International Finance 1.875 15.09.2025       | EUR    | London          | 2 000 000  | 0,20 %        | 18 388 391    | 21 782 106    | 3 393 716              | 0,08 %              | 18.09.2024   | 100 %       |
| Sinopec Group Dev 2.5 08.08.2024                   | USD    | Hong Kong       | 5 000 000  | 0,63 %        | 44 326 252    | 44 117 299    | - 208 953              | 0,16 %              | 24.10.2023   | 100 %       |
| Sinopec Group Oversea 2015 1.28.04.2022            | EUR    | Hong Kong       | 3 500 000  | 0,54 %        | 30 448 666    | 35 178 871    | 4 730 206              | 0,13 %              | 07.03.2022   | 100 %       |
| Sinopec Group Overseas Dev 2016 Ltd 2.29.09.2021   | USD    | Hong Kong       | 4 000 000  | 0,31 %        | 32 354 989    | 34 972 400    | 2 617 411              | 0,13 %              | 17.10.2022   | 100 %       |
| Sinopec Group Overseas Dev 2.5 13.09.2022          | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,21 %        | 23 227 436    | 26 497 927    | 3 270 492              | 0,10 %              | 22.05.2027   | 100 %       |
| Sinopec Group Overseas Dev 2.75 03.05.2021         | USD    | Hong Kong       | 2 400 000  | 0,27 %        | 19 652 216    | 21 215 635    | 1 563 419              | 0,08 %              | 22.03.2023   | 100 %       |
| Sinopec Group Overseas Devmt 2.375 12.04.2020      | USD    | Hong Kong       | 500 000    | 0,05 %        | 4 294 001     | 4 395 385     | 101 384                | 0,02 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Statoli Asa 2.65 15.01.2024                        | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,22 %        | 11 472 440    | 18 003 157    | 6 530 717              | 0,06 %              | 26.03.2027   | 100 %       |
| Statoli ASA 3.7 01.03.2024                         | USD    | New York        | 2 000 000  | 0,20 %        | 11 963 260    | 18 734 524    | 6 771 263              | 0,07 %              | 15.11.2037   | 20 %        |
| Statoli Asa 6.5 01.12.2028                         | USD    | New York        | 5 000 000  | 1,00 %        | 54 913 933    | 57 827 684    | 2 913 750              | 0,21 %              | 04.01.2025   | 100 %       |
| Statoli Hydro ASA 7.15 15.01.2029                  | USD    | New York        | 1 500 000  | 0,55 %        | 8 859 798     | 17 869 414    | 9 009 616              | 0,06 %              | 22.02.2026   | 100 %       |
| Statoli Hydro Asa 7.75 15.06.2023                  | USD    | New York        | 1 800 000  | 6,00 %        | 13 668 456    | 18 726 149    | 5 057 694              | 0,07 %              | 19.05.2026   | 100 %       |
| Tennessee Gas Pipeline 8.375 15.06.2032            | USD    | New York        | 3 000 000  | 1,25 %        | 38 453 612    | 36 503 523    | - 1 950 290            | 0,13 %              | 01.02.2025   | 100 %       |
| Total Capital International SA 1.023 04.03.2027    | EUR    | Paris           | 2 000 000  | 0,29 %        | 19 113 403    | 20 827 000    | 1 713 597              | 0,08 %              | 02.08.2027   | 100 %       |
| Total Capital Intl SA 3.7 15.01.2024               | USD    | New York        | 2 500 000  | 0,25 %        | 20 388 379    | 23 350 382    | 2 962 004              | 0,08 %              | 22.02.2024   | 100 %       |
| Total Capital Intl Sa 3.75 10.04.2024              | USD    | New York        | 2 000 000  | 1,60 %        | 13 126 077    | 18 829 602    | 5 703 525              | 0,07 %              | 13.09.2029   | 100 %       |
| Total Capital SA 3.455 19.02.2029                  | USD    | New York        | 3 000 000  | 0,24 %        | 26 144 100    | 28 560 746    | 2 416 646              | 0,10 %              | 01.10.2041   | 100 %       |
| Total SA Var Perp Call 04.04.2024                  | EUR    | Paris           | 14 917 000 | 0,99 %        | 148 774 042   | 152 719 133   | 3 945 092              | 0,55 %              | 01.03.2023   | 100 %       |
| Total SA Var Perp Call 05.05.2023                  | EUR    | Paris           | 6 498 000  | 0,65 %        | 65 508 591    | 68 551 108    | 3 042 517              | 0,25 %              | 11.12.2025   | 100 %       |
| Total SA Var Perp Call 18.05.2022                  | EUR    | Paris           | 2 500 000  | 0,14 %        | 23 327 732    | 26 727 418    | 3 399 686              | 0,10 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Total SA Var Perp Call 26.02.2021                  | EUR    | Paris           | 192 000    | 0,01 %        | 1 718 816     | 1 939 064     | 220 248                | 0,01 %              | 18.09.2025   | 100 %       |
| Total SA Var Perp Call 26.02.2025                  | EUR    | Paris           | 8 000 000  | 0,32 %        | 70 604 147    | 85 373 863    | 14 769 716             | 0,31 %              | 01.11.2025   | 100 %       |
| Valero Energy Corp. 3.65 15.03.2025                | USD    | New York        | 500 000    | 0,08 %        | 4 040 209     | 4 678 578     | 638 370                | 0,02 %              | 01.08.2035   | 100 %       |
| Sum Energi                                         |        |                 |            |               | 1 600 888 258 | 1 802 837 489 | 201 949 230            | 6,49 %              |              |             |
| Materialer                                         |        |                 |            |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Anglo American Capital 1.625 11.03.2026            | EUR    | London          | 1 750 000  | 0,35 %        | 17 009 897    | 17 978 684    | 968 786                | 0,06 %              | 01.01.2028   | 100 %       |
| Anglo American Capital 1.625 18.09.2025            | EUR    | London          | 1 000 000  | 0,17 %        | 9 315 568     | 10 294 099    | 978 532                | 0,04 %              | 01.12.2022   | 100 %       |
| BHP Billiton Finance Ltd Var 22.04.2076 Call 04/21 | EUR    | London          | 1 000 000  | 0,08 %        | 9 260 321     | 10 470 118    | 1 209 797              | 0,04 %              | 12.12.2023   | 100 %       |
| BHP Billiton Finance Ltd Var 22.10.2079 Call 10/24 | EUR    | London          | 1 000 000  | 0,08 %        | 9 260 321     | 12 074 012    | 2 813 691              | 0,04 %              | 13.01.2028   | 100 %       |
| China National Chemical Corp 1.871 07.12.2021      | EUR    | Dublin          | 3 000 000  | 0,43 %        | 27 078 842    | 30 422 007    | 3 343 165              | 0,11 %              | 15.10.2047   | 100 %       |
| CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 1.75 14.06.2022         | EUR    |                 |            |               |               |               |                        |                     |              |             |



# Brønnoysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |           |        |             |               |             |        |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|-------------|---------------|-------------|--------|------------|-------|
| Brussels Airport Co NV/SA 1.03.05.2024             | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,33 % | 9 283 825   | 10 167 893    | 884 058     | 0,04 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| Burlington North Santa Fe 4.9.01.04.2044           | USD | New York        | 3 000 000 | 0,30 % | 25 552 796  | 32 761 515    | 7 208 719   | 0,12 % | 22.03.2022 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 6.2.15.08.2036           | USD | New York        | 1 500 000 | 0,50 % | 9 473 513   | 18 269 588    | 8 796 075   | 0,07 % | 19.02.2029 | 100 % |
| Burlington North Santa Fe 3.55.15.02.2050          | USD | New York        | 1 000 000 | 0,12 % | 8 515 249   | 9 218 844     | 703 596     | 0,03 % | 20.03.2023 | 20 %  |
| Burlington North Santa Fe 3.05.01.09.2025          | USD | New York        | 1 000 000 | 0,29 % | 8 199 485   | 9 479 476     | 1 279 990   | 0,03 % | 01.12.2021 | 20 %  |
| Burlington North Santa Fe 5.75.01.05.2040          | USD | New York        | 1 548 000 | 0,21 % | 15 021 956  | 18 373 153    | 3 351 197   | 0,07 % | 15.07.2024 | 100 % |
| Ceske Drahly 1.25.23.05.2026                       | EUR | Luxembourg City | 450 000   | 0,09 % | 4 341 978   | 4 857 690     | 515 712     | 0,02 % | 07.10.2024 | 100 % |
| Cheung Kong Infrastructure Finance 1.12.12.2024    | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,40 % | 19 470 864  | 20 021 724    | 550 860     | 0,07 % | 19.09.2025 | 100 % |
| Compagnie de Saint-Gobain 0.875 21.09.2023         | EUR | London          | 1 200 000 | 0,24 % | 11 519 402  | 12 169 986    | 650 584     | 0,04 % | 14.06.2023 | 20 %  |
| CSX CORP 4.75.15.11.2048                           | USD | New York        | 2 000 000 | 0,31 % | 16 538 214  | 21 291 628    | 4 753 414   | 0,08 % | 13.03.2024 | 20 %  |
| Eaton Capital Unlimited 0.75 20.09.2024            | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,27 % | 13 852 899  | 15 143 683    | 1 290 784   | 0,05 % | 02.01.2027 | 100 % |
| Eaton Corp 3.103 15.09.2027                        | USD | New York        | 1 000 000 | 0,14 % | 7 800 200   | 9 144 460     | 1 344 260   | 0,03 % | 01.10.2030 | 100 % |
| FedEx Corp 0.45 05.08.2025                         | EUR | New York        | 1 200 000 | 0,24 % | 11 564 364  | 11 717 714    | 153 349     | 0,04 % | 16.11.2025 | 100 % |
| FedEx Corp 1.11.01.2023                            | EUR | New York        | 1 000 000 | 0,33 % | 9 456 311   | 10 086 813    | 630 502     | 0,04 % | 04.03.2030 | 100 % |
| FedEx Corp 1.3 05.08.2031                          | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,30 % | 14 401 615  | 14 576 715    | 175 101     | 0,05 % | 04.08.2033 | 100 % |
| FedEx Corp 1.625 11.01.2027                        | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,16 % | 18 722 595  | 20 649 354    | 1 926 759   | 0,07 % | 05.06.2023 | 100 % |
| FedEx Corp 4.1 15.04.2043                          | USD | New York        | 3 910 000 | 0,78 % | 32 964 688  | 33 625 480    | 660 792     | 0,12 % | 14.03.2039 | 0 %   |
| FedEx Corp 4.95 17.10.2048                         | USD | New York        | 2 000 000 | 0,24 % | 16 182 095  | 19 246 296    | 3 064 201   | 0,07 % | 04.06.2026 | 100 % |
| FedEx Corp 5.1 15.01.2044                          | USD | New York        | 2 000 000 | 0,27 % | 17 449 531  | 19 435 135    | 1 985 604   | 0,07 % | 15.06.2023 | 100 % |
| General Electric Cap Corp 5.875 14.01.2038         | EUR | New York        | 1 575 000 | 0,04 % | 9 379 951   | 16 753 317    | 7 373 366   | 0,06 % | 04.06.2029 | 100 % |
| General Electric Capital Co 1.5 17.05.2029         | EUR | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,13 % | 27 895 259  | 30 766 449    | 2 871 190   | 0,11 % | 15.03.2024 | 100 % |
| General Electric Capital Corp 2.5 28.03.2020       | USD | London          | 5 000 000 | 0,99 % | 40 073 528  | 43 949 461    | 3 875 933   | 0,16 % | 09.12.2034 | 100 % |
| General Electric Capital Corp 5.3 11.02.2021       | USD | New York        | 287 000   | 0,01 % | 1 946 478   | 2 607 702     | 661 223     | 0,01 % | 15.03.2023 | 100 % |
| General Electric Co FRN 13.05.2024                 | USD | Luxembourg City | 2 500 000 | 1,42 % | 20 724 210  | 21 176 075    | 451 865     | 0,08 % | 17.09.2021 | 100 % |
| General Electric Co FRN 20.03.2023                 | USD | New York        | 500 000   | 2,40 % | 4 458 427   | 4 299 143     | - 159 284   | 0,02 % | 19.05.2023 | 100 % |
| General Electric Co 4.5 11.03.2044                 | EUR | New York        | 3 000 000 | 0,13 % | 25 908 843  | 28 898 442    | 2 989 599   | 0,10 % | 04.06.2036 | 100 % |
| General Electric Company 0.875 17.05.2025          | EUR | Luxembourg City | 4 000 000 | 0,20 % | 37 105 979  | 39 692 891    | 2 586 912   | 0,14 % | 01.02.2022 | 100 % |
| General Electric Company 1.25 26.05.2023           | EUR | New York        | 4 000 000 | 0,32 % | 37 951 101  | 40 517 302    | 2 566 201   | 0,15 % | 15.05.2025 | 100 % |
| General Electric Corp 0.375 17.05.2022             | EUR | New York        | 4 000 000 | 0,23 % | 37 382 196  | 39 509 622    | 2 127 427   | 0,14 % | 15.04.2025 | 100 % |
| General Electric FRN 05.05.2026                    | USD | Frankfurt       | 1 979 000 | 0,21 % | 15 811 994  | 16 447 351    | 635 357     | 0,06 % | 15.10.2024 | 100 % |
| Holcim Finance Lux SA 2.25 26.05.2028              | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,41 % | 32 633 724  | 38 251 428    | 5 617 704   | 0,14 % | 15.11.2027 | 100 % |
| Illinois Tool Works Inc 0.25 05.12.2024            | EUR | Luxembourg City | 4 500 000 | 0,75 % | 43 680 173  | 44 609 893    | 929 720     | 0,16 % | 14.02.2037 | 100 % |
| Imerys SA 1.5 15.01.2027                           | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,33 % | 17 951 182  | 20 227 087    | 2 275 905   | 0,07 % | 17.11.2025 | 100 % |
| Ingersoll-Rand Gt Hld Co 5.75 2043/06/15           | USD | New York        | 3 000 000 | 7,71 % | 34 550 384  | 33 760 235    | - 790 149   | 0,12 % | 01.12.2026 | 100 % |
| John Deere Capital Corp 3.4 11.09.2025             | USD | New York        | 1 500 000 | 0,46 % | 12 317 235  | 14 072 114    | 1 754 878   | 0,05 % | 15.11.2029 | 100 % |
| Metso Oyj 1.125 13.06.2024                         | EUR | Luxembourg City | 800 000   | 0,27 % | 7 554 561   | 8 127 055     | 572 493     | 0,03 % | 15.12.2042 | 100 % |
| Packaging Corp Of America 3.65 15.09.2024          | USD | New York        | 2 000 000 | 0,50 % | 12 335 865  | 18 464 226    | 6 128 360   | 0,07 % | 01.12.2028 | 100 % |
| Parker-Hannifin Corp 1.125 01.03.2025              | EUR | Dublin          | 750 000   | 0,11 % | 6 573 192   | 7 664 647     | 1 091 456   | 0,03 % | 15.06.2045 | 100 % |
| PerkinElmer Inc 1.875 19.07.2026                   | EUR | New York        | 500 000   | 0,10 % | 4 621 618   | 5 091 615     | 469 997     | 0,02 % | 09.09.2047 | 100 % |
| Siemens Financieringsmaatschappij N.V. 3.25 27.05. | USD | New York        | 4 000 000 | 0,27 % | 30 816 596  | 37 003 145    | 6 186 548   | 0,13 % | 15.12.2043 | 100 % |
| Siemens Financieringsmaatschappij 2.35 15.10.2026  | USD | Amsterdam       | 3 000 000 | 0,18 % | 24 417 819  | 26 264 888    | 1 847 069   | 0,09 % | 01.09.2038 | 100 % |
| Siemens Financieringsmat 0.125 05.09.2029          | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,15 % | 14 909 955  | 14 328 667    | - 581 288   | 0,05 % | 14.08.2049 | 100 % |
| Siemens Financieringsmat 6.125 17.08.2026          | EUR | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,11 % | 11 989 887  | 21 508 586    | 9 518 699   | 0,08 % | 15.05.2046 | 100 % |
| SKF AB 1.25 17.09.2025                             | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,67 % | 19 410 703  | 20 594 413    | 1 183 710   | 0,07 % | 01.09.2036 | 100 % |
| Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75 23.04.2024  | EUR | Singapore       | 2 000 000 | 0,29 % | 18 127 461  | 21 872 261    | 3 744 800   | 0,08 % | 01.09.2046 | 100 % |
| Sydney Airport Finance 3.9 22.03.2023              | USD | New York        | 620 000   | 0,10 % | 3 527 549   | 5 707 048     | 2 179 499   | 0,02 % | 15.10.2031 | 100 % |
| Union Pacific Corp 3.55 15.08.2039                 | USD | New York        | 2 000 000 | 0,40 % | 17 339 242  | 18 255 176    | 915 934     | 0,07 % | 15.03.2026 | 100 % |
| Union Pacific Corp 3.701.03.2029                   | USD | New York        | 2 000 000 | 0,20 % | 17 421 905  | 19 167 210    | 1 745 305   | 0,07 % | 15.11.2031 | 100 % |
| United Parcel Service 6.2 15.01.2038               | USD | New York        | 1 000 000 | 0,73 % | 7 113 962   | 12 358 019    | 5 244 058   | 0,04 % | 18.09.2024 | 100 % |
| Xylem Inc 2.25 11.03.2023                          | EUR | New York        | 750 000   | 0,15 % | 6 919 502   | 7 857 878     | 938 376     | 0,03 % | 01.06.2026 | 100 % |
| Sum Industri                                       |     |                 |           |        | 992 111 266 | 1 132 910 277 | 140 799 011 | 4,08 % |            |       |

## Forbruksvarer

|                                                  |     |                 |           |        |            |            |           |        |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|------------|------------|-----------|--------|------------|-------|
| Accor Sa 1.25 25.01.2024                         | EUR | Paris           | 3 500 000 | 0,58 % | 31 339 249 | 35 972 730 | 4 633 481 | 0,13 % | 26.02.2027 | 100 % |
| Accor Sa 2.375 17.09.2023                        | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,20 % | 9 232 073  | 10 665 963 | 1 433 890 | 0,04 % | 19.05.2026 | 100 % |
| Allimentation Couche-Tard 1.875 06.05.2026       | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,20 % | 13 845 682 | 15 830 866 | 1 985 184 | 0,06 % | 15.06.2026 | 100 % |
| Autoliv Inc 0.75 26.06.2023                      | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,30 % | 14 120 198 | 14 961 993 | 841 795   | 0,05 % | 15.07.2024 | 100 % |
| Autzone Inc 3.7 15.04.2022                       | USD | New York        | 2 000 000 | 0,40 % | 11 691 272 | 18 209 834 | 6 518 562 | 0,07 % | 26.09.2023 | 100 % |
| Banque PSA Finance SA 5.75 04.04.2021            | USD | Frankfurt       | 1 650 000 | 0,66 % | 14 764 344 | 15 100 393 | 336 049   | 0,05 % | 26.03.2023 | 100 % |
| BMW Finance NV 0.24 03.2023                      | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,16 % | 19 717 000 | 19 708 945 | - 8 056   | 0,07 % | 15.04.2022 | 100 % |
| BMW Finance NV 0.625 06.10.2023                  | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,17 % | 23 986 187 | 25 151 931 | 1 165 745 | 0,09 % | 03.12.2024 | 100 % |
| BMW Finance NV 0.75 13.07.2026                   | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,33 % | 24 420 303 | 25 313 943 | 893 641   | 0,09 % | 03.07.2024 | 100 % |
| BMW Finance NV 1.5 06.02.2029                    | EUR | Luxembourg City | 1 700 000 | 0,11 % | 16 300 109 | 18 038 066 | 1 737 957 | 0,06 % | 12.09.2029 | 100 % |
| BMW US Capital LLC 2.7 06.04.2022                | USD | New York        | 500 000   | 0,08 % | 4 275 834  | 4 453 909  | 178 075   | 0,02 % | 20.03.2023 | 100 % |
| CR Hutchinson Finance 160.875 03.10.2024         | EUR | Singapore       | 2 000 000 | 0,20 % | 17 783 384 | 20 067 196 | 2 283 812 | 0,07 % | 08.10.2025 | 100 % |
| CR Hutchinson Int'l 1.25 13.04.2025              | EUR | Singapore       | 4 000 000 | 0,53 % | 38 322 751 | 40 703 520 | 2 380 770 | 0,15 % | 17.01.2027 | 100 % |
| Daimler Finance North America LLC 3.3 19.05.2025 | USD | New York        | 1 000 000 | 0,15 % | 7 551 140  | 9 084 311  | 1 533 171 | 0,03 % | 28.05.2029 | 100 % |
| Daimler Int'l Finance BV 0.25 11.05.2022         | EUR | Luxembourg City | 2 100 000 | 0,21 % | 20 135 443 | 20 821 782 | 686 339   | 0,07 % | 07.11.2024 | 100 % |
| Daimler Int'l Finance BV 1.5 09.02.2027          | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,70 % | 33 476 116 | 36 613 134 | 3 137 018 | 0,13 % | 25.11.2024 | 100 % |
| Delphi Automotive PLC 1.5 10.03.2025             | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,14 % | 8 568 811  | 10 341 988 | 1 773 177 | 0,04 % | 07.08.2029 | 100 % |
| Easyjet Plc 1.75 09.02.2023                      | EUR | London          | 500 000   | 0,10 % | 4 755 777  | 5 148 529  | 392 753   | 0,02 % | 01.10.2036 | 100 % |
| FCE Bank Plc 1.615 11.05.2023                    | EUR | Luxembourg City | 1 750 000 | 0,23 % | 16 382 385 | 17 460 319 | 1 077 935 | 0,06 % | 20.10.2020 | 20 %  |
| Ford Motor Credit Co LLC 1.514 17.02.2023        | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,35 % | 34 217 017 | 34 899 234 | 682 217   | 0,13 % | 27.06.2024 | 20 %  |
| Ford Motor Credit Co LLC 2.681 09.01.2020        | USD | New York        | 1 500 000 | 0,12 % | 12 875 400 | 13 182 268 | 306 868   | 0,05 % | 23.02.2023 | 20 %  |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.021 06.03.2024        | EUR | New York        | 2 000 000 | 0,16 % | 20 293 365 | 20 886 084 | 592 719   | 0,08 % | 27.06.2029 | 20 %  |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.096 04.05.2023        | USD | New York        | 3 000 000 | 0,30 % | 24 119 700 | 26 332 770 | 2 213 070 | 0,09 % | 12.04.2023 | 20 %  |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.2 15.01.2021          | USD | New York        | 5 000 000 | 0,38 % | 43 195 444 | 44 145 857 | 950 413   | 0,16 % | 01.10.2024 | 20 %  |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.336 18.03.2021        | USD | New York        | 5 000 000 | 0,29 % | 42 352 476 | 44 259 653 | 1 907 177 | 0,16 % | 24.04.2022 | 0 %   |
| Ford Motor Credit Co LLC 3.81 09.01.2024         | USD | New York        | 3 000 000 | 0,40 % | 25 750 800 | 26 776 177 | 1 025 377 | 0,10 % | 01.10.2020 | 20 %  |
| General Motors Finl Co 3.15 30.06.2022           | USD | New York        | 2 000 000 | 0,16 % | 16 805 979 | 17 906 936 | 1 099 956 | 0,06 % | 04.05.2026 | 20 %  |
| General Motors Finl Co 5.1 17.01.2024            | USD | New York        | 2 000 000 | 0,13 % | 17 059 215 | 19 077 404 | 2 018 189 | 0,07 % | 05.03.2023 | 20 %  |
| Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9 19.11.2024      | EUR | Dublin          | 1 100 000 | 0,18 % | 11 091 910 | 10 998 277 | - 93 633  | 0,04 % | 07.02.2024 | 20 %  |
| Harley-Davidson Inc 3.5 28.07.2025               | USD | New York        | 1 000 000 | 0,22 % | 8 130 055  | 9 203 686  | 1 073 631 | 0,03 % | 08.08.2028 | 20 %  |
| Hiasbro Inc 3 19.11.2024                         | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 9 166 143  | 8 836 289  | - 329 854 | 0,03 % | 17.05.2021 | 20 %  |
| Hiasbro Inc 6.35 15.03.2040                      | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 5 961 203  | 10 240 719 | 4 279 517 | 0,04 % | 23.01.2025 | 20 %  |
| Home Depot Inc 2.80 14.09.2027                   | USD | New York        | 2 000 000 | 0,20 % | 15 515 554 | 18 265 458 | 2 749 903 | 0,07 % | 23.07.2029 | 20 %  |
| Home Depot Inc 3.01.04.2026                      | USD | New York        | 1 000 000 | 0,08 % | 8 510 139  | 9 186 902  | 676 763   | 0,03 % | 26.07.2023 | 20 %  |
| Home Depot Inc 5.875 16.12.2036                  | USD | New York        | 900 000   |        | 5 176 366  | 10 919 442 | 5 743 075 | 0,04 % | 14.09.2022 | 20 %  |
| Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026         | USD | New York        | 2 500 000 | 0,63 % | 24 677 565 | 24 367 073 | - 310 492 | 0,09 % | 25.04.2027 | 20 %  |
| Hyundai Capital America 2.6 19.03.2020           | USD | New York        | 4 000 000 | 0,80 % | 30 902 568 | 35 169 587 | 4 267 019 | 0,13 % | 21.10.2026 | 20 %  |
| Hyundai Capital America 4.3 01.02.2024           | USD | New York        | 500 000   | 1,43 % | 42 532 649 | 46 335 653 | 3 803 004 | 0,17 % | 19.04.2026 | 20 %  |
| Int'l Consolidated Airlines 0.5 04.07.2023       | EUR | Dublin          | 1 300 000 | 0,26 % | 12 541 301 | 12 812 930 | 271 628   | 0,05 % | 21.04.2025 | 100 % |
| Int'l Consolidated Airlines 1.5 04.07.2027       | EUR | Dublin          | 2 500 000 | 0,50 % | 23 968 935 | 24 622 248 | 653 313   | 0,09 % | 01.04.2024 | 20 %  |
| Kohl's Corporation 4.25 17.07.2025               | USD | New York        | 1 000 000 | 0,15 % | 8 098 256  | 9 343 536  | 1 245 280 | 0,03 % | 24.07.2023 | 20 %  |
| Kohl's Corporation 5.55 17.07.2045               | USD | Berlin          | 3 000 000 | 0,67 % | 23 798 990 | 26 846 036 | 3 107 046 | 0,10 % | 25.11.2026 | 100 % |
| McDonald's Corp 1.15 11.11.2023                  | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,10 % | 9 149 048  | 10 215 436 | 1 066 388 | 0,04 % | 26.08.2024 | 100 % |
| McDonald's Corp 1.75 03.05.2028                  | EUR | Luxembourg City | 500 000   | 0,07 % | 4 573 603  | 5 487 889  | 914 289   | 0,02 % | 03.03.2026 | 100 % |
| McDonald's Corp 3.375 26.03.2026                 | USD | New York        | 5 000 000 | 0,71 % | 36 958 973 | 46 416 379 | 9 458 406 | 0,17 % | 29.09.2026 | 100 % |
| McDonald's Corp 6.3 01.03.2038                   | USD | New York        | 1 000 000 | 1,46 % | 7 534 241  | 11 981 484 | 4 447 243 | 0,04 % | 07.02.2029 | 20 %  |
| Mohawk Industries Inc 2.14 01.12.2021            | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,30 % | 13 084 972 | 15 325 004 | 2 240 032 | 0,06 % | 17.04.2022 | 20 %  |
| Nordstrom Inc 4.375 01.04.2030                   | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 9 134 458  | 8 962 695  | - 171 763 | 0,03 % | 11.06.2024 | 20 %  |
| RCI Banque SA 0.75 10.04.2023                    | EUR | Paris           | 2 700 000 | 0,36 % | 26 164 265 | 26 814 007 | 649 741   | 0,10 % | 12.10.2022 | 100 % |
| RCI Banque SA 0.75 12.01.2022                    | EUR | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,27 % | 18 347 611 | 19 928 314 | 1 580 704 | 0,07 % | 30.01.2020 | 100 % |
| RCI Banque SA 0.75 26.09.2022                    | EUR | Paris           | 1 250 000 | 0,17 % | 11 705 987 | 12 465 738 | 759 752   | 0,04 % | 17.07.2025 | 100 % |
| RCI Banque SA 1.75 10.04.2026                    | EUR | Paris           | 3 300 000 | 0,51 % | 32 022 776 | 33 733 073 | 1 710 298 | 0,12 % | 15.11.2027 | 100 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |           |        |               |               |             |        |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|---------------|---------------|-------------|--------|------------|-------|
| ICI Banque SA 2.11.07.2024                         | EUR | Paris           | 2 200 000 | 0,29 % | 21 700 860    | 22 871 291    | 1 170 431   | 0,08 % | 18.06.2029 | 10 %  |
| Renault S.A. 1.18.04.2024                          | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,29 % | 19 081 171    | 19 827 014    | 745 843     | 0,07 % | 24.03.2026 | 100 % |
| Renault SA 1.25.24.06.2025                         | EUR | Paris           | 5 500 000 | 0,55 % | 53 525 088    | 54 196 885    | 671 797     | 0,20 % | 11.09.2025 | 100 % |
| Renault SA 1.6.25.26.05.2026                       | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,27 % | 19 196 464    | 20 278 477    | 1 082 014   | 0,07 % | 04.04.2021 | 100 % |
| Schaeffler AG 1.1.25.26.03.2022                    | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,13 % | 9 653 771     | 10 079 563    | 425 792     | 0,04 % | 08.12.2023 | 20 %  |
| Schaeffler AG 1.8.75.26.03.2024                    | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,13 % | 9 621 060     | 10 326 551    | 705 491     | 0,04 % | 10.08.2021 | 20 %  |
| Valero SA 1.6.25.18.03.2026                        | EUR | Paris           | 400 000   | 0,07 % | 3 718 805     | 4 163 940     | 445 134     | 0,01 % | 30.03.2022 | 100 % |
| Volkswagen Bank GmbH 1.25.10.06.2024               | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,25 % | 19 015 085    | 20 276 800    | 1 261 714   | 0,07 % | 10.01.2023 | 20 %  |
| Volkswagen Financial Serv AG 1.3.75.16.10.2023     | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20 % | 9 754 278     | 10 131 594    | 377 317     | 0,04 % | 11.05.2026 | 100 % |
| Volkswagen Financial Services AG 0.6.25.01.04.2022 | EUR | Luxembourg City | 3 400 000 | 0,40 % | 32 261 528    | 34 645 119    | 2 383 592   | 0,12 % | 15.02.2048 | 20 %  |
| Volkswagen Financial Services AG 1.5.01.10.2024    | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,23 % | 24 055 923    | 24 919 887    | 863 964     | 0,09 % | 16.12.2026 | 100 % |
| Volkswagen Financial Services AG 1.5.01.10.2024    | EUR | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,30 % | 28 826 563    | 30 758 015    | 1 931 452   | 0,11 % | 15.12.2023 | 100 % |
| Volkswagen Financial Services 1.8.75.30.03.2027    | EUR | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,12 % | 32 113 279    | 31 360 345    | - 752 935   | 0,11 % | 15.12.2027 | 100 % |
| Volkswagen Group America 2.8.26.09.2024            | USD | New York        | 500 000   | 0,10 % | 4 481 878     | 4 459 972     | - 21 905    | 0,02 % | 09.02.2023 | 100 % |
| Volkswagen Group America 4.25.13.11.2023           | USD | New York        | 5 000 000 | 0,40 % | 41 487 849    | 46 845 316    | 5 357 467   | 0,17 % | 21.08.2022 | 100 % |
| Volkswagen Int'l Fin NV 1.12.02.10.2023            | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,10 % | 14 459 998    | 15 185 851    | 725 853     | 0,05 % | 22.04.2021 | 100 % |
| Volkswagen Int'l Fin Var Perp Call 20.03.2020      | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,07 % | 8 684 172     | 10 470 858    | 1 786 686   | 0,04 % | 22.10.2024 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 0.5.20.06.2022             | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,18 % | 19 495 652    | 19 868 836    | 373 184     | 0,07 % | 13.09.2026 | 20 %  |
| Volkswagen Leasing GmbH 1.16.02.2023               | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,33 % | 23 828 590    | 25 157 110    | 1 328 520   | 0,09 % | 02.07.2027 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 1.3.75.20.01.2025          | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,25 % | 23 732 591    | 25 468 927    | 1 736 336   | 0,09 % | 06.04.2022 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 1.5.19.06.2026             | EUR | Luxembourg City | 3 750 000 | 0,58 % | 36 393 772    | 38 348 573    | 1 954 801   | 0,14 % | 15.11.2023 | 100 % |
| Volkswagen Leasing GmbH 2.12.04.04.2022            | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,27 % | 16 580 976    | 20 620 059    | 4 039 082   | 0,07 % | 24.03.2023 | 100 % |
| Sum Forbruksvarer                                  |     |                 |           |        | 1 437 705 139 | 1 559 855 141 | 122 150 002 | 5,62 % |            |       |

|                                                   |     |                 |            |        |             |             |            |        |            |       |
|---------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|-------------|------------|--------|------------|-------|
| Dagligvarer                                       |     |                 |            |        |             |             |            |        |            |       |
| Abbott Ireland Financing 0.8.75.27.09.2023        | EUR | Zürich          | 1 500 000  | 0,13 % | 14 330 805  | 15 279 507  | 948 702    | 0,06 % | 13.07.2026 | 100 % |
| Abbott Ireland Financing 1.5.27.09.2026           | EUR | Zürich          | 1 250 000  | 0,11 % | 11 919 746  | 13 351 688  | 1 431 941  | 0,05 % | 06.02.2029 | 100 % |
| Abbott Laboratories 3.75.30.11.2026               | USD | New York        | 564 000    | 0,02 % | 4 779 941   | 5 419 674   | 639 733    | 0,02 % | 06.04.2022 | 100 % |
| Abbott Laboratories 4.9.30.11.2046                | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 472 084   | 11 527 927  | 3 055 843  | 0,04 % | 29.11.2024 | 100 % |
| AbbVie Inc 2.9.06.11.2022                         | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 5 693 099   | 8 970 911   | 3 277 812  | 0,03 % | 04.06.2025 | 20 %  |
| AbbVie Inc 3.2.14.05.2026                         | USD | New York        | 2 000 000  | 0,10 % | 16 372 617  | 18 205 001  | 1 832 384  | 0,07 % | 10.01.2024 | 20 %  |
| AbbVie Inc 3.2.21.11.2029                         | USD | New York        | 3 000 000  | 0,05 % | 27 486 327  | 26 892 170  | - 594 157  | 0,10 % | 14.10.2022 | 100 % |
| AbbVie Inc 3.6.14.05.2025                         | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 7 555 954   | 9 282 069   | 1 726 115  | 0,03 % | 23.01.2026 | 20 %  |
| AbbVie Inc 4.05.21.11.2039                        | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 9 132 050   | 9 221 700   | 89 651     | 0,03 % | 11.06.2026 | 20 %  |
| AbbVie Inc 4.25.14.11.2028                        | USD | New York        | 1 000 000  | 0,06 % | 8 145 357   | 9 742 084   | 1 596 727  | 0,04 % | 22.11.2023 | 20 %  |
| AbbVie Inc 4.25.21.11.2049                        | USD | New York        | 1 000 000  | 0,02 % | 9 124 352   | 9 312 253   | 187 902    | 0,03 % | 28.08.2024 | 20 %  |
| AbbVie Inc 4.5.14.05.2035                         | USD | New York        | 5 000 000  | 0,20 % | 41 918 761  | 49 473 158  | 7 554 397  | 0,18 % | 01.03.2023 | 20 %  |
| AbbVie Inc 4.8.75.14.11.2048                      | USD | New York        | 3 000 000  | 0,17 % | 23 665 247  | 30 420 974  | 6 755 727  | 0,11 % | 14.08.2028 | 20 %  |
| Abertis Infraestructuras SA 1.3.75.20.05.2026     | EUR | Madrid          | 3 200 000  | 0,28 % | 29 655 991  | 32 340 140  | 2 684 149  | 0,12 % | 13.03.2027 | 100 % |
| Abertis Infraestructuras SA 1.5.27.06.2024        | EUR | Dublin          | 700 000    | 0,12 % | 6 774 557   | 7 154 983   | 380 426    | 0,03 % | 17.04.2024 | 20 %  |
| Activis Funding SC5 4.55.15.03.2035               | USD | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,12 % | 25 426 597  | 28 534 121  | 3 107 524  | 0,10 % | 19.03.2025 | 100 % |
| Allergan Funding SC5 1.5.15.11.2023               | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,20 % | 9 479 568   | 10 386 868  | 907 300    | 0,04 % | 17.11.2025 | 20 %  |
| Amgen Inc 2.6.19.08.2026                          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,08 % | 8 267 254   | 8 905 753   | 638 499    | 0,03 % | 02.07.2031 | 100 % |
| Amgen Inc 3.12.01.01.05.2025                      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 7 596 449   | 9 175 084   | 1 578 634  | 0,03 % | 17.02.2025 | 100 % |
| Amgen Inc 3.2.02.11.2027                          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 133 119   | 9 255 927   | 1 122 808  | 0,03 % | 20.03.2021 | 100 % |
| Amgen Inc 3.6.25.22.05.2024                       | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 5 918 259   | 5 293 185   | - 625 074  | 0,03 % | 16.11.2027 | 20 %  |
| Amgen Inc 4.13.09.2029                            | GBP | Duesseldorf     | 1 000 000  | 0,14 % | 13 265 751  | 13 606 147  | 340 396    | 0,05 % | 10.01.2024 | 20 %  |
| Amgen Inc 4.9.01.10.2041                          | USD | Frankfurt       | 2 000 000  | 0,33 % | 16 544 059  | 21 104 634  | 4 560 575  | 0,08 % | 14.09.2021 | 20 %  |
| Anheuser-Busch Co/Inbev 3.65.01.02.2026           | USD | New York        | 13 000 000 | 0,39 % | 109 133 131 | 121 609 448 | 12 476 317 | 0,44 % | 14.09.2024 | 20 %  |
| Anheuser-Busch Co/Inbev 4.7.01.02.2036            | USD | New York        | 13 000 000 | 0,24 % | 124 734 354 | 131 739 685 | 7 005 331  | 0,47 % | 13.05.2023 | 20 %  |
| Anheuser-Busch Co/Inbev 4.9.01.02.2046            | USD | New York        | 3 000 000  | 0,03 % | 26 368 787  | 31 216 259  | 4 847 472  | 0,11 % | 01.02.2024 | 100 % |
| Anheuser-Busch Cos LLC 6.5.01.02.2028             | USD | New York        | 5 000 000  | 0,50 % | 49 212 013  | 53 710 394  | 4 498 381  | 0,19 % | 01.12.2028 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Fin 3.30.01.02.2023          | USD | New York        | 2 697 000  | 0,04 % | 23 469 616  | 24 559 279  | 1 089 663  | 0,09 % | 01.09.2048 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Fin 3.5.12.01.2024           | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 7 707 016   | 9 260 848   | 1 553 831  | 0,03 % | 19.08.2022 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Fin 4.13.04.2028             | USD | New York        | 3 000 000  | 0,12 % | 23 053 433  | 29 012 062  | 5 958 629  | 0,10 % | 10.05.2023 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Fin 4.6.15.04.2048           | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 7 701 362   | 10 023 717  | 2 322 355  | 0,04 % | 16.10.2026 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev NV 1.15.23.01.2027           | EUR | London          | 6 500 000  | 0,33 % | 62 215 067  | 67 542 852  | 5 327 785  | 0,24 % | 21.06.2028 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev NV 1.5.18.04.2030            | EUR | London          | 3 000 000  | 0,24 % | 26 963 825  | 31 837 651  | 4 873 826  | 0,11 % | 19.06.2024 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev NV 2.01.03.2028              | EUR | London          | 5 700 000  | 0,19 % | 54 896 669  | 62 871 190  | 7 974 521  | 0,23 % | 16.02.2023 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev NV 2.75.17.03.2036           | EUR | London          | 7 000 000  | 0,25 % | 71 275 490  | 84 219 460  | 12 943 970 | 0,30 % | 25.10.2023 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev SA 1.1.12.01.07.2027         | EUR | London          | 4 000 000  | 0,32 % | 38 435 377  | 41 475 466  | 3 040 089  | 0,15 % | 16.02.2027 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev SA 1.6.5.28.03.2031          | EUR | London          | 5 000 000  | 0,50 % | 51 255 370  | 53 807 465  | 2 552 095  | 0,19 % | 04.02.2026 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Wor 4.15.23.01.2025          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 8 468 423   | 9 569 985   | 1 101 562  | 0,03 % | 19.06.2027 | 100 % |
| Anheuser-Busch Inbev Wor 4.75.23.01.2029          | USD | New York        | 2 000 000  | 0,04 % | 16 900 396  | 20 400 156  | 3 499 761  | 0,07 % | 17.03.2025 | 100 % |
| Anheuser-Busch North American Hldg Corp 3.75.15.0 | USD | New York        | 5 000 000  | 0,34 % | 41 172 420  | 44 972 303  | 3 799 883  | 0,16 % | 26.09.2024 | 20 %  |
| Asahi Group Holdings Ltd 1.15.19.09.2025          | EUR | Singapore       | 2 000 000  | 0,33 % | 18 743 766  | 20 413 512  | 1 669 746  | 0,07 % | 23.03.2026 | 20 %  |
| Astrazeneca Plc 3.75.16.11.2025                   | USD | New York        | 5 000 000  | 0,25 % | 43 925 817  | 46 723 832  | 2 798 015  | 0,17 % | 11.07.2024 | 100 % |
| Avery Dennison Corp 1.25.03.03.2025               | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,20 % | 8 839 041   | 10 146 784  | 1 307 743  | 0,04 % | 04.07.2027 | 100 % |
| Boston Scientific Corp 3.45.01.03.2024            | USD | New York        | 1 000 000  | 0,12 % | 8 618 226   | 9 210 540   | 592 314    | 0,03 % | 19.06.2024 | 100 % |
| Boston Scientific Corp 4.01.03.2029               | USD | New York        | 500 000    | 0,06 % | 4 297 213   | 4 863 243   | 566 031    | 0,02 % | 10.05.2027 | 100 % |
| Boston Scientific Corp 4.7.01.03.2049             | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 564 243   | 10 686 499  | 2 122 256  | 0,04 % | 21.08.2024 | 100 % |
| Bright Food Singapore 1.3.75.19.06.2024           | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 % | 24 356 367  | 25 289 037  | 932 671    | 0,09 % | 10.03.2026 | 100 % |
| Brisa Concessao Rodoviaria SA 2.3.75.10.05.2027   | EUR | Luxembourg City | 500 000    | 0,17 % | 4 704 126   | 5 431 717   | 727 592    | 0,02 % | 15.09.2024 | 100 % |
| Brown-Forman Corp 1.20.07.07.2026                 | EUR | New York        | 750 000    | 0,25 % | 6 938 319   | 7 711 734   | 773 415    | 0,03 % | 07.04.2026 | 100 % |
| Brown-Forman Corp 2.25.15.01.2023                 | USD | New York        | 4 205 000  | 1,68 % | 33 149 313  | 36 920 297  | 3 770 984  | 0,13 % | 15.01.2023 | 100 % |
| Bunge Finance Europe BV 1.85.16.06.2023           | EUR | Dublin          | 1 000 000  | 0,17 % | 9 219 631   | 10 222 045  | 1 002 413  | 0,04 % | 03.05.2024 | 100 % |
| Carrefour Sa 0.75.26.04.2024                      | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,20 % | 13 720 118  | 15 145 607  | 1 425 489  | 0,05 % | 16.03.2023 | 100 % |
| Carrefour Sa 0.8.75.12.06.2023                    | EUR | Paris           | 1 100 000  | 0,10 % | 10 383 717  | 11 094 680  | 710 964    | 0,04 % | 01.04.2044 | 100 % |
| Carrefour Sa 1.75.15.07.2022                      | EUR | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,40 % | 39 549 887  | 41 138 718  | 1 588 831  | 0,15 % | 15.08.2036 | 100 % |
| Cigna Corp Inc 3.05.15.10.2027                    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,18 % | 7 763 066   | 8 904 523   | 1 141 456  | 0,03 % | 15.08.2049 | 100 % |
| Cigna Corp Inc 4.3.75.15.10.2028                  | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 409 401   | 9 757 374   | 1 347 973  | 0,04 % | 01.06.2025 | 100 % |
| Coca-Cola Co 1.12.09.03.2027                      | EUR | Frankfurt       | 5 800 000  | 0,39 % | 48 737 149  | 60 825 657  | 12 088 508 | 0,22 % | 01.11.2039 | 100 % |
| Coca-Cola Co/The 0.75.22.09.2026                  | EUR | New York        | 2 500 000  | 0,25 % | 24 334 803  | 25 562 263  | 1 227 460  | 0,09 % | 26.02.2025 | 20 %  |
| Coca-Cola Co/The 1.25.08.03.2031                  | EUR | New York        | 1 500 000  | 0,20 % | 14 554 009  | 15 891 824  | 1 337 815  | 0,06 % | 01.04.2023 | 100 % |
| Coca-Cola European Partners Plc 1.1.12.26.05.2024 | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 % | 23 120 870  | 25 743 633  | 2 622 763  | 0,09 % | 18.07.2024 | 100 % |
| Coca-Cola European Partners Plc 1.5.08.11.2027    | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,63 % | 23 696 906  | 26 465 042  | 2 768 136  | 0,10 % | 12.06.2024 | 100 % |
| Coca-Cola European Partners Plc 1.75.26.05.2028   | EUR | Dublin          | 4 500 000  | 0,90 % | 41 491 076  | 48 772 270  | 7 281 194  | 0,18 % | 16.06.2024 | 100 % |
| Coca-Cola HBC Finance BV 1.14.05.2027             | EUR | London          | 1 700 000  | 0,24 % | 16 691 728  | 17 293 215  | 601 487    | 0,06 % | 26.01.2024 | 100 % |
| CVS Health Corp 3.25.15.08.2029                   | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 4 422 749   | 4 483 676   | 60 927     | 0,02 % | 12.03.2023 | 100 % |
| CVS Health Corp 3.7.09.03.2023                    | USD | New York        | 2 000 000  | 0,03 % | 15 415 231  | 18 305 967  | 2 890 736  | 0,07 % | 15.07.2022 | 100 % |
| CVS Health Corp 3.8.75.20.07.2025                 | USD | New York        | 886 000    | 0,03 % | 7 090 633   | 8 306 751   | 1 216 118  | 0,03 % | 20.10.2023 | 100 % |
| CVS Health Corp 4.3.25.03.2028                    | USD | New York        | 2 000 000  | 0,02 % | 15 335 902  | 19 222 043  | 3 886 141  | 0,07 % | 12.01.2027 | 100 % |
| CVS Health Corp 5.05.25.03.2048                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,01 % | 7 732 969   | 10 415 016  | 2 682 046  | 0,04 % | 01.05.2023 | 100 % |
| Danone SA Var Perp Call 23.06.2023                | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,16 % | 18 799 015  | 20 327 993  | 1 528 978  | 0,07 % | 23.02.2026 | 100 % |
| DH Europe Finance II 5.091.34.15.11.2049          | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,22 % | 18 022 928  | 18 022 928  | -          | 0,06 % | 01.06.2021 | 100 % |
| DH Europe Finance SA 0.2.18.03.2026               | EUR | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,20 % | 24 929 795  | 24 384 779  | - 545 017  | 0,09 % | 12.12.2024 | 100 % |
| DH Europe Finance SA 0.45.18.03.2038              | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,16 % | 19 927 455  | 19 518 180  | - 409 275  | 0,07 % | 07.12.2021 | 100 % |
| Diageo Capital Plc 5.8.75.30.09.2026              | USD | New York        | 1 800 000  | 0,30 % | 10 679 212  | 21 533 613  | 10 854 400 | 0,08 % | 05.12.2026 | 100 % |
| Diageo Finance Plc 1.22.04.2025                   | EUR | London          | 1 600 000  | 0,24 % | 14 986 648  | 16 497 467  | 1 510 819  | 0,06 % | 18.10.2023 | 100 % |
| El Lilly and Co 0.6.25.01.11.2031                 | EUR | London          | 1 500 000  | 0,25 % | 15 213 713  | 14 824 986  | - 388 728  | 0,05 % | 15.03.2027 | 100 % |
| El Lilly and Co 1.6.25.02.06.2026                 | EUR | New York        | 1 250 000  | 0,17 % | 10 486 512  | 13 509 446  | 3 023 934  | 0,05 % | 15.07.2027 | 100 % |
| El Lilly and Co 1.7.01.11.2049                    | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,25 % | 25 494 633  | 24 573 793  | - 920 840  | 0,09 % | 15.07.2028 | 100 % |
| Essilorluxottica 0.125.27.05.2025                 | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,17 % | 25 114 372  | 24 622 002  | - 492 370  | 0,09 % | 12.06.2020 | 100 % |
| Fomento Economico Mexicano 1.75.20.03.2023        | EUR | Dublin          | 5 000 000  | 0,50 % | 47 264 502  | 51 783 671  | 4 519 169  | 0,19 % | 10.01.2027 | 20 %  |
| Fonterra Co-operative Group Ltd 0.75.08.11.2024   | EUR | Singapore       | 3 500 000  | 1,00 % | 31 574 904  | 35 065 463  | 3 490 559  | 0,13 % | 08.10.2026 | 20 %  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |           |        |               |               |             |         |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Fresenius Medical Care AG Co KGaA 0.25 29.11.2023  | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,31 % | 20 210 453    | 19 725 121    | - 485 332   | 0,07 %  | 23.04.2028 | 20 %  |
| Gilead Sciences Inc 3.65 01.03.2026                | USD | New York        | 1 000 000 | 0,04 % | 8 177 728     | 9 460 934     | 1 283 206   | 0,03 %  | 24.07.2025 | 20 %  |
| GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25 21.05.2026        | EUR | London          | 2 000 000 | 0,20 % | 19 111 699    | 20 994 684    | 1 882 985   | 0,08 %  | 27.10.2027 | 20 %  |
| GlaxoSmithKline Capital 1 12.09.2026               | EUR | London          | 3 000 000 | 0,43 % | 27 778 658    | 31 123 171    | 3 344 513   | 0,11 %  | 28.01.2025 | 20 %  |
| Groupe Auchan SA 2.375 12.12.2022                  | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,13 % | 7 325 857     | 10 374 440    | 3 048 582   | 0,04 %  | 25.07.2028 | 100 % |
| Heineken N.V. 3.4 01.04.2022                       | USD | New York        | 2 600 000 | 0,35 % | 15 489 802    | 23 517 196    | 8 027 395   | 0,08 %  | 29.09.2027 | 100 % |
| Heineken NV 1 04.05.2026                           | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,44 % | 31 814 779    | 36 079 061    | 4 264 282   | 0,13 %  | 05.03.2058 | 20 %  |
| HJ Heinz Co 2 30.08.2023                           | EUR | Dublin          | 750 000   | 0,10 % | 6 536 718     | 7 802 061     | 1 265 343   | 0,03 %  | 15.05.2025 | 20 %  |
| Holding D'Infras de Transport SAS 0.625 27.03.2023 | EUR | Paris           | 1 400 000 | 0,28 % | 13 495 912    | 13 876 079    | 380 167     | 0,05 %  | 16.06.2022 | 100 % |
| Infra Foch SAS 2.125 16.04.2025                    | EUR | Paris           | 1 500 000 | 0,33 % | 12 280 364    | 16 149 341    | 3 868 977   | 0,06 %  | 03.10.2024 | 100 % |
| Johnson and Johnson 3.7 01.03.2016                 | USD | New York        | 1 000 000 | 0,05 % | 8 570 213     | 9 908 208     | 1 337 995   | 0,04 %  | 06.04.2028 | 100 % |
| Johnson and Johnson 5.95 15.08.2037                | USD | New York        | 3 000 000 | 0,30 % | 33 252 804    | 37 687 104    | 4 434 280   | 0,14 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| Kellogg Co 0.8 17.11.2022                          | EUR | New York        | 2 000 000 | 0,33 % | 18 889 643    | 20 130 225    | 1 240 582   | 0,07 %  | 06.04.2023 | 100 % |
| Kerry Group Fin Services 2.375 10.09.2025          | EUR | Dublin          | 1 250 000 | 0,17 % | 11 453 061    | 13 672 259    | 2 219 199   | 0,05 %  | 17.01.2026 | 100 % |
| Manpowergroup 1.875 11.09.2022                     | EUR | Dublin          | 1 500 000 | 0,38 % | 13 765 005    | 15 431 754    | 1 666 748   | 0,06 %  | 13.04.2025 | 100 % |
| Mckesson Corp 0.625 17.08.2021                     | EUR | New York        | 1 000 000 | 0,17 % | 8 881 275     | 9 966 672     | 1 085 397   | 0,04 %  | 24.06.2026 | 100 % |
| Mckesson Corp 1.5 17.11.2025                       | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,25 % | 13 244 147    | 15 411 928    | 2 167 781   | 0,06 %  | 11.09.2024 | 100 % |
| Mckesson Corp 1.625 30.10.2026                     | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,30 % | 14 527 185    | 15 440 261    | 913 077     | 0,06 %  | 14.06.2022 | 100 % |
| Mckesson Corp 2.85 15.03.2023                      | USD | New York        | 500 000   | 0,13 % | 2 843 327     | 4 460 829     | 1 617 502   | 0,02 %  | 19.06.2024 | 100 % |
| Mckesson Corp 3.125 17.02.2029                     | GBP | New York        | 3 000 000 | 0,67 % | 37 160 679    | 36 046 747    | - 1 113 932 | 0,13 %  | 14.03.2021 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0 02.12.2022      | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,33 % | 24 262 774    | 24 699 062    | 436 289     | 0,09 %  | 14.06.2023 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.25 02.07.2025   | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,20 % | 19 276 534    | 19 791 899    | 515 365     | 0,07 %  | 05.06.2025 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023  | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,10 % | 14 661 707    | 14 969 687    | 307 980     | 0,05 %  | 20.10.2022 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 1 02.07.2031      | EUR | Luxembourg City | 600 000   | 0,06 % | 5 815 549     | 6 100 913     | 285 364     | 0,02 %  | 09.12.2026 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.125 07.03.2027  | EUR | Luxembourg City | 1 250 000 | 0,08 % | 12 201 910    | 12 961 268    | 759 358     | 0,05 %  | 22.09.2026 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.5 02.07.2039    | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,10 % | 9 614 698     | 9 883 077     | 268 379     | 0,04 %  | 08.03.2031 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.625 07.03.2031  | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,10 % | 9 720 933     | 10 834 238    | 1 113 305   | 0,04 %  | 26.02.2024 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.75 02.07.2049   | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,15 % | 14 160 460    | 14 532 846    | 372 386     | 0,05 %  | 08.08.2027 | 100 % |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 2.25 07.03.2039   | EUR | Luxembourg City | 1 250 000 | 0,13 % | 12 132 414    | 14 037 156    | 1 904 742   | 0,05 %  | 26.02.2028 | 100 % |
| Medtronic Inc 4.375 15.03.2035                     | USD | New York        | 3 349 000 | 0,13 % | 27 509 139    | 34 825 885    | 7 316 747   | 0,13 %  | 14.02.2027 | 100 % |
| Medtronic Inc 4.625 15.03.2045                     | USD | New York        | 426 000   | 0,01 % | 3 425 977     | 4 706 077     | 1 280 100   | 0,02 %  | 15.01.2033 | 100 % |
| Merck and Co Inc 1.875 15.10.2026                  | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,15 % | 12 195 801    | 16 478 618    | 4 282 817   | 0,06 %  | 15.10.2026 | 100 % |
| Merck and Co Inc 2.75 10.02.2025                   | EUR | New York        | 500 000   | 0,02 % | 3 751 200     | 4 549 383     | 798 183     | 0,02 %  | 01.12.2025 | 100 % |
| Merck KGaA Var 25.06.2079                          | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20 % | 9 722 321     | 10 177 855    | 455 534     | 0,04 %  | 15.11.2027 | 100 % |
| Milnlycke Holding AB 0.875 05.09.2029              | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,30 % | 14 929 086    | 14 377 196    | - 551 890   | 0,05 %  | 01.12.2026 | 100 % |
| Molson Coors Brewing Co 1.25 15.07.2024            | EUR | New York        | 2 000 000 | 0,25 % | 18 400 620    | 20 284 198    | 1 883 578   | 0,07 %  | 15.02.2025 | 100 % |
| Moodys Corporation 1.75 09.03.2027                 | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20 % | 8 578 740     | 10 673 262    | 2 094 522   | 0,04 %  | 15.05.2025 | 100 % |
| Moodys Corporation 2.625 15.01.2023                | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 8 431 823     | 9 827 721     | 1 395 898   | 0,03 %  | 01.02.2028 | 100 % |
| Milnlycke Holding AB 1.5 28.02.2022                | EUR | Luxembourg City | 321 000   | 0,06 % | 2 724 680     | 3 263 181     | 538 502     | 0,01 %  | 01.05.2049 | 100 % |
| Pfizer Inc 1 06.03.2027                            | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,20 % | 13 166 719    | 15 512 094    | 2 345 375   | 0,06 %  | 01.05.2052 | 100 % |
| Pfizer Inc 3 15.12.2026                            | USD | New York        | 1 000 000 | 0,06 % | 8 399 323     | 9 236 595     | 837 272     | 0,03 %  | 15.07.2028 | 100 % |
| Pfizer Inc 7.2 15.03.2039                          | EUR | New York        | 1 500 000 | 0,65 % | 11 119 444    | 20 705 493    | 9 586 049   | 0,07 %  | 15.02.2045 | 100 % |
| Procter and Gamble Co 0.5 25.10.2024               | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,30 % | 14 011 564    | 15 169 058    | 1 157 494   | 0,05 %  | 15.04.2038 | 100 % |
| Reed Elsevier Capital 3.125 15.10.2022             | USD | New York        | 500 000   | 0,68 % | 2 844 296     | 4 529 502     | 1 685 206   | 0,02 %  | 15.04.2048 | 100 % |
| Roche Hldgs Inc 2.375 28.01.2027                   | USD | New York        | 1 000 000 | 0,12 % | 8 163 388     | 8 857 994     | 694 606     | 0,03 %  | 27.07.2025 | 20 %  |
| SandP Global 2.95 22.01.2027                       | USD | New York        | 500 000   | 0,10 % | 4 108 322     | 4 546 088     | 437 766     | 0,02 %  | 16.03.2023 | 20 %  |
| SandP Global 4.4 15.02.2026                        | USD | New York        | 1 000 000 | 0,11 % | 8 188 721     | 9 765 546     | 1 576 825   | 0,04 %  | 09.12.2025 | 100 % |
| Securitas AB 1.125 20.02.2024                      | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,71 % | 22 176 733    | 25 376 208    | 3 199 475   | 0,09 %  | 28.01.2020 | 20 %  |
| Securitas AB 1.25 06.03.2025                       | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,33 % | 9 552 128     | 10 147 623    | 595 495     | 0,04 %  | 12.09.2029 | 100 % |
| Shire Acq Inv Ireland Da 2.40 23.09.2021           | USD | New York        | 1 000 000 | 0,40 % | 8 277 551     | 8 839 584     | 562 034     | 0,03 %  | 12.09.2039 | 100 % |
| Stryker Corp 0.25 03.12.2024                       | EUR | Luxembourg City | 2 200 000 | 0,26 % | 22 151 436    | 21 693 185    | - 458 251   | 0,08 %  | 03.10.2024 | 100 % |
| Takeda Pharmaceutical 1.125 21.11.2022             | EUR | Singapore       | 2 500 000 | 0,17 % | 23 948 412    | 25 414 307    | 1 465 895   | 0,09 %  | 22.04.2022 | 100 % |
| Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025      | EUR | Luxembourg City | 1 250 000 | 0,16 % | 12 296 989    | 12 219 946    | - 77 043    | 0,04 %  | 21.09.2023 | 100 % |
| Thermo Fisher Scientific Inc 0.75 12.09.2024       | EUR | New York        | 600 000   | 0,06 % | 5 469 099     | 6 063 303     | 594 204     | 0,02 %  | 15.10.2031 | 100 % |
| Thermo Fisher Scientific Inc 0.875 01.10.2031      | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,17 % | 14 775 593    | 14 568 948    | - 206 645   | 0,05 %  | 15.05.2034 | 100 % |
| Thermo Fisher Scientific Inc 3 15.04.2023          | USD | New York        | 1 000 000 | 0,10 % | 8 283 478     | 9 025 480     | 742 001     | 0,03 %  | 15.10.2032 | 100 % |
| Transurban Finance Co 1.45 16.05.2029              | EUR | Singapore       | 2 500 000 | 0,42 % | 24 597 883    | 25 805 528    | 1 207 644   | 0,09 %  | 01.02.2039 | 100 % |
| Transurban Finance Co 1.75 29.03.2028              | EUR | Singapore       | 2 000 000 | 0,40 % | 18 535 292    | 21 148 361    | 2 613 069   | 0,08 %  | 17.11.2020 | 20 %  |
| Transurban Finance Co 1.875 16.09.24               | EUR | Singapore       | 4 000 000 | 0,67 % | 36 067 061    | 42 071 039    | 6 003 979   | 0,15 %  | 29.06.2021 | 100 % |
| Transurban Finance Co 2 28.08.202520               | EUR | Singapore       | 3 000 000 | 0,60 % | 25 175 575    | 32 043 162    | 6 867 588   | 0,12 %  | 29.06.2020 | 100 % |
| Transurban Finance Co 3.375 22.03.2027             | USD | New York        | 1 000 000 | 0,18 % | 8 170 151     | 8 972 800     | 802 649     | 0,03 %  | 29.12.2025 | 100 % |
| Transurban Qld Finance 4.5 19.04.2028              | USD | Singapore       | 3 500 000 | 0,70 % | 26 884 632    | 33 273 651    | 6 389 029   | 0,12 %  | 29.08.2023 | 20 %  |
| Tyson Foods Inc 4.35 01.03.2029                    | USD | New York        | 500 000   | 0,05 % | 4 329 721     | 4 975 809     | 646 088     | 0,02 %  | 15.05.2024 | 100 % |
| UnitedHealth Group 3.1 15.03.2026                  | USD | New York        | 5 000 000 | 0,50 % | 43 919 545    | 45 961 314    | 2 041 768   | 0,17 %  | 30.03.2023 | 100 % |
| Weyerhaeuser 5.5 01.02.2034                        | USD | New York        | 1 750 000 | 0,23 % | 10 786 769    | 21 620 383    | 10 833 614  | 0,08 %  | 15.12.2022 | 100 % |
| Zoetis Inc 3 12.09.2027                            | USD | New York        | 2 000 000 | 0,27 % | 15 469 509    | 18 037 339    | 2 567 831   | 0,06 %  | 15.05.2027 | 100 % |
| Sum Dagligvare                                     |     |                 |           |        | 2 786 503 721 | 3 133 207 941 | 346 704 220 | 11,28 % |            |       |

## Stat og kommune

|                                                   |     |        |           |        |            |            |           |        |            |       |
|---------------------------------------------------|-----|--------|-----------|--------|------------|------------|-----------|--------|------------|-------|
| Municipality Finance Plc Var Perp Call 01.04.2022 | EUR | Dublin | 4 000 000 | 1,14 % | 38 682 977 | 42 978 109 | 4 295 132 | 0,15 % | 14.10.2025 | 100 % |
| Sum Stat og kommune                               |     |        |           |        | 38 682 977 | 42 978 109 | 4 295 132 | 0,15 % |            |       |

## Finans

|                                                      |     |                 |            |         |            |             |            |        |            |       |
|------------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|---------|------------|-------------|------------|--------|------------|-------|
| ABN Amro Bank NV Var 27.03.2028 Call 27.03.2023      | USD | Amsterdam       | 6 000 000  | 0,40 %  | 49 796 731 | 54 941 890  | 5 145 159  | 0,20 % | 13.03.2025 | 20 %  |
| ABN Amro Bank NV 2.875 30.06.2025                    | EUR | Amsterdam       | 1 000 000  | 0,07 %  | 8 724 672  | 9 996 560   | 1 271 888  | 0,04 % | 20.12.2026 | 20 %  |
| ABN AMRO Bank NV 4.8 18.04.2026                      | USD | Amsterdam       | 2 000 000  | 0,20 %  | 16 368 434 | 19 068 177  | 2 699 744  | 0,07 % | 04.10.2024 | 20 %  |
| ABN Amro Bank NV 5 29.10.2021                        | NOK | Amsterdam       | 10 020 000 | 20,04 % | 10 906 770 | 10 561 748  | - 345 022  | 0,04 % | 10.01.2022 | 20 %  |
| Aegion Bank 0.625 21.06.2024                         | EUR | Amsterdam       | 1 600 000  | 0,32 %  | 15 556 618 | 16 063 857  | 507 240    | 0,06 % | 24.04.2023 | 20 %  |
| Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023             | EUR | Dublin          | 9 000 000  | 4,41 %  | 78 196 831 | 80 831 912  | 2 635 081  | 0,29 % | 15.04.2024 | 20 %  |
| Akelus Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025         | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,33 %  | 18 640 203 | 20 672 534  | 2 032 331  | 0,07 % | 10.01.2028 | 100 % |
| Akelus Residential AB 1.125 14.03.2024               | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,30 %  | 14 164 495 | 15 142 648  | 978 152    | 0,05 % | 23.09.2024 | 100 % |
| Akelus Residential AB 1.5 23.01.2022                 | EUR | Dublin          | 6 000 000  | 1,00 %  | 54 820 850 | 60 923 318  | 6 102 467  | 0,22 % | 05.03.2029 | 20 %  |
| Allianz SE ADI 06.07.2047                            | EUR | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,40 %  | 35 977 729 | 45 290 960  | 9 313 231  | 0,16 % | 25.03.2029 | 100 % |
| Allianz SE Var Perp Call 18.09.2024                  | EUR | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,27 %  | 32 795 027 | 44 016 959  | 11 221 932 | 0,16 % | 17.03.2025 | 100 % |
| Allianz SE Var Perp w/ Call 24.10.2023               | EUR | Luxembourg City | 400 000    | 0,03 %  | 3 242 350  | 4 566 184   | 1 323 834  | 0,02 % | 25.10.2024 | 100 % |
| Allianz SE 3.875 Perp Call 07.03.2022                | USD | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,13 %  | 16 654 800 | 17 204 040  | 549 240    | 0,06 % | 01.06.2026 | 100 % |
| Allianz SE 5.625 17.10.2042                          | EUR | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,07 %  | 9 655 030  | 11 326 784  | 1 671 754  | 0,04 % | 14.12.2022 | 20 %  |
| American Intl Group 6.82 15.11.2037                  | USD | New York        | 2 185 000  | 1,23 %  | 22 926 761 | 25 760 880  | 2 834 119  | 0,09 % | 12.01.2028 | 20 %  |
| American Tower Corp 1.375 04.04.2025                 | EUR | New York        | 3 000 000  | 0,60 %  | 27 728 380 | 30 960 419  | 3 232 039  | 0,11 % | 09.01.2022 | 20 %  |
| American Tower Corp 1.95 22.05.2026                  | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,40 %  | 19 091 694 | 21 258 638  | 2 166 943  | 0,08 % | 24.06.2026 | 20 %  |
| Argentum Netherlands B.V. Var 19.02.2049             | EUR | Dublin          | 1 200 000  | 0,24 %  | 11 698 968 | 13 237 342  | 1 538 374  | 0,05 % | 10.12.2020 | 20 %  |
| Arion Banki HF 1 20.03.2023                          | EUR | Luxembourg City | 4 500 000  | 1,50 %  | 42 939 492 | 44 958 330  | 2 018 838  | 0,16 % | 26.03.2025 | 100 % |
| Arion Banki HF 1.625 01.12.2021                      | EUR | Frankfurt       | 5 000 000  | 0,17 %  | 45 023 980 | 50 690 768  | 5 666 788  | 0,18 % | 19.05.2022 | 20 %  |
| Roundtown Property Holdings PLC 1.5 15.07.2024       | EUR | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,60 %  | 26 897 288 | 30 922 838  | 4 025 550  | 0,11 % | 17.04.2026 | 20 %  |
| Roundtown SA 1 07.01.2025                            | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,36 %  | 23 138 486 | 25 201 003  | 2 062 517  | 0,09 % | 18.09.2020 | 20 %  |
| ASB Bank 3.75 14.06.2023                             | USD | New York        | 5 000 000  | 1,00 %  | 40 074 046 | 45 954 284  | 5 880 238  | 0,17 % | 15.05.2048 | 100 % |
| ASB Finance Ltd London 0.75 13.03.2024               | EUR | London          | 4 000 000  | 0,80 %  | 39 038 876 | 40 421 032  | 1 382 156  | 0,15 % | 15.05.2029 | 100 % |
| ASIF 1.6 6.02.01.2027                                | USD | New York        | 10 000 000 | 10,00 % | 91 986 483 | 105 787 669 | 13 801 185 | 0,38 % | 09.02.2023 | 100 % |
| Assicurazioni Generali 2.124 01.10.2030              | EUR | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,33 %  | 24 857 771 | 25 653 010  | 795 239    | 0,09 % | 20.07.2025 | 100 % |
| Aust and Nz Banking Group 4.4 19.05.2026             | USD | New York        | 2 000 000  | 0,13 %  | 16 250 996 | 18 757 634  | 2 506 638  | 0,07 % | 25.12.2027 | 20 %  |
| Australia and NZ Banking Group Var Perp Call 15.06.2 | USD | Melbourne       | 1 500 000  | 0,15 %  | 12 676 252 | 15 070 373  | 2 394 121  | 0,05 % | 05.09.2047 | 100 % |
| Aviva PLC VAR 03.07.2044                             | EUR | London          | 750 000    | 0,11 %  | 6 241 418  | 8 270 380   | 2 028 962  | 0,03 % | 19.05.2025 | 100 % |
| Aviva PLC Var 12.09.2049 Call 12.09.2029             | GBP | London          | 1 000 000  | 0,25 %  | 10 922 462 | 12 825 561  | 1 903 099  | 0,05 % | 11.05.2022 | 100 % |
| Axa Equitable Holdings Inc 3.9 20.04.2023            | USD | New York        | 1 000 000  | 0,13 %  | 7 748 415  | 9 222 755   | 1 474 339  | 0,03 % | 09.02.2027 | 100 % |
| AXA SA Var Perp Call 08.10.2025                      | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,10 %  | 8 103 915  | 11 296 946  | 3 193 032  | 0,04 % | 29.09.2025 | 20 %  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |           |         |            |            |            |        |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|---------|------------|------------|------------|--------|------------|-------|
| Axa Sa Var 17.01.2047                              | USD | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,30 %  | 25 811 100 | 29 048 573 | 3 237 473  | 0,10 % | 23.06.2023 | 100 % |
| AXA S.A Var 28.05.2049 Call 28.05.2029             | EUR | Luxembourg City | 3 500 000 | 0,18 %  | 32 979 723 | 39 422 279 | 6 442 555  | 0,14 % | 06.04.2020 | 100 % |
| AXA VAR Perp Call 07.11.2024                       | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,10 %  | 8 477 487  | 11 191 306 | 2 713 819  | 0,04 % | 28.03.2024 | 100 % |
| Banco Bilbao Vizcaya Arg 3 20.10.2020              | USD | New York        | 3 000 000 | 0,30 %  | 24 352 982 | 26 560 405 | 2 207 423  | 0,10 % | 24.05.2022 | 20 %  |
| Banco Santander SA 2.706 27.06.2024                | USD | New York        | 3 000 000 | 0,20 %  | 25 661 100 | 26 740 721 | 1 079 621  | 0,10 % | 15.03.2024 | 20 %  |
| Banco Santander SA 3.125 23.02.2023                | USD | New York        | 2 000 000 | 0,20 %  | 15 852 505 | 17 945 424 | 2 092 919  | 0,06 % | 10.03.2021 | 20 %  |
| Banco Santander SA 3.306 27.06.2029                | USD | New York        | 2 000 000 | 0,20 %  | 17 107 400 | 18 139 536 | 1 032 136  | 0,07 % | 12.01.2022 | 20 %  |
| Banco Santander SA 3.848 12.04.2023                | USD | New York        | 1 000 000 | 0,08 %  | 7 782 500  | 9 172 975  | 1 390 475  | 0,03 % | 10.12.2024 | 100 % |
| Bank Of America Corp Var Call 01.10.2024           | USD | New York        | 1 000 000 | 0,06 %  | 7 877 100  | 9 095 625  | 1 218 525  | 0,03 % | 01.06.2028 | 100 % |
| Bank Of America Corp Var Call 24.04.2022           | USD | New York        | 4 000 000 | 0,32 %  | 34 309 600 | 35 747 967 | 1 438 367  | 0,13 % | 15.08.2022 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 01.10.2021 Call 10/20     | USD | New York        | 1 000 000 | 0,05 %  | 7 877 100  | 8 806 061  | 928 961    | 0,03 % | 15.08.2025 | 100 % |
| Bank Of America Corp Var 04.05.2027                | EUR | London          | 3 000 000 | 0,20 %  | 27 715 154 | 31 918 287 | 4 203 134  | 0,11 % | 15.08.2027 | 100 % |
| Bank Of America Corp Var 05.03.2024 Call 03/23     | USD | New York        | 5 000 000 | 0,17 %  | 39 500 500 | 45 616 632 | 6 116 132  | 0,16 % | 25.03.2026 | 100 % |
| Bank Of America Corp Var 07.02.2025 Call 07.02.24  | EUR | London          | 2 000 000 | 0,16 %  | 19 081 626 | 20 631 205 | 1 549 578  | 0,07 % | 30.01.2027 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 08.08.2029                | EUR | London          | 5 500 000 | 0,55 %  | 54 187 934 | 53 947 333 | - 240 602  | 0,19 % | 03.04.2028 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 17.05.2022 Call 05/21     | USD | New York        | 2 000 000 | 0,09 %  | 16 061 200 | 17 931 364 | 1 870 164  | 0,06 % | 19.10.2026 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 23.01.2026 Call 23.01.202 | USD | New York        | 1 000 000 | 0,05 %  | 7 845 700  | 9 199 161  | 1 353 461  | 0,03 % | 21.03.2028 | 100 % |
| Bank of America Corp Var 23.07.2030 Call 23.07.202 | USD | New York        | 2 000 000 | 0,08 %  | 17 071 600 | 18 201 310 | 1 129 710  | 0,07 % | 28.10.2030 | 100 % |
| Bank Of America Corp 0.75 26.07.2023               | EUR | London          | 2 000 000 | 0,13 %  | 18 661 255 | 20 162 480 | 1 501 224  | 0,07 % | 06.03.2042 | 100 % |
| Bank of America Corp 1.625 14.09.2022              | EUR | London          | 5 000 000 | 0,33 %  | 47 331 294 | 51 468 278 | 4 136 984  | 0,19 % | 15.06.2030 | 100 % |
| Bank of America Corp 1.662 25.04.2028              | EUR | London          | 3 000 000 | 0,24 %  | 28 811 699 | 31 886 033 | 3 074 334  | 0,11 % | 15.05.2049 | 100 % |
| Bank Of America Corp 3.248 21.10.2027              | USD | New York        | 8 000 000 | 0,32 %  | 61 240 793 | 73 397 856 | 12 157 064 | 0,26 % | 18.12.2025 | 100 % |
| Bank Of America Corp 3.5 19.04.2026                | USD | New York        | 250 000   | 0,01 %  | 2 054 189  | 2 336 928  | 282 739    | 0,01 % | 18.12.2027 | 100 % |
| BANK OF AMERICA CORP 3.95 21.04.2025               | USD | New York        | 1 000 000 | 0,04 %  | 7 718 064  | 9 373 325  | 1 655 261  | 0,03 % | 30.09.2036 | 100 % |
| Bank Of America Corp 4 01.04.2024                  | USD | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,04 %  | 5 978 496  | 9 402 455  | 3 423 959  | 0,03 % | 22.01.2025 | 100 % |
| Bank of America Corp 4.1 24.07.2023                | USD | London          | 2 000 000 | 0,10 %  | 15 473 743 | 18 750 341 | 3 276 598  | 0,07 % | 19.05.2023 | 100 % |
| Bank of America Corp 4.1830 25.11.2027             | USD | New York        | 3 000 000 | 0,15 %  | 26 980 318 | 28 616 106 | 1 635 788  | 0,10 % | 20.02.2023 | 100 % |
| Bank Of America Corp 4.2 26.08.2024                | USD | New York        | 500 000   | 0,02 %  | 3 070 457  | 4 721 680  | 1 651 223  | 0,02 % | 15.12.2024 | 100 % |
| Bank Of America Corp 4.45 03.03.2026               | USD | New York        | 2 000 000 | 0,10 %  | 17 371 800 | 19 297 790 | 1 925 990  | 0,07 % | 13.01.2024 | 100 % |
| Bank of America Corp 6.22 15.09.2026               | USD | New York        | 2 271 000 | 0,52 %  | 22 626 770 | 23 560 902 | 934 132    | 0,08 % | 20.12.2027 | 100 % |
| Bank of America NA Var 07.02.2030 Call 07.02.2029  | USD | New York        | 1 000 000 | 0,03 %  | 8 458 400  | 9 656 847  | 1 198 447  | 0,03 % | 12.11.2024 | 100 % |
| Bank of China (Frankfurt) 0.25 17.04.2022          | EUR | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,40 %  | 19 132 290 | 19 759 644 | 627 354    | 0,07 % | 26.03.2020 | 100 % |
| Bank of New York Mellon 3.25 11.09.2024            | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 %  | 6 237 281  | 9 253 950  | 3 016 668  | 0,03 % | 26.03.2022 | 100 % |
| Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 12. 10.2022      | USD | New York        | 1 000 000 | 0,08 %  | 7 956 100  | 9 931 939  | 975 839    | 0,03 % | 01.03.2022 | 100 % |
| Bank of Nova Scotia VAR 23.07.2033                 | USD | New York        | 5 500 000 | 15,94 % | 33 339 596 | 33 030 999 | - 308 596  | 0,12 % | 20.03.2023 | 100 % |
| Banque Fed Cred Mutuel 0.75 17.07.2025             | EUR | Paris           | 5 000 000 | 0,33 %  | 48 043 735 | 50 546 264 | 2 502 529  | 0,18 % | 09.11.2022 | 100 % |
| Banque Fed Cred Mutuel 1.625 15.11.2027            | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,40 %  | 18 772 762 | 20 700 448 | 1 927 686  | 0,07 % | 20.08.2024 | 100 % |
| Banque Fed Cred Mutuel 1.875 18.06.2029            | EUR | Paris           | 1 500 000 | 0,15 %  | 14 661 153 | 15 757 036 | 1 095 882  | 0,06 % | 15.06.2027 | 100 % |
| Banque Fed Cred Mutuel 2.375 24.03.2026            | EUR | Paris           | 4 500 000 | 0,45 %  | 41 960 576 | 48 580 741 | 6 620 164  | 0,17 % | 30.12.2022 | 100 % |
| Banque Fed Cred Mutuel 3 11.09.2025                | EUR | Paris           | 2 500 000 | 0,25 %  | 22 812 416 | 27 816 868 | 5 004 452  | 0,10 % | 09.02.2022 | 100 % |
| Barclays Bank Pic 1.875 08.12.2023                 | EUR | London          | 1 000 000 | 0,10 %  | 9 011 693  | 10 438 998 | 1 427 305  | 0,04 % | 22.09.2023 | 100 % |
| Barclays Bank Pic 3.2 10.08.2021                   | USD | New York        | 5 000 000 | 0,37 %  | 42 235 452 | 44 588 078 | 2 352 626  | 0,16 % | 13.07.2026 | 100 % |
| Barclays Bank Pic 6.625 30.03.2022                 | EUR | London          | 5 000 000 | 4,30 %  | 48 890 671 | 56 405 328 | 7 514 657  | 0,20 % | 13.07.2025 | 100 % |
| Barclays Pic 3.684 10.01.2023                      | USD | New York        | 5 000 000 | 0,33 %  | 43 255 500 | 45 050 730 | 1 795 230  | 0,16 % | 01.03.2021 | 100 % |
| Belifus Bank SA/NV 3.125 11.05.2026                | EUR | Brussel         | 1 500 000 | 0,30 %  | 13 791 620 | 16 725 926 | 2 934 306  | 0,06 % | 01.03.2026 | 100 % |
| Berkshire Hathaway Fin 4.2 15.08.2048              | USD | New York        | 3 000 000 | 0,13 %  | 24 475 875 | 31 107 569 | 6 631 694  | 0,11 % | 01.08.2031 | 100 % |
| Berkshire Hathaway Inc 1.125 16.03.2027            | EUR | London          | 6 000 000 | 0,52 %  | 57 337 172 | 67 897 725 | 10 560 553 | 0,24 % | 02.03.2026 | 100 % |
| Berkshire Hathaway Inc 1.3 15.03.2024              | EUR | New York        | 2 500 000 | 0,20 %  | 18 698 107 | 20 690 091 | 1 991 984  | 0,07 % | 01.05.2049 | 100 % |
| Berkshire Hathaway Inc 2.15 15.03.2028             | EUR | Luxembourg City | 1 600 000 | 0,21 %  | 14 932 397 | 17 928 263 | 2 995 865  | 0,06 % | 26.11.2025 | 100 % |
| Bevo Lux Sarl 1.75 09.02.2023                      | EUR | Luxembourg City | 5 312 000 | 0,66 %  | 50 407 647 | 54 574 844 | 4 167 197  | 0,20 % | 01.09.2025 | 100 % |
| Bk Tokyo-Mitsubishi UFJ 2.757 13.09.2026           | USD | Singapore       | 1 000 000 | 0,10 %  | 8 162 700  | 8 858 873  | 696 173    | 0,03 % | 25.05.2022 | 100 % |
| Blackstone Holdings Finance 3.15 02.10.2027        | USD | New York        | 1 000 000 | 0,33 %  | 7 783 712  | 9 013 837  | 1 230 124  | 0,03 % | 19.03.2020 | 100 % |
| Blackstone PP Eur Hold 1.4 06.07.2022              | EUR |                 | 2 500 000 | 0,42 %  | 23 772 236 | 25 285 832 | 1 513 595  | 0,09 % | 16.04.2023 | 100 % |
| Blackstone PP Eur Hold 2 15.02.2024                | EUR |                 | 2 500 000 | 0,50 %  | 24 441 889 | 25 921 057 | 1 479 167  | 0,09 % | 28.02.2025 | 100 % |
| BNP Paribas Cardif SA 1 29.11.2024                 | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,20 %  | 19 123 291 | 20 034 054 | 910 762    | 0,07 % | 30.04.2029 | 100 % |
| BNP Paribas SA Var 04.06.2026 Call 04.06.2025      | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,13 %  | 10 055 025 | 9 896 344  | - 158 681  | 0,04 % | 18.05.2049 | 100 % |
| BNP Paribas SA Var 10.01.2025                      | USD | Paris           | 3 000 000 | 0,18 %  | 26 065 800 | 28 537 416 | 2 471 616  | 0,10 % | 27.02.2025 | 100 % |
| BNP Paribas SA Var 14.10.2027 Call 14.10.2022      | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,27 %  | 16 308 260 | 20 950 198 | 4 641 938  | 0,08 % | 24.07.2022 | 100 % |
| BNP Paribas SA Var 23.01.2027 Call 23.01.2026      | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,04 %  | 9 662 753  | 10 776 437 | 1 113 684  | 0,04 % | 18.01.2028 | 100 % |
| BNP Paribas SA 1.125 11.06.2026                    | EUR | Paris           | 4 000 000 | 0,32 %  | 38 734 019 | 40 946 967 | 2 212 948  | 0,15 % | 18.01.2025 | 100 % |
| BNP Paribas SA 1.125 22.11.2023                    | EUR | Paris           | 8 000 000 | 1,14 %  | 76 816 030 | 81 594 471 | 4 778 441  | 0,29 % | 12.03.2029 | 100 % |
| BNP Paribas SA 1.125 28.08.2024                    | EUR | Paris           | 1 500 000 | 0,20 %  | 14 612 579 | 15 321 675 | 709 095    | 0,06 % | 13.04.2027 | 100 % |
| BNP Paribas SA 3.5 01.03.2023                      | USD | New York        | 500 000   | 0,03 %  | 3 916 900  | 4 550 789  | 633 889    | 0,02 % | 15.11.2029 | 100 % |
| BNP Paribas SA 4.4 14.08.2028                      | USD | New York        | 3 500 000 | 0,18 %  | 28 546 864 | 34 176 336 | 5 629 472  | 0,12 % | 01.03.2026 | 100 % |
| BNP Paribas SA 4.625 13.03.2027                    | USD | New York        | 3 000 000 | 0,24 %  | 25 444 005 | 28 852 177 | 3 408 172  | 0,10 % | 05.09.2044 | 100 % |
| BNP Paribas 1.17 04.2024                           | EUR | Paris           | 2 500 000 | 0,50 %  | 23 981 330 | 25 428 979 | 1 447 649  | 0,09 % | 01.09.2045 | 100 % |
| BNP Paribas 1.25 19.03.2025                        | EUR | Paris           | 4 000 000 | 0,53 %  | 38 034 444 | 41 170 874 | 3 136 430  | 0,15 % | 29.12.2027 | 100 % |
| BNP Paribas 1.5 17.11.2025                         | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,16 %  | 18 732 324 | 20 903 839 | 2 171 514  | 0,08 % | 14.12.2021 | 100 % |
| BNP Paribas 1.625 02.07.2031                       | EUR | Paris           | 3 000 000 | 0,30 %  | 29 091 131 | 30 230 255 | 1 139 124  | 0,11 % | 29.10.2026 | 100 % |
| BNP Paribas 2.375 17.02.2025                       | EUR | Paris           | 1 500 000 | 0,10 %  | 12 826 432 | 16 057 091 | 3 230 658  | 0,06 % | 14.12.2024 | 100 % |
| BNP Paribas 2.875 20.03.2026                       | EUR | Paris           | 1 000 000 | 0,07 %  | 8 220 777  | 10 192 454 | 1 971 677  | 0,04 % | 23.10.2025 | 100 % |
| BNP Paribas 3.5 16.11.2027                         | USD | New York        | 6 000 000 | 0,40 %  | 48 418 977 | 55 112 452 | 6 693 475  | 0,20 % | 13.06.2024 | 20 %  |
| BNP Paribas 3.8 10.01.2024                         | USD | New York        | 1 500 000 | 0,09 %  | 12 937 201 | 13 858 187 | 920 986    | 0,05 % | 21.06.2022 | 20 %  |
| BNZ Int Funding (London Branch) 2.10 14.09.2021    | USD | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,50 %  | 24 465 081 | 26 405 661 | 1 940 580  | 0,10 % | 11.05.2023 | 100 % |
| BNZ Int Funding/London 0.375 14.09.2024            | EUR | Luxembourg City | 4 000 000 | 0,53 %  | 38 958 679 | 39 695 061 | 736 382    | 0,14 % | 05.05.2025 | 100 % |
| BNZ Int Funding/London 0.5 13.05.2023              | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,40 %  | 18 915 722 | 20 007 619 | 1 091 897  | 0,07 % | 11.10.2022 | 100 % |
| BPCE SA 0.625 26.09.2024                           | EUR | Paris           | 3 500 000 | 0,28 %  | 34 234 952 | 34 949 293 | 714 340    | 0,13 % | 05.05.2031 | 100 % |
| BPCE SA 1.375 23.03.2026                           | EUR | Paris           | 4 000 000 | 0,53 %  | 38 206 851 | 41 519 853 | 3 313 003  | 0,15 % | 11.10.2026 | 100 % |
| BPCE SA 4.625 11.07.2024                           | EUR | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,25 %  | 16 000 739 | 18 918 442 | 2 917 703  | 0,07 % | 15.04.2043 | 100 % |
| Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024          | EUR | Luxembourg City | 2 700 000 | 0,36 %  | 26 458 113 | 27 074 202 | 616 089    | 0,10 % | 17.04.2048 | 100 % |
| Carmila 2.375 16.09.2024                           | EUR | Paris           | 2 000 000 | 0,33 %  | 18 760 109 | 21 256 665 | 2 496 556  | 0,08 % | 15.01.2044 | 100 % |
| Castellum AB 2.125 20.11.2023                      | EUR | Dublin          | 2 000 000 | 0,40 %  | 19 161 584 | 20 988 667 | 1 827 083  | 0,08 % | 21.04.2023 | 100 % |
| CBOE Holdings Inc 3.65 12.01.2027                  | USD | New York        | 1 000 000 | 0,15 %  | 8 517 324  | 9 518 228  | 1 000 904  | 0,03 % | 04.11.2026 | 100 % |
| Chubb Ina Holdings Inc 0.875 15.06.2027            | EUR | Luxembourg City | 3 000 000 | 0,52 %  | 29 337 268 | 30 195 782 | 858 514    | 0,11 % | 01.06.2023 | 100 % |
| Citigroup Global Markets VAR 12.06.2024            | USD | Frankfurt       | 2 000 000 | 0,63 %  | 17 430 283 | 18 172 752 |            |        |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                     |     |                 |            |        |             |             |             |        |            |       |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Commonwealth Bank Australia 3.743 12.09.2039        | USD | New York        | 3 000 000  | 0,24 % | 26 655 754  | 26 404 079  | - 251 675   | 0,10 % | 15.11.2035 | 100 % |
| Commonwealth Bank of Aust Var 03.09.2029 Call 10/2  | EUR | Melbourne       | 7 500 000  | 0,75 % | 69 513 388  | 77 007 484  | 7 494 096   | 0,28 % | 26.10.2027 | 100 % |
| Commonwealth Bank of Aust Var 02.04.2027 Call 4/22  | EUR | Melbourne       | 5 000 000  | 0,40 % | 41 639 905  | 51 171 379  | 9 532 074   | 0,18 % | 30.06.2027 | 100 % |
| Cooperative Rabobank UA FRN 17.11.2020              | EUR | Amsterdam       | 500 000    | 0,45 % | 4 870 766   | 4 956 311   | 85 544      | 0,02 % | 14.01.2038 | 100 % |
| Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2021    | EUR | Dublin          | 1 400 000  | 0,11 % | 12 905 891  | 15 027 562  | 2 120 671   | 0,05 % | 17.02.2029 | 100 % |
| Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2021    | EUR | Frankfurt       | 2 000 000  | 0,13 % | 21 130 011  | 20 213 672  | - 916 339   | 0,07 % | 28.03.2020 | 100 % |
| Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2025    | EUR | Dublin          | 1 000 000  | 0,10 % | 9 720 338   | 10 878 477  | 1 158 139   | 0,04 % | 11.02.2021 | 100 % |
| Cooperative Rabobank UA 0.75 29.08.2023             | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,15 % | 14 461 969  | 15 158 997  | 697 027     | 0,05 % | 15.01.2020 | 100 % |
| CPED SUIS GP FUND 3.75 26.03.2025                   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,08 % | 19 017 651  | 18 637 424  | - 380 227   | 0,07 % | 20.03.2020 | 100 % |
| Credit Agricole Assurances Var Perp Call 14.10.2025 | EUR | Paris           | 1 500 000  | 0,20 % | 12 192 743  | 17 099 220  | 4 906 477   | 0,06 % | 11.03.2044 | 100 % |
| Credit Agricole Assurances Var 27.09.2048 Call 9/28 | EUR | Paris           | 3 000 000  | 0,30 % | 27 563 663  | 36 509 219  | 8 945 556   | 0,13 % | 17.02.2025 | 100 % |
| Credit Agricole (London) 1.375 13.03.2025           | EUR | Paris           | 3 000 000  | 0,30 % | 28 922 399  | 31 106 600  | 2 184 201   | 0,11 % | 26.02.2023 | 100 % |
| Credit Agricole (London) 1.875 20.12.2026           | EUR | Paris           | 1 500 000  | 0,10 % | 13 362 589  | 16 154 742  | 2 792 153   | 0,06 % | 17.04.2022 | 100 % |
| Credit Agricole London 3.25 04.10.2024              | USD | New York        | 3 000 000  | 0,20 % | 23 765 100  | 27 286 939  | 3 521 839   | 0,10 % | 05.02.2020 | 100 % |
| Credit Agricole London 3.375 10.01.2022             | USD | New York        | 2 500 000  | 0,25 % | 21 615 855  | 22 492 522  | 876 668     | 0,08 % | 30.05.2022 | 100 % |
| Credit Agricole London 3.75 24.04.2023              | USD | New York        | 1 450 000  | 0,12 % | 11 212 248  | 13 325 659  | 2 113 411   | 0,05 % | 17.12.2023 | 100 % |
| Credit Agricole London 3.875 15.04.2024             | USD | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,08 % | 5 878 421   | 9 355 619   | 3 477 198   | 0,03 % | 01.12.2025 | 100 % |
| Credit Agricole SA Var Call 10.01.2028              | USD | New York        | 1 000 000  | 0,08 % | 8 051 550   | 9 286 287   | 1 234 736   | 0,03 % | 21.02.2026 | 100 % |
| Credit Agricole SA Var Perp Call 23.09.2024         | USD | Paris           | 3 000 000  | 0,24 % | 25 768 500  | 29 141 367  | 3 372 867   | 0,10 % | 12.06.2026 | 100 % |
| Credit Agricole Sa 1.75 05.03.2029                  | EUR | Paris           | 1 600 000  | 0,11 % | 15 501 152  | 17 296 194  | 1 795 042   | 0,06 % | 30.09.2020 | 100 % |
| Credit Agricole SA 2 25.03.2029                     | EUR | Paris           | 1 700 000  | 0,14 % | 16 315 167  | 17 958 500  | 1 643 333   | 0,06 % | 15.07.2026 | 100 % |
| Credit Agricole SA 4.375 17.03.2025                 | USD | Paris           | 2 000 000  | 0,13 % | 15 771 732  | 18 903 416  | 3 131 683   | 0,07 % | 01.01.2021 | 100 % |
| Credit Mutuel Arkea SA Var 25.10.2029 Call 25.10.2  | EUR | Luxembourg City | 800 000    | 0,16 % | 7 477 752   | 8 111 036   | 633 284     | 0,03 % | 01.05.2028 | 20 %  |
| Credit Mutuel Arkea SA 3.25 01.06.2026              | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,20 % | 9 273 841   | 11 128 868  | 1 855 027   | 0,04 % | 05.06.2022 | 20 %  |
| Credit Suisse AG 2.997 14.12.2023                   | USD | New York        | 5 000 000  | 0,50 % | 39 196 500  | 44 747 568  | 5 551 068   | 0,16 % | 23.04.2028 | 20 %  |
| Credit Suisse Group AG Var 12.01.2029 Call 12.01.2  | USD | New York        | 2 000 000  | 0,10 % | 16 093 000  | 18 770 376  | 2 677 376   | 0,07 % | 29.09.2024 | 100 % |
| Credit Suisse Group AG 3.574 09.01.2023             | USD | New York        | 3 000 000  | 0,17 % | 25 750 800  | 27 070 508  | 1 319 708   | 0,10 % | 31.05.2024 | 20 %  |
| Credit Suisse Group Funding Ltd 1 24.06.2027        | EUR | Zürich          | 2 200 000  | 0,22 % | 21 480 095  | 22 189 144  | 709 049     | 0,08 % | 31.10.2021 | 100 % |
| Credit Suisse Group Funding Ltd 3.125 10.12.2020    | USD | New York        | 1 100 000  | 0,06 % | 8 733 378   | 9 754 474   | 1 021 096   | 0,04 % | 01.05.2024 | 20 %  |
| Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025     | USD | New York        | 2 000 000  | 0,08 % | 14 789 170  | 18 637 424  | 3 848 254   | 0,07 % | 15.05.2023 | 20 %  |
| Credit Suisse Group Funding Ltd 3.8 15.09.2022      | USD | New York        | 3 000 000  | 0,15 % | 24 490 549  | 27 437 597  | 2 947 048   | 0,10 % | 27.07.2026 | 20 %  |
| Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026             | USD | Zürich          | 3 500 000  | 0,18 % | 28 804 385  | 34 149 886  | 5 345 501   | 0,12 % | 22.03.2028 | 20 %  |
| Credit Suisse Var 18.09.2025 Call 18.09.2020        | EUR | Zürich          | 3 000 000  | 0,24 % | 30 071 550  | 30 807 284  | 735 735     | 0,11 % | 02.12.2021 | 20 %  |
| Danica Pension Var 29.09.2045 Call 29.09.2025       | EUR | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,60 % | 27 515 321  | 33 958 481  | 6 443 160   | 0,12 % | 01.02.2023 | 20 %  |
| Danske Bank AS Var Perp Call 06.04.2020             | EUR | Dublin          | 2 744 000  | 0,37 % | 27 743 016  | 27 388 066  | - 354 950   | 0,10 % | 22.02.2025 | 20 %  |
| Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024             | USD | Dublin          | 1 000 000  | 0,13 % | 8 466 600   | 9 055 005   | 588 405     | 0,03 % | 25.11.2025 | 100 % |
| Danske Bank AS 1.375 14.05.2022                     | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,16 % | 19 432 174  | 20 339 318  | 907 144     | 0,07 % | 22.05.2045 | 100 % |
| Danske Bank AS 1.625 15.03.2024                     | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,30 % | 14 538 504  | 15 427 315  | 888 811     | 0,06 % | 27.07.2021 | 20 %  |
| Danske Bank AS 2.8 10.03.2021                       | USD | New York        | 2 000 000  | 0,20 % | 16 991 091  | 17 702 719  | 711 628     | 0,06 % | 24.01.2022 | 0 %   |
| Danske Bank AS 5 12.01.2022                         | USD | New York        | 1 500 000  | 0,10 % | 12 764 687  | 13 839 273  | 1 074 586   | 0,05 % | 27.07.2023 | 20 %  |
| Demeter Investments BV Var 01.06.2048 Call 06/28    | USD | Dublin          | 1 500 000  | 0,30 % | 11 639 850  | 14 632 239  | 2 992 389   | 0,05 % | 16.11.2025 | 100 % |
| Demeter (Swiss Re Ltd) Var Perp Call 15.08.2022     | USD | Dublin          | 2 000 000  | 0,27 % | 16 848 800  | 18 013 701  | 1 164 901   | 0,06 % | 27.06.2025 | 100 % |
| Demeter (Swiss Re) Var 15.08.2050                   | USD | Dublin          | 1 500 000  | 0,21 % | 12 818 700  | 14 551 835  | 1 733 135   | 0,05 % | 15.12.2027 | 100 % |
| Demeter (Swiss Re) Var 15.08.2052                   | USD | Dublin          | 2 000 000  | 0,25 % | 16 554 200  | 19 581 004  | 3 026 804   | 0,07 % | 07.10.2022 | 100 % |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024               | USD | Dublin          | 8 100 000  | 0,95 % | 74 299 680  | 71 494 580  | - 2 805 100 | 0,26 % | 12.12.2022 | 100 % |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2020               | USD | Dublin          | 17 325 000 | 2,31 % | 143 903 643 | 153 187 666 | 9 284 023   | 0,55 % | 01.05.2023 | 100 % |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2022               | USD | Dublin          | 3 500 000  | 0,47 % | 28 629 650  | 32 654 859  | 4 025 209   | 0,12 % | 15.05.2035 | 100 % |
| DNB Bank ASA Var 01.03.2027                         | EUR | Dublin          | 3 000 000  | 0,46 % | 26 497 695  | 30 223 006  | 3 725 310   | 0,11 % | 26.06.2025 | 100 % |
| DNB Bank ASA 1.125 20.03.2028                       | EUR | Dublin          | 12 000 000 | 2,00 % | 115 504 469 | 121 005 061 | 5 500 591   | 0,44 % | 19.08.2024 | 100 % |
| Elm BV Var Perp Call 01.09.2025                     | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,27 % | 17 366 011  | 21 547 349  | 4 181 338   | 0,08 % | 28.04.2025 | 100 % |
| E-Trade Financial Corp 2.95 24.08.2022              | USD | New York        | 500 000    | 0,08 % | 3 973 843   | 4 479 150   | 505 308     | 0,02 % | 19.10.2024 | 100 % |
| Euronext NV 1 18.04.2025                            | EUR | Dublin          | 1 300 000  | 0,26 % | 12 437 572  | 13 232 430  | 794 858     | 0,05 % | 15.03.2040 | 100 % |
| Euronext NV 1.125 12.06.2029                        | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,30 % | 14 543 099  | 15 172 017  | 628 918     | 0,05 % | 05.08.2023 | 100 % |
| Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75 29.03.2028      | EUR | Dublin          | 3 000 000  | 0,50 % | 28 256 848  | 32 034 137  | 3 777 289   | 0,12 % | 01.04.2022 | 100 % |
| Fastighets AB Balder 1.125 14.03.2022               | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,40 % | 17 869 908  | 20 096 688  | 2 226 781   | 0,07 % | 04.02.2026 | 100 % |
| Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027               | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,40 % | 20 013 242  | 19 386 696  | - 626 546   | 0,07 % | 09.06.2026 | 100 % |
| Fastighets AB Balder 1.875 14.03.2025               | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 % | 22 245 736  | 25 804 418  | 3 558 682   | 0,09 % | 01.12.2020 | 100 % |
| Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2026               | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 % | 22 969 801  | 25 652 393  | 2 682 592   | 0,09 % | 30.03.2023 | 100 % |
| FCA Bank S.p.A. Ireland 0.5 13.09.2024              | EUR | Dublin          | 2 100 000  | 0,25 % | 20 866 471  | 20 653 793  | - 212 678   | 0,07 % | 03.04.2023 | 20 %  |
| FCA Bank S.p.A. Ireland 1.25 21.06.2022             | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,23 % | 14 587 655  | 15 186 369  | 598 714     | 0,05 % | 04.10.2021 | 100 % |
| FL Limited 2.504.11.2026                            | EUR | Luxembourg City | 8 000 000  | 2,00 % | 73 505 727  | 85 059 407  | 11 553 680  | 0,31 % | 26.02.2028 | 100 % |
| GE Capital Intl Funding 2.342 15.11.2020            | USD | Dublin          | 793 000    | 0,79 % | 6 600 932   | 6 973 416   | 372 484     | 0,03 % | 27.12.2022 | 100 % |
| GE Capital Intl Funding 4.418 15.11.2035            | USD | New York        | 17 057 000 | 0,15 % | 148 127 188 | 159 983 476 | 11 856 289  | 0,58 % | 14.06.2027 | 100 % |
| Gecina 1.375 26.01.2028                             | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,36 % | 23 085 112  | 26 583 161  | 3 498 049   | 0,10 % | 12.11.2025 | 100 % |
| Gecina 1.375 30.06.2027                             | EUR | Paris           | 1 700 000  | 0,34 % | 16 077 847  | 18 079 651  | 2 001 805   | 0,07 % | 16.12.2036 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc Var 01.05.2029 Call 5/28    | USD | New York        | 5 000 000  | 0,14 % | 38 800 500  | 48 449 438  | 9 648 938   | 0,17 % | 15.07.2027 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc Var 06.23 Call 05.06.2022   | USD | New York        | 5 000 000  | 0,29 % | 42 163 000  | 44 660 574  | 2 497 574   | 0,16 % | 15.07.2025 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc Var 23.04.2029 Call 23.10.  | USD | New York        | 3 000 000  | 0,12 % | 23 537 100  | 28 264 966  | 4 727 866   | 0,10 % | 20.03.2023 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc Var 29.09.2025              | USD | New York        | 3 000 000  | 0,12 % | 23 666 100  | 27 340 436  | 3 674 336   | 0,10 % | 04.12.2023 | 20 %  |
| Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024              | USD | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,67 % | 28 642 099  | 27 267 563  | - 1 374 536 | 0,10 % | 01.06.2021 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc Var 31.10.2022 Call 31.10.  | USD | New York        | 5 000 000  | 0,15 % | 40 013 500  | 44 536 892  | 4 523 392   | 0,16 % | 04.07.2029 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc 1.25 01.05.2025             | EUR | Luxembourg City | 3 500 000  | 0,28 % | 31 290 729  | 35 762 657  | 4 471 928   | 0,13 % | 16.09.2022 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc 1.375 15.05.2024            | EUR | Luxembourg City | 1 526 000  | 0,08 % | 14 577 192  | 15 998 991  | 1 021 799   | 0,06 % | 22.05.2027 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026            | EUR | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,15 % | 28 037 697  | 31 577 544  | 3 540 447   | 0,11 % | 23.03.2023 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc 2.22.03.2028                | EUR | Luxembourg City | 4 000 000  | 0,53 % | 37 729 237  | 43 259 818  | 5 530 581   | 0,16 % | 17.09.2024 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc 2.425 02.12.2021            | USD | Luxembourg City | 5 000 000  | 2,38 % | 37 375 344  | 43 838 302  | 6 462 958   | 0,16 % | 11.03.2024 | 20 %  |
| Goldman Sachs Group Inc 3.25 01.02.2023             | EUR | Duesseldorf     | 1 500 000  | 1,09 % | 15 249 175  | 16 207 858  | 958 683     | 0,06 % | 13.03.2022 | 20 %  |
| Goldman Sachs Group Inc 3.75 25.02.2025             | USD | New York        | 2 000 000  | 0,09 % | 15 011 507  | 18 670 728  | 3 659 221   | 0,07 % | 19.06.2028 | 20 %  |
| Goldman Sachs Group Inc 3.75 25.02.2026             | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 4 285 178   | 4 667 572   | 382 394     | 0,02 % | 25.05.2021 | 20 %  |
| Goldman Sachs Group Inc 5.15 22.05.2045             | USD | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 7 481 055   | 10 821 780  | 3 340 725   | 0,04 % | 07.06.2028 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc 5.25 27.07.2021             | USD | New York        | 2 000 000  | 0,07 % | 11 094 371  | 18 448 497  | 7 354 126   | 0,07 % | 08.03.2021 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc 5.75 24.01.2022             | USD | New York        | 2 600 000  | 0,76 % | 17 515 208  | 24 508 755  | 6 993 547   | 0,09 % | 25.05.2026 | 20 %  |
| Goldman Sachs Group 2 27.07.2023                    | EUR | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,33 % | 45 150 539  | 52 418 403  | 7 267 864   | 0,19 % | 18.08.2025 | 100 % |
| Goldman Sachs Group 3.50 16.11.2026                 | USD | New York        | 2 000 000  | 0,07 % | 16 670 711  | 18 495 948  | 1 825 238   | 0,07 % | 08.03.2026 | 20 %  |
| Goodman Australia Fin 1.375 27.09.2025              | EUR | Singapore       | 3 500 000  | 0,70 % | 32 652 785  | 35 665 302  | 3 012 517   | 0,13 % | 14         |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                       |     |                 |            |        |             |             |             |        |            |       |
|-------------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| HSBC Holdings Plc 3.125 07.06.2028                    | EUR | London          | 3 500 000  | 0,35 % | 32 595 917  | 40 477 305  | 7 881 387   | 0,15 % | 15.06.2043 | 100 % |
| HSBC Holdings Plc 3.4 08.03.2021                      | USD | New York        | 5 000 000  | 0,17 % | 43 135 925  | 44 655 301  | 1 519 376   | 0,16 % | 02.04.2029 | 100 % |
| HSBC Holdings Plc 3.9 25.05.2026                      | USD | New York        | 3 000 000  | 0,12 % | 24 842 595  | 28 123 270  | 3 280 675   | 0,10 % | 15.08.2029 | 100 % |
| HSBC Holdings Plc 4.25 18.08.2025                     | USD | New York        | 5 000 000  | 0,33 % | 40 650 907  | 47 097 511  | 6 446 605   | 0,17 % | 19.02.2026 | 100 % |
| HSBC Holdings Plc 4.3 08.03.2026                      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 634 362   | 9 577 146   | 942 784     | 0,03 % | 11.02.2027 | 100 % |
| HSBC Holdings Plc 4.875 14.01.2022                    | USD | New York        | 2 000 000  | 0,22 % | 12 089 093  | 18 560 271  | 6 471 178   | 0,07 % | 29.04.2025 | 100 % |
| HSBC Holdings Plc 6.5 02.05.2036                      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 6 947 719   | 11 962 635  | 5 014 915   | 0,04 % | 08.06.2047 | 100 % |
| ING Groep NV Var 11.04.2028                           | EUR | Amsterdam       | 1 500 000  | 0,15 % | 14 171 507  | 15 953 151  | 1 781 544   | 0,06 % | 15.11.2025 | 100 % |
| ING Groep NV Var 13.11.2030 Call 13.11.2025           | EUR | Amsterdam       | 4 000 000  | 0,40 % | 40 094 329  | 39 362 061  | - 732 269   | 0,14 % | 14.12.2023 | 100 % |
| ING Groep NV Var 22.03.2028 Call 22.03.2023           | USD | Amsterdam       | 2 500 000  | 0,20 % | 19 277 500  | 23 114 004  | 3 836 504   | 0,08 % | 04.04.2023 | 100 % |
| ING Groep NV Var 26.09.2029                           | EUR | Amsterdam       | 1 800 000  | 0,18 % | 16 703 116  | 18 401 012  | 1 697 896   | 0,07 % | 04.04.2027 | 100 % |
| ING Groep NV 1 20.09.2023                             | EUR | Amsterdam       | 1 200 000  | 0,12 % | 11 451 133  | 12 188 392  | 737 259     | 0,04 % | 12.04.2022 | 20 %  |
| ING Groep NV 2.125 10.01.2026                         | EUR | Amsterdam       | 1 600 000  | 0,16 % | 15 633 602  | 17 328 705  | 1 695 103   | 0,06 % | 26.06.2026 | 100 % |
| Ing Group NV 1.125 14.02.2025                         | EUR | Amsterdam       | 2 200 000  | 0,22 % | 21 046 054  | 22 530 814  | 1 484 760   | 0,08 % | 23.01.2030 | 100 % |
| Ing Group NV 3.15 29.03.2022                          | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 4 225 130   | 4 495 605   | 270 475     | 0,02 % | 11.09.2025 | 100 % |
| INVL 1.125 02.07.2029                                 | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,40 % | 19 271 509  | 20 042 438  | 770 929     | 0,07 % | 01.09.2045 | 100 % |
| nlandsbank 1.125 12.04.2022                           | EUR | Dublin          | 800 000    | 0,27 % | 7 710 350   | 8 052 130   | 341 780     | 0,03 % | 15.08.2037 | 100 % |
| Jefferies Group LLC 4.15 23.01.2030                   | USD | New York        | 3 000 000  | 0,30 % | 27 183 039  | 27 989 879  | 806 840     | 0,10 % | 25.11.2033 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and CO 0.625 25.01.2024               | EUR | London          | 8 750 000  | 0,44 % | 80 945 776  | 87 942 431  | 6 996 656   | 0,32 % | 01.02.2027 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co Var 01.02.2028 Call 01/27      | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 8 310 200   | 9 470 073   | 1 159 873   | 0,03 % | 04.11.2031 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co Var 04.11.2032 Call 04.11.2032 | EUR | Dublin          | 3 000 000  | 0,17 % | 30 701 934  | 29 898 094  | - 803 840   | 0,11 % | 11.03.2026 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027 | EUR | London          | 3 000 000  | 0,15 % | 30 226 801  | 30 734 046  | 507 246     | 0,11 % | 18.05.2027 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co Var 18.05.2028 Call 18.05.2027 | EUR | London          | 2 500 000  | 0,13 % | 24 045 736  | 26 507 210  | 2 461 474   | 0,10 % | 23.04.2023 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co Var 23.04.2024 Call 04/23      | USD | New York        | 2 000 000  | 0,11 % | 15 546 200  | 18 318 621  | 2 772 421   | 0,07 % | 25.07.2030 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co Var 25.07.2031 Call 25.07.2030 | EUR | London          | 3 000 000  | 0,20 % | 28 882 586  | 30 108 192  | 1 225 605   | 0,11 % | 21.07.2026 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co 2.95 01.10.2026                | USD | New York        | 3 000 000  | 0,10 % | 25 272 884  | 27 184 128  | 1 911 244   | 0,10 % | 23.10.2024 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co 3.125 23.01.2025               | USD | New York        | 3 000 000  | 0,12 % | 22 679 340  | 27 523 537  | 4 844 197   | 0,10 % | 23.09.2022 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co 3.25 23.09.2022                | USD | New York        | 5 600 000  | 2,38 % | 33 729 289  | 50 889 609  | 17 160 320  | 0,18 % | 01.12.2026 | 100 % |
| JP Morgan Chase and Co 3.625 01.12.2027               | USD | New York        | 1 000 000  | 0,09 % | 8 342 542   | 9 281 674   | 939 131     | 0,03 % | 06.01.2042 | 20 %  |
| JP Morgan Chase and Co 5.4 06.01.2042                 | USD | New York        | 1 000 000  | 1,00 % | 6 682 219   | 11 828 321  | 5 146 101   | 0,04 % | 17.11.2022 | 100 % |
| KKR Group Finance CO VI LLC                           | USD | New York        | 2 000 000  | 0,40 % | 17 418 715  | 18 752 186  | 1 333 471   | 0,07 % | 10.06.2025 | 100 % |
| Kleppier SA 0.625 01.07.2030                          | EUR | Paris           | 4 000 000  | 0,67 % | 38 207 037  | 39 039 122  | 832 085     | 0,14 % | 01.08.2031 | 100 % |
| Kleppier 1.875 19.02.2026                             | EUR | Paris           | 1 200 000  | 0,24 % | 11 560 076  | 12 896 155  | 1 336 079   | 0,05 % | 01.04.2029 | 20 %  |
| Kojamo Oyj 1.50 19.06.2024                            | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 % | 23 668 397  | 25 650 914  | 1 982 516   | 0,09 % | 01.04.2030 | 100 % |
| Kojamo Oyj 1.625 07.03.2025                           | EUR | Dublin          | 3 200 000  | 0,64 % | 30 539 668  | 32 862 366  | 2 322 698   | 0,12 % | 19.02.2026 | 100 % |
| Kommunal Landspk VAR 10.06.2045                       | EUR | London          | 5 276 000  | 0,88 % | 49 930 677  | 59 532 954  | 9 602 276   | 0,21 % | 17.04.2025 | 100 % |
| La Banque Postale Var 23.04.2026 Call 4/21            | EUR | Paris           | 1 000 000  | 0,13 % | 8 212 599   | 10 187 324  | 1 974 725   | 0,04 % | 17.01.2045 | 100 % |
| La Banque Postale 3 09.06.2028                        | EUR | Paris           | 3 000 000  | 0,60 % | 27 977 979  | 34 773 101  | 6 795 122   | 0,13 % | 19.03.2024 | 100 % |
| Landsbankinn HF 1 30.05.2023                          | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,83 % | 23 956 401  | 25 009 893  | 1 053 492   | 0,09 % | 07.12.2024 | 100 % |
| Landsbankinn HF 1.375 14.03.2022                      | EUR | Dublin          | 2 500 000  | 0,83 % | 22 341 428  | 25 250 569  | 2 909 141   | 0,09 % | 10.06.2025 | 100 % |
| Landsbankinn HF 1.625 10.03.2021                      | EUR | Dublin          | 3 000 000  | 0,60 % | 27 539 386  | 30 113 814  | 2 574 428   | 0,11 % | 23.04.2021 | 100 % |
| Lb Baden-Wuerttemberg 7.625 01.02.2023                | USD | Frankfurt       | 4 000 000  | 1,33 % | 42 211 372  | 40 810 682  | - 1 400 690 | 0,15 % | 09.06.2028 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV 0.75 03.10.2022              | EUR | Amsterdam       | 3 000 000  | 0,40 % | 27 827 073  | 30 005 362  | 2 178 289   | 0,11 % | 30.05.2023 | 20 %  |
| Leeds Building Society 1.375 05.05.2022               | EUR | London          | 3 000 000  | 0,60 % | 26 550 914  | 30 500 423  | 3 949 510   | 0,11 % | 14.03.2022 | 20 %  |
| LEG Immobilien AG 1.25 23.01.2024                     | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 % | 13 484 397  | 15 261 752  | 1 776 815   | 0,05 % | 15.03.2021 | 20 %  |
| Liberty Mutual Group Inc 1.75 27.03.2024              | EUR | Dublin          | 1 000 000  | 0,20 % | 9 089 372   | 10 399 888  | 1 310 516   | 0,04 % | 01.02.2023 | 100 % |
| Liberty Mutual Group Inc 2.75 04.05.2026              | EUR | New York        | 3 000 000  | 0,40 % | 28 773 342  | 33 020 857  | 4 247 515   | 0,12 % | 03.10.2022 | 20 %  |
| Lloyds Bank Plc Var 07.09.2028 Call 07.09.2023        | EUR | London          | 5 000 000  | 0,67 % | 47 966 695  | 50 761 294  | 2 794 599   | 0,18 % | 05.05.2022 | 20 %  |
| Lloyds Banking Group Plc Var Call 15.01.2023          | EUR | London          | 3 500 000  | 0,28 % | 33 610 995  | 34 852 283  | 1 241 287   | 0,13 % | 23.10.2023 | 100 % |
| Lloyds Banking Group Plc 1 09.11.2023                 | EUR | London          | 8 414 000  | 1,08 % | 75 945 838  | 85 240 594  | 9 294 756   | 0,31 % | 15.04.2023 | 100 % |
| Lloyds Banking Group PLC 3.0 11.01.2022               | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 8 554 330   | 8 927 150   | 372 820     | 0,03 % | 27.03.2024 | 100 % |
| Lloyds Banking Group PLC 4.65 24.03.2026              | USD | New York        | 2 000 000  | 0,13 % | 16 589 157  | 19 088 388  | 2 499 231   | 0,07 % | 04.05.2026 | 100 % |
| London Stock Exchange Pl 0.875 19.09.2024             | EUR | London          | 1 000 000  | 0,20 % | 9 337 462   | 10 141 113  | 803 651     | 0,04 % | 07.09.2023 | 100 % |
| London Stock Exchange Pl 1.75 19.09.2029              | EUR | London          | 1 000 000  | 0,20 % | 9 328 556   | 10 587 003  | 1 258 447   | 0,04 % | 15.01.2023 | 20 %  |
| Länsförsäkringar Bank AB 0.875 25.09.2023             | EUR | Luxembourg City | 4 200 000  | 0,84 % | 39 954 922  | 42 510 232  | 2 555 310   | 0,15 % | 09.11.2023 | 20 %  |
| Macquarie Bank Ltd 4.875 10.06.2025                   | USD | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,13 % | 9 852 575   | 9 452 455   | - 400 120   | 0,03 % | 11.01.2022 | 20 %  |
| Macquarie Group Ltd Var 27.03.2024 Call 27.03.2023    | USD | New York        | 2 000 000  | 0,29 % | 15 440 200  | 18 468 356  | 3 028 156   | 0,07 % | 24.03.2026 | 100 % |
| Macquarie Group Ltd Var 28.11.2023 Call 28.11.2022    | USD | New York        | 2 000 000  | 0,18 % | 16 581 200  | 17 971 083  | 1 389 883   | 0,06 % | 19.06.2024 | 100 % |
| Macquarie Group Ltd 4.1 14.01.2020                    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 5 868 845   | 8 797 977   | 2 929 131   | 0,03 % | 19.09.2029 | 100 % |
| Mapfre SA 1.625 19.05.2026                            | EUR | Madrid          | 3 000 000  | 0,20 % | 27 912 310  | 31 870 645  | 3 958 335   | 0,11 % | 25.09.2023 | 100 % |
| Marsh and McLennan Cos Inc 1.349 21.09.2026           | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,18 % | 9 687 900   | 10 361 321  | 673 420     | 0,04 % | 10.06.2025 | 100 % |
| Marsh and McLennan Cos Inc 1.979 21.03.2030           | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,18 % | 9 687 707   | 10 797 644  | 1 109 937   | 0,04 % | 27.03.2023 | 20 %  |
| Marsh and McLennan Cos Inc 3.5 10.03.2025             | USD | New York        | 3 000 000  | 0,60 % | 18 576 578  | 27 863 078  | 9 286 500   | 0,10 % | 28.11.2022 | 20 %  |
| Merckialis SA 1.8 27.02.2026                          | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,83 % | 24 187 634  | 24 843 566  | 655 932     | 0,09 % | 14.01.2020 | 20 %  |
| MetLife Inc 5.7 15.06.2035                            | USD | New York        | 3 000 000  | 0,30 % | 17 032 319  | 35 399 023  | 18 366 704  | 0,13 % | 11.01.2025 | 100 % |
| Minac Group Finance Ltd 3.625 18.03.2027              | USD | Singapore       | 3 000 000  | 0,75 % | 23 352 800  | 27 061 940  | 3 709 140   | 0,10 % | 11.09.2022 | 100 % |
| Mitsubishi UFJ Fin Grp 0.875 07.09.2024               | EUR | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,40 % | 27 730 421  | 30 315 034  | 2 584 613   | 0,11 % | 19.05.2026 | 100 % |
| Mitsubishi UFJ Fin Grp 0.98 09.10.2023                | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 % | 14 153 423  | 15 225 281  | 1 071 858   | 0,05 % | 21.06.2026 | 100 % |
| Mitsubishi UFJ Fin Grp 3.455 02.03.2023               | USD | New York        | 5 000 000  | 0,33 % | 39 111 000  | 45 483 504  | 6 372 504   | 0,16 % | 21.12.2029 | 100 % |
| Mitsubishi UFJ Financial Group 2.19 13.09.2021        | USD | New York        | 2 000 000  | 0,13 % | 16 325 400  | 17 620 821  | 1 295 421   | 0,06 % | 10.12.2024 | 100 % |
| Mizuho Financial Group Inc 0.956 16.10.2024           | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40 % | 18 773 838  | 20 328 289  | 1 554 451   | 0,07 % | 15.03.2023 | 20 %  |
| Mizuho Financial Group Inc 2.632 12.04.2021           | USD | Singapore       | 4 000 000  | 0,23 % | 33 299 600  | 35 426 879  | 2 127 279   | 0,13 % | 15.11.2023 | 100 % |
| Mizuho Financial Group Inc 3.549 05.03.2023           | USD | Singapore       | 5 000 000  | 0,59 % | 39 500 500  | 45 778 977  | 6 278 477   | 0,16 % | 03.05.2028 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 22.07.2025 Call 22.07.2024         | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 8 535 800   | 8 915 814   | 380 014     | 0,03 % | 26.05.2025 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 23.10.2026 Call 23.10.2025         | USD | London          | 4 000 000  | 0,40 % | 37 524 976  | 41 375 251  | 3 850 275   | 0,15 % | 01.03.2038 | 100 % |
| Morgan Stanley Var 24.04.2024 Call 24.04.2023         | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 7 790 200   | 9 180 839   | 1 390 639   | 0,03 % | 12.07.2021 | 100 % |
| Morgan Stanley 1.375 27.10.2026                       | EUR | London          | 2 000 000  | 0,13 % | 17 802 080  | 20 820 293  | 3 018 212   | 0,07 % | 17.08.2025 | 100 % |
| Morgan Stanley 1.75 11.03.2024                        | EUR | London          | 11 000 000 | 0,70 % | 103 590 325 | 115 334 049 | 11 743 724  | 0,42 % | 30.07.2026 | 100 % |
| Morgan Stanley 1.75 30.01.2025                        | EUR | London          | 3 000 000  | 0,20 % | 28 910 322  | 31 668 389  | 2 758 067   | 0,11 % | 15.03.2023 | 100 % |
| Morgan Stanley 2.625 17.11.2021                       | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 428 211   | 8 891 166   | 462 955     | 0,03 % | 17.11.2028 | 100 % |
| Morgan Stanley 3.125 27.07.2026                       | USD | New York        | 500 000    | 0,02 % | 4 219 610   | 4 542 990   | 323 380     | 0,02 % | 02.11.2022 | 100 % |
| Morgan Stanley 3.7 23.10.2024                         | USD | New York        | 7 000 000  | 3,06 % | 57 256 252  | 65 347 240  | 8 090 988   | 0,24 % | 02.04.2025 | 100 % |
| Morgan Stanley 3.875 29.04.2024                       | USD | New York        | 500 000    | 0,02 % | 2 970 647   | 4 674 953   | 1 704 306   | 0,02 % | 07.02.2023 | 100 % |
| Morgan Stanley 4.1 22.05.2023                         | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 2 914 738   | 4 638 618   | 1 723 880   | 0,02 % | 02.04.2031 | 100 % |
| Morgan Stanley 6.25 09.08.2026                        | USD | Frankfurt       | 800 000    | 0,11 % | 4 900 685   | 8           |             |        |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |            |         |             |             |             |        |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|---------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| PSA Banque France 0.75 19.04.2023                  | EUR | Paris           | 1 000 000  | 0,20 %  | 9 570 180   | 10 024 671  | 454 491     | 0,04 % | 13.09.2021 | 100 % |
| Rabobank Nederland NV Var 09.07.2020               | EUR | Amsterdam       | 7 250 000  | 13,55 % | 80 202 899  | 75 069 875  | - 5 133 024 | 0,27 % | 16.10.2024 | 100 % |
| Rabobank Nederland NV 3.875 25.07.2023             | EUR | Amsterdam       | 1 000 000  | 0,10 %  | 10 159 929  | 11 122 654  | 962 725     | 0,04 % | 12.04.2021 | 100 % |
| Rabobank Nederland Var 26.05.2026 Call 5/21        | EUR | Amsterdam       | 1 000 000  | 0,05 %  | 8 103 866   | 10 181 357  | 2 077 491   | 0,04 % | 05.03.2023 | 100 % |
| Rabobank 4.375 04.08.2025                          | USD | New York        | 250 000    | 0,02 %  | 2 037 398   | 2 387 696   | 350 298     | 0,01 % | 13.03.2025 | 100 % |
| Riksbank AB 1.25 28.06.2024                        | USD | Dublin          | 8 000 000  | 2,67 %  | 76 149 550  | 81 900 641  | 5 751 091   | 0,29 % | 14.10.2021 | 100 % |
| Ronghi International F 2.875 04.05.2022            | USD | Hong Kong       | 1 000 000  | 0,20 %  | 8 522 252   | 8 869 769   | 347 517     | 0,03 % | 05.06.2029 | 100 % |
| Royal Bank of Canada 0.125 23.07.2024              | EUR | London          | 6 500 000  | 0,65 %  | 62 304 872  | 63 828 708  | 1 523 836   | 0,23 % | 15.04.2024 | 100 % |
| Royal Bank of Canada 4.65 27.01.2026               | USD | New York        | 5 000 000  | 0,38 %  | 43 577 045  | 48 644 296  | 5 067 251   | 0,18 % | 09.12.2026 | 100 % |
| Royal Bank of Scotland Plc 0.625 02.03.2022        | EUR | London          | 4 000 000  | 0,27 %  | 38 402 139  | 39 898 056  | 1 495 918   | 0,14 % | 15.12.2022 | 100 % |
| Santan Consumer Finance 0.375 27.06.2024           | EUR | Dublin          | 3 700 000  | 0,37 %  | 36 015 641  | 36 562 094  | 546 453     | 0,13 % | 22.07.2024 | 20 %  |
| Santan Consumer Finance 1 27.02.2024               | EUR | Dublin          | 1 500 000  | 0,15 %  | 14 503 403  | 15 202 348  | 698 945     | 0,05 % | 23.10.2025 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AG 0.75 17.10.2022         | EUR | Luxembourg City | 1 300 000  | 0,26 %  | 12 144 145  | 13 022 263  | 878 119     | 0,05 % | 24.04.2023 | 20 %  |
| Santander UK Group Hldgs 2.875 05.08.2021          | USD | New York        | 2 000 000  | 0,13 %  | 16 956 698  | 17 762 560  | 805 863     | 0,06 % | 27.10.2026 | 20 %  |
| Santander UK Group Hldgs 3.571 10.01.2023          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 %  | 8 651 100   | 8 997 141   | 346 041     | 0,03 % | 11.03.2024 | 20 %  |
| Santander UK PLC 2.875 18.06.2024                  | USD | New York        | 3 500 000  | 0,35 %  | 30 092 731  | 31 438 169  | 1 345 439   | 0,11 % | 30.01.2025 | 20 %  |
| Sato Oyj 2.25 10.09.2020                           | EUR | Dublin          | 259 000    | 0,09 %  | 2 376 747   | 2 579 261   | 202 513     | 0,01 % | 17.11.2021 | 100 % |
| Sato-Oyj 2.375 24.03.2021                          | EUR | Dublin          | 1 065 000  | 0,36 %  | 9 999 615   | 10 748 601  | 748 986     | 0,04 % | 27.07.2026 | 20 %  |
| Scentre Group Trust 1.1 3.75 22.03.2023            | EUR | Melbourne       | 1 500 000  | 0,30 %  | 14 155 443  | 15 318 493  | 1 163 051   | 0,06 % | 23.10.2024 | 20 %  |
| Scentre Group Trust 1.1 7.75 11.04.2028            | EUR | Melbourne       | 1 750 000  | 0,35 %  | 16 739 354  | 18 542 705  | 1 803 351   | 0,07 % | 29.04.2024 | 20 %  |
| Scentre Group Trust 1.2 3.75 28.04.2021            | USD | New York        | 1 000 000  | 0,20 %  | 7 846 913   | 8 803 908   | 956 995     | 0,03 % | 22.05.2023 | 100 % |
| Scentre Group Trust 1/2 3.75 23.03.2027            | USD | New York        | 2 000 000  | 0,40 %  | 16 886 350  | 18 406 054  | 1 519 705   | 0,07 % | 09.08.2026 | 20 %  |
| Selp Finance Sarl 1.50 20.12.2026                  | USD | Dublin          | 2 500 000  | 0,50 %  | 24 399 498  | 25 280 283  | 880 785     | 0,09 % | 01.04.2022 | 10 %  |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026    | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,20 %  | 16 141 021  | 20 330 854  | 4 189 833   | 0,07 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| Skandinaviska Enskilda VAR Perp Call 13.05.2020    | USD | Dublin          | 5 000 000  | 0,45 %  | 40 501 831  | 44 365 320  | 3 863 489   | 0,16 % | 28.02.2022 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Var 31.10.2028              | EUR | Stockholm       | 2 500 000  | 0,29 %  | 22 342 000  | 25 207 908  | 2 865 908   | 0,09 % | 30.03.2026 | 100 % |
| Societe Generale S.A. Var 16.09.2026               | EUR | Paris           | 1 500 000  | 0,15 %  | 12 225 559  | 15 351 118  | 3 125 558   | 0,06 % | 01.03.2024 | 100 % |
| Societe Generale 0.875 01.07.2026                  | EUR | Paris           | 3 700 000  | 0,49 %  | 35 683 405  | 37 003 694  | 1 320 289   | 0,13 % | 02.08.2029 | 10 %  |
| Societe Generale 1.25 15.02.2024                   | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,14 %  | 24 342 322  | 25 513 684  | 1 171 363   | 0,09 % | 18.09.2024 | 20 %  |
| Societe Generale 1.625 27.02.2025                  | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,16 %  | 17 248 631  | 21 598 838  | 4 350 207   | 0,08 % | 30.08.2023 | 20 %  |
| Societe Generale 4.25 19.08.2026                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 %  | 8 146 733   | 9 263 528   | 1 116 795   | 0,03 % | 08.08.2023 | 100 % |
| Sogacap SA Var Call 18.02.2026                     | EUR | Luxembourg City | 2 500 000  | 0,31 %  | 21 876 098  | 27 861 255  | 5 985 157   | 0,10 % | 01.09.2029 | 100 % |
| Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024              | EUR | Luxembourg City | 5 000 000  | 1,00 %  | 49 681 238  | 48 985 820  | - 695 418   | 0,18 % | 14.09.2026 | 100 % |
| Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023             | EUR | Luxembourg City | 8 000 000  | 1,60 %  | 77 213 589  | 80 727 250  | 3 513 661   | 0,29 % | 08.03.2025 | 20 %  |
| Standard Chartered Plc 0.9 02.07.2027              | EUR | London          | 1 500 000  | 0,30 %  | 14 510 503  | 14 993 360  | 482 857     | 0,05 % | 08.03.2023 | 100 % |
| Standard Chartered Plc 3.625 23.11.2022            | EUR | London          | 2 000 000  | 0,27 %  | 19 968 881  | 21 961 867  | 1 992 986   | 0,08 % | 28.08.2029 | 100 % |
| Stockland Trust Mng Ltd 1.5 03.11.2021             | EUR | Singapore       | 4 000 000  | 1,38 %  | 35 209 124  | 40 359 088  | 5 149 963   | 0,15 % | 15.01.2043 | 100 % |
| Stockland Trust Mng Ltd 1.625 27.04.2026           | EUR | Singapore       | 3 000 000  | 1,00 %  | 28 799 888  | 30 545 994  | 1 746 006   | 0,11 % | 28.07.2021 | 100 % |
| Sumitomo Mitsui Bank 0.934 11.10.2024              | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 %  | 14 034 560  | 15 204 789  | 1 170 229   | 0,05 % | 28.11.2022 | 20 %  |
| Sumitomo Mitsui Bank 2.75 24.07.2023               | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,20 %  | 7 792 600   | 10 785 067  | 2 992 467   | 0,04 % | 19.04.2023 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021  | USD | Dublin          | 7 950 000  | 0,66 %  | 63 138 152  | 71 147 934  | 8 009 782   | 0,26 % | 09.04.2024 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2024  | USD | Dublin          | 2 000 000  | 0,40 %  | 17 296 200  | 18 941 377  | 1 645 177   | 0,07 % | 07.09.2021 | 100 % |
| Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028           | EUR | Dublin          | 3 000 000  | 0,40 %  | 28 911 650  | 30 348 768  | 1 437 118   | 0,11 % | 26.06.2023 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20 | EUR | Dublin          | 2 800 000  | 0,37 %  | 27 308 383  | 28 824 859  | 1 516 476   | 0,10 % | 30.08.2023 | 20 %  |
| Swedbank AB New York FRN 27.04.2021                | USD | New York        | 3 000 000  | 12,00 % | 27 158 972  | 26 377 454  | - 781 519   | 0,10 % | 21.09.2022 | 100 % |
| Swedbank AB Var Perp Call 17.03.2020               | USD | Dublin          | 3 400 000  | 0,45 %  | 26 817 424  | 30 063 550  | 3 246 127   | 0,11 % | 21.09.2022 | 100 % |
| Swedbank AB Var 18.09.2028                         | EUR | Stockholm       | 2 500 000  | 0,50 %  | 24 020 421  | 25 101 996  | 1 081 575   | 0,09 % | 13.05.2021 | 100 % |
| Swedbank AB Var 22.11.2027 Call 22.11.2022         | EUR | Dublin          | 2 000 000  | 0,31 %  | 18 676 883  | 19 863 214  | 1 186 331   | 0,07 % | 01.01.2030 | 100 % |
| Swedbank AB 2.65 10.03.2021                        | USD | Stockholm       | 2 000 000  | 0,16 %  | 17 146 487  | 17 701 664  | 555 177     | 0,06 % | 11.01.2025 | 100 % |
| Swiss Life AG Var Perp Call 16.06.2025             | EUR | Dublin          | 3 000 000  | 0,40 %  | 26 216 614  | 34 400 252  | 8 183 638   | 0,12 % | 28.06.2022 | 100 % |
| Swiss Re Admin Re Ltd 1.375 27.05.2023             | EUR | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,67 %  | 46 621 108  | 51 429 069  | 4 807 962   | 0,19 % | 28.06.2027 | 100 % |
| Swiss Re Finance Lux S.A. Var 02.04.2049 Call 02.0 | EUR | Luxembourg City | 400 000    | 0,04 %  | 3 415 680   | 3 924 795   | 509 115     | 0,01 % | 01.05.2023 | 100 % |
| Toronto-Dominion Bank Var 15.09.2031               | USD | Toronto         | 1 000 000  | 0,07 %  | 8 170 876   | 9 213 440   | 1 042 564   | 0,03 % | 16.06.2026 | 100 % |
| Tnyg Forsikring A/S FRN 20.06.2099                 | NOK |                 | 15 000 000 | 1,88 %  | 15 000 000  | 15 890 135  | 890 135     | 0,06 % | 15.07.2024 | 100 % |
| UBS AG Var 2/26 Call 12.02.2021                    | EUR | Zürich          | 3 000 000  | 0,15 %  | 29 175 348  | 31 118 288  | 1 942 941   | 0,11 % | 08.07.2027 | 100 % |
| UBS AG 5.125 15.05.2024                            | EUR | Zürich          | 1 000 000  | 0,04 %  | 5 891 398   | 9 500 258   | 3 608 860   | 0,03 % | 20.06.2029 | 100 % |
| UBS Group Funding (Switzerland) AG 3.491 23.05.202 | USD | Zürich          | 5 000 000  | 0,25 %  | 42 491 650  | 45 228 892  | 2 737 242   | 0,16 % | 15.04.2026 | 100 % |
| UBS Group Funding Switzerland Var Call 15.08.2022  | USD | Zürich          | 3 000 000  | 0,15 %  | 23 767 500  | 26 765 501  | 2 998 001   | 0,10 % | 15.02.2025 | 100 % |
| UBS Group Funding Var 17.04.2025 Call 17.04.2024   | EUR | Zürich          | 5 000 000  | 0,29 %  | 48 102 284  | 51 361 010  | 3 258 725   | 0,18 % | 15.11.2044 | 100 % |
| UBS Group Funding 1.5 30.11.2024                   | EUR | Zürich          | 5 000 000  | 0,40 %  | 44 459 870  | 51 871 458  | 7 411 588   | 0,19 % | 08.01.2034 | 100 % |
| UBS Group Funding 2.65 01.02.2022                  | USD | New York        | 2 000 000  | 0,10 %  | 16 894 857  | 17 760 100  | 865 243     | 0,06 % | 08.07.2039 | 100 % |
| UBS Group Funding 4.125 15.04.2026                 | USD | Zürich          | 5 000 000  | 0,25 %  | 41 869 763  | 47 770 399  | 5 900 636   | 0,17 % | 01.04.2023 | 100 % |
| UBS Group Funding 4.253 23.03.2028                 | USD | New York        | 5 000 000  | 0,25 %  | 42 492 500  | 48 033 579  | 5 541 079   | 0,17 % | 01.10.2021 | 100 % |
| Unibail-Rodanco SE 1.14 03.2025                    | EUR | Luxembourg City | 500 000    | 0,10 %  | 4 329 121   | 5 137 975   | 808 854     | 0,02 % | 01.10.2026 | 100 % |
| Unibail-Rodanco Var Perp Call 25.10.2023           | EUR | Paris           | 1 500 000  | 0,12 %  | 14 435 813  | 15 212 631  | 776 818     | 0,05 % | 07.02.2022 | 100 % |
| US Bancorp 0.85 07.06.2024                         | EUR | New York        | 2 100 000  | 0,21 %  | 19 906 393  | 21 331 136  | 1 424 743   | 0,08 % | 15.04.2025 | 100 % |
| Us Bancorp 3.6 11.09.2024                          | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 %  | 6 318 231   | 9 359 221   | 3 040 991   | 0,03 % | 19.03.2027 | 100 % |
| USF Realty Corp Var Perp Call 15.01.2017           | USD | New York        | 5 000 000  | 1,00 %  | 35 543 407  | 38 132 049  | 2 588 642   | 0,14 % | 04.06.2026 | 100 % |
| Vicinity Centres Trust 1.125 07.11.2029            | EUR | Melbourne       | 2 000 000  | 0,40 %  | 20 356 610  | 19 486 419  | - 870 192   | 0,07 % | 12.02.2025 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 0.125 06.04.2023                | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 %  | 14 849 980  | 14 756 260  | - 93 720    | 0,05 % | 15.04.2024 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 0.5 14.09.2029                  | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40 %  | 19 728 483  | 18 842 316  | - 886 167   | 0,07 % | 13.10.2029 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 0.625 07.10.2027                | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,20 %  | 9 806 718   | 9 699 809   | - 106 909   | 0,03 % | 04.10.2021 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 0.75 15.01.2024                 | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 %  | 14 399 783  | 15 054 096  | 654 312     | 0,05 % | 15.06.2024 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 0.875 03.07.2023                | EUR | Luxembourg City | 1 700 000  | 0,34 %  | 16 024 187  | 17 136 682  | 1 112 495   | 0,06 % | 01.12.2024 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 0.875 10.06.2022                | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 %  | 13 841 261  | 15 100 702  | 1 259 441   | 0,05 % | 15.09.2026 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 1.25 06.12.2024                 | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,15 %  | 14 270 210  | 15 431 310  | 1 161 100   | 0,06 % | 19.04.2026 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 1.5 10.06.2026                  | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40 %  | 18 387 335  | 20 744 539  | 2 357 204   | 0,07 % | 21.04.2022 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 1.5 22.03.2026                  | EUR | Luxembourg City | 2 300 000  | 0,46 %  | 21 646 082  | 23 834 327  | 2 188 246   | 0,09 % | 21.08.2021 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 2.25 15.12.2023                 | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,15 %  | 14 206 283  | 15 925 706  | 1 719 423   | 0,06 % | 21.04.2027 | 100 % |
| Vonovia Finance BV 5.02.10.2023                    | USD | New York        | 5 000 000  | 2,00 %  | 39 896 350  | 47 241 044  | 7 345 054   | 0,17 % | 27.11.2020 | 100 % |
| WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029                     | USD | New York        | 875 000    | 0,12 %  | 7 593 383   | 7 992 483   | 399 100     | 0,03 % | 30.01.2023 | 100 % |
| WEA Finance LLC 3.75 17.09.2024                    | USD | New York        | 2 000 000  | 0,20 %  | 12 638 808  | 18 496 476  | 5 857 668   | 0,07 % | 06.12.2026 | 100 % |
| Wells Fargo and Co 4.125 15.08.2023                | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,07 %  | 5 889 548   | 9 329 345   | 3 439 797   | 0,03 % | 15.12.2026 | 0 %   |
| Wells Fargo and Co 4.75 07.12.2046                 | USD | New York        | 2 000 000  | 0,10 %  | 16 793 831  | 21 197 692  | 4 403 861   | 0,08 % | 15.03.2039 | 100 % |
| Wells Fargo and Company 1 02.02.2027               | EUR | London          | 11 500 000 | 0,58 %  | 111 473 907 | 117 079 365 | 5 605 457   | 0,42 % | 25.07.     |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

## Teknologi

|                                           |     |                 |            |        |             |               |             |        |            |       |
|-------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|---------------|-------------|--------|------------|-------|
| Activision Blizzard Inc 2.3 15.09.2021    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,15 % | 8 222 356   | 8 836 245     | 613 889     | 0,03 % | 28.10.2026 | 100 % |
| Activision Blizzard Inc 2.6 15.06.2022    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,25 % | 8 344 572   | 8 903 688     | 559 116     | 0,03 % | 04.05.2022 | 100 % |
| Activision Blizzard Inc 3.4 15.06.2027    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,25 % | 8 319 204   | 9 193 757     | 874 553     | 0,03 % | 23.07.2024 | 100 % |
| Activision Blizzard Inc 3.4 15.09.2026    | USD | New York        | 4 000 000  | 0,47 % | 33 001 332  | 36 955 517    | 3 954 186   | 0,13 % | 27.01.2026 | 100 % |
| Analog Devices 2.875 01.06.2023           | USD | New York        | 2 000 000  | 0,40 % | 11 579 961  | 17 897 797    | 617 836     | 0,06 % | 02.03.2022 | 100 % |
| Apple Inc 2.45 04.08.2026                 | USD | New York        | 3 000 000  | 0,13 % | 25 589 549  | 26 757 460    | 1 167 911   | 0,10 % | 22.01.2026 | 100 % |
| Apple Inc 2.9 12.09.2027                  | USD | New York        | 2 000 000  | 0,10 % | 15 538 577  | 18 309 130    | 2 770 553   | 0,07 % | 15.11.2025 | 100 % |
| Apple Inc 3.2 13.05.2025                  | USD | Berlin          | 2 200 000  | 0,11 % | 16 286 047  | 20 436 017    | 4 149 971   | 0,07 % | 27.06.2024 | 20 %  |
| Apple Inc 3.25 23.02.2026                 | USD | Berlin          | 4 000 000  | 0,20 % | 34 321 875  | 37 217 730    | 2 895 855   | 0,13 % | 27.02.2024 | 20 %  |
| Apple Inc 3.35 09.02.2027                 | USD | New York        | 2 000 000  | 0,09 % | 16 499 600  | 18 744 805    | 2 245 205   | 0,07 % | 17.10.2022 | 20 %  |
| Apple Inc 3.85 04.05.2043                 | USD | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,10 % | 26 481 826  | 29 585 697    | 3 103 871   | 0,11 % | 05.08.2021 | 20 %  |
| Apple Inc 3.85 04.08.2046                 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 8 530 534   | 9 920 554     | 1 390 020   | 0,04 % | 10.01.2023 | 20 %  |
| Apple Inc 4.25 09.02.2047                 | USD | New York        | 3 000 000  | 0,30 % | 24 699 406  | 31 490 871    | 6 791 465   | 0,11 % | 18.06.2024 | 20 %  |
| Apple Inc 4.375 13.05.2045                | USD | Berlin          | 3 000 000  | 0,15 % | 26 146 693  | 31 911 871    | 5 765 178   | 0,11 % | 10.06.2020 | 100 % |
| Apple Inc 4.65 23.02.2046                 | USD | Berlin          | 2 000 000  | 0,08 % | 17 136 946  | 22 046 633    | 4 909 687   | 0,08 % | 24.12.2020 | 100 % |
| Broadcom Inc 3.625 15.10.2024             | USD | New York        | 6 000 000  | 0,30 % | 51 325 075  | 54 764 475    | 3 439 400   | 0,20 % | 22.12.2022 | 100 % |
| Cap Gemini SA 2.5 01.07.2023              | EUR | Paris           | 1 000 000  | 0,10 % | 8 783 796   | 10 627 099    | 1 843 304   | 0,04 % | 11.01.2028 | 100 % |
| Cap Gemini SE 1 18.10.2024                | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,33 % | 19 113 009  | 20 423 376    | 1 310 367   | 0,07 % | 28.03.2021 | 100 % |
| Electronic Arts Inc 3.7 01.03.2021        | USD | New York        | 3 000 000  | 0,50 % | 26 018 780  | 26 854 736    | 835 956     | 0,10 % | 23.12.2026 | 100 % |
| Electronic Arts Inc 4.8 01.03.2026        | USD | New York        | 11 844 000 | 2,96 % | 104 923 516 | 117 174 844   | 12 251 328  | 0,42 % | 26.02.2022 | 100 % |
| Fidelity National Inform 0.75 21.05.2023  | EUR | Luxembourg City | 1 750 000  | 0,14 % | 17 161 586  | 17 622 146    | 460 561     | 0,06 % | 26.12.2023 | 100 % |
| Fiserv Inc 0.375 01.07.2023               | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,20 % | 9 763 680   | 9 935 404     | 171 725     | 0,04 % | 01.04.2024 | 100 % |
| Fiserv Inc 1.125 01.07.2027               | EUR | New York        | 1 000 000  | 0,20 % | 9 715 471   | 10 161 876    | 446 405     | 0,04 % | 20.11.2023 | 100 % |
| Hewlett-Packard Co 3.75 01.12.2020        | USD | New York        | 161 000    | 0,14 % | 906 665     | 1 436 776     | 530 111     | 0,01 % | 06.12.2024 | 100 % |
| HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025           | USD | New York        | 3 000 000  | 0,12 % | 25 922 977  | 29 332 359    | 3 409 382   | 0,11 % | 20.09.2026 | 100 % |
| IBM Corp 1.25 29.01.2027                  | EUR | New York        | 1 250 000  | 0,13 % | 12 085 337  | 13 081 051    | 995 714     | 0,05 % | 04.08.2027 | 100 % |
| IBM Corp 1.75 31.01.2031                  | EUR | New York        | 1 500 000  | 0,12 % | 14 483 005  | 16 399 239    | 1 916 234   | 0,06 % | 30.06.2022 | 100 % |
| IBM Corp 5.875 29.11.2032                 | USD | New York        | 1 050 000  | 0,18 % | 6 103 497   | 12 276 724    | 6 173 226   | 0,04 % | 07.07.2027 | 100 % |
| Intel Corp 2.45 15.11.2029                | USD | New York        | 5 000 000  | 0,40 % | 45 512 344  | 43 893 003    | - 1 619 341 | 0,16 % | 07.08.2029 | 100 % |
| Intel Corp 2.6 19.05.2026                 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 108 751   | 9 004 786     | 896 034     | 0,03 % | 12.09.2026 | 100 % |
| Intel Corp 3.15 11.05.2027                | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 616 598   | 9 309 749     | 693 151     | 0,03 % | 07.05.2049 | 100 % |
| Intel Corp 3.7 29.07.2025                 | USD | New York        | 3 000 000  | 0,13 % | 24 433 040  | 28 536 889    | 4 103 848   | 0,10 % | 11.05.2025 | 100 % |
| Intel Corp 3.734 08.12.2047               | USD | New York        | 4 682 000  | 0,24 % | 36 318 045  | 45 285 565    | 8 967 518   | 0,16 % | 11.05.2045 | 100 % |
| Intel Corp 4.1 19.05.2046                 | USD | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 16 167 100  | 20 339 612    | 4 172 511   | 0,07 % | 25.03.2040 | 100 % |
| Maxim Integrated Product 3.375 15.03.2023 | USD | New York        | 500 000    | 0,10 % | 2 828 236   | 4 487 389     | 1 659 152   | 0,02 % | 15.12.2038 | 100 % |
| Microsoft Corp 3.5 11.02.2035             | USD | New York        | 3 000 000  | 0,20 % | 24 900 870  | 29 093 916    | 4 193 046   | 0,10 % | 08.11.2027 | 100 % |
| Microsoft Corp 3.7 08.08.2046             | USD | New York        | 2 000 000  | 0,04 % | 16 896 254  | 19 896 461    | 2 996 208   | 0,07 % | 08.11.2031 | 100 % |
| Microsoft Corp 4.45 03.11.2045            | USD | New York        | 2 000 000  | 0,07 % | 17 059 399  | 22 024 840    | 4 964 901   | 0,08 % | 15.08.2028 | 100 % |
| Nvidia Corp 3.2 16.09.2026                | USD | New York        | 1 750 000  | 0,18 % | 13 874 879  | 16 149 047    | 2 274 169   | 0,06 % | 08.11.2039 | 100 % |
| Oracle Corp 2.65 15.07.2026               | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 355 565   | 8 994 548     | 638 984     | 0,03 % | 15.09.2025 | 100 % |
| Oracle Corp 2.95 15.05.2025               | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 7 603 094   | 9 154 038     | 1 550 944   | 0,03 % | 23.08.2021 | 100 % |
| Oracle Corp 4.125 15.05.2045              | USD | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 7 606 008   | 9 926 046     | 2 319 438   | 0,04 % | 27.05.2025 | 100 % |
| Oracle Corp 4.3 08.07.2034                | USD | New York        | 3 000 000  | 0,17 % | 25 680 416  | 30 868 730    | 5 188 315   | 0,11 % | 15.10.2026 | 100 % |
| Oracle Corp 6.125 08.07.2039              | USD | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 12 768 392  | 24 777 462    | 12 009 070  | 0,09 % | 05.09.2029 | 100 % |
| Teleperformance 1.5 03.04.2024            | EUR | Paris           | 1 000 000  | 0,17 % | 9 161 136   | 10 277 578    | 1 116 442   | 0,04 % | 17.08.2026 | 100 % |
| Sum Teknologi                             |     |                 |            |        | 872 896 139 | 1 010 283 535 | 137 387 395 | 3,64 % |            |       |

## Telekommunikasjon

|                                              |     |                 |            |        |            |             |             |        |            |       |
|----------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Kommunikation                                |     |                 |            |        |            |             |             |        |            |       |
| Alibaba Group Hld Ltd 2.8 06.06.2023         | USD | Singapore       | 2 000 000  | 0,29 % | 16 482 335 | 17 816 602  | 1 334 267   | 0,06 % | 28.04.2022 | 100 % |
| Alibaba Group Holding Ltd 4.2 06.12.2047     | USD | New York        | 1 000 000  | 0,06 % | 8 239 352  | 9 808 033   | 1 568 681   | 0,04 % | 29.09.2021 | 100 % |
| Amazon.com Inc 3.15 22.08.2027               | USD | New York        | 500 000    | 0,01 % | 3 970 780  | 4 653 600   | 682 821     | 0,02 % | 13.09.2022 | 100 % |
| America Movil Sáb de CV 0.75 26.06.2027      | EUR | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,50 % | 49 704 711 | 50 012 882  | 308 171     | 0,18 % | 03.05.2021 | 100 % |
| Atandf Inc 0.8 04.03.2030                    | EUR | New York        | 4 500 000  | 0,36 % | 44 750 605 | 43 105 179  | - 1 645 427 | 0,16 % | 12.04.2020 | 100 % |
| Atandf Inc 1.05 05.09.2023                   | EUR | New York        | 7 250 000  | 1,61 % | 69 841 027 | 73 496 608  | 3 655 581   | 0,26 % | 28.05.2021 | 100 % |
| Atandf Inc 1.3 05.09.2023                    | EUR | London          | 3 000 000  | 0,24 % | 25 388 954 | 30 678 859  | 5 289 905   | 0,11 % | 13.05.2020 | 100 % |
| Atandf Inc 1.8 14.09.2039                    | EUR | New York        | 2 500 000  | 0,33 % | 24 752 803 | 23 564 855  | - 1 187 948 | 0,08 % | 31.10.2023 | 100 % |
| Atandf Inc 1.80 05.09.2026                   | EUR | New York        | 5 000 000  | 0,34 % | 47 710 578 | 52 819 611  | 5 109 032   | 0,19 % | 17.09.2025 | 100 % |
| Atandf Inc 1.95 15.09.2023                   | EUR | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,56 % | 31 298 790 | 31 337 115  | 38 326      | 0,11 % | 16.09.2024 | 100 % |
| Atandf Inc 2.35 05.09.2029                   | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 18 856 069 | 22 087 291  | 3 231 221   | 0,08 % | 16.09.2021 | 100 % |
| Atandf Inc 2.4 15.03.2024                    | EUR | London          | 1 500 000  | 0,09 % | 12 235 264 | 15 990 658  | 3 755 394   | 0,06 % | 01.07.2026 | 20 %  |
| Atandf Inc 2.45 15.03.2035                   | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 17 428 909 | 21 501 187  | 4 072 278   | 0,08 % | 15.02.2024 | 20 %  |
| Atandf Inc 2.5 15.03.2023                    | EUR | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,24 % | 26 613 786 | 31 626 222  | 5 012 436   | 0,11 % | 27.02.2025 | 100 % |
| Atandf Inc 2.65 17.12.2021                   | EUR | Luxembourg City | 700 000    | 0,07 % | 5 633 534  | 7 220 749   | 1 587 215   | 0,03 % | 19.08.2026 | 100 % |
| Atandf Inc 2.75 15.05.2023                   | EUR | Frankfurt       | 118 000    | 0,03 % | 1 140 360  | 1 262 331   | 121 972     | 0,00 % | 18.02.2026 | 100 % |
| Atandf Inc 3.15 04.09.2036                   | EUR | New York        | 1 500 000  | 0,09 % | 14 304 644 | 17 351 337  | 3 046 693   | 0,06 % | 26.09.2027 | 100 % |
| Atandf Inc 3.20 01.03.2022                   | USD | New York        | 500 000    | 0,04 % | 4 117 368  | 4 498 988   | 381 619     | 0,02 % | 30.09.2024 | 20 %  |
| Atandf Inc 3.4 15.05.2025                    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,02 % | 7 812 805  | 9 215 944   | 1 403 139   | 0,03 % | 13.03.2023 | 20 %  |
| Atandf Inc 3.6 15.07.2025                    | USD | New York        | 5 000 000  | 0,38 % | 44 823 282 | 46 525 019  | 1 701 737   | 0,17 % | 09.04.2023 | 100 % |
| Atandf Inc 3.95 15.01.2025                   | USD | New York        | 3 000 000  | 0,26 % | 24 003 424 | 28 240 238  | 4 236 814   | 0,10 % | 02.07.2026 | 20 %  |
| Atandf Inc 4.10 15.02.2028                   | USD | New York        | 10 749 000 | 0,44 % | 88 332 595 | 102 764 811 | 14 432 216  | 0,37 % | 23.11.2022 | 100 % |
| Atandf Inc 4.10 15.08.2037                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,08 % | 7 810 550  | 10 157 152  | 2 346 602   | 0,04 % | 19.05.2022 | 100 % |
| Atandf Inc 4.125 17.02.2026                  | USD | New York        | 5 000 000  | 0,29 % | 43 330 966 | 47 613 546  | 4 282 580   | 0,17 % | 19.05.2025 | 100 % |
| Atandf Inc 4.23 01.03.2027                   | USD | New York        | 5 000 000  | 0,25 % | 39 974 543 | 48 239 641  | 8 265 098   | 0,17 % | 20.12.2024 | 100 % |
| Atandf Inc 4.3 15.02.2030                    | USD | New York        | 2 654 000  | 0,08 % | 21 184 042 | 25 943 530  | 4 759 488   | 0,09 % | 08.12.2024 | 100 % |
| Atandf Inc 4.3 15.12.2042                    | USD | New York        | 1 454 000  | 0,95 % | 8 278 716  | 13 675 194  | 5 396 478   | 0,05 % | 15.01.2024 | 100 % |
| Atandf Inc 4.35 01.03.2029                   | USD | New York        | 3 000 000  | 0,10 % | 25 855 164 | 29 306 261  | 3 451 097   | 0,11 % | 01.03.2024 | 100 % |
| Atandf Inc 4.35 15.06.2045                   | USD | New York        | 3 676 000  | 1,55 % | 21 433 138 | 34 855 112  | 13 421 974  | 0,13 % | 01.12.2028 | 100 % |
| Atandf Inc 4.5 09.03.2048                    | USD | New York        | 2 625 000  | 0,06 % | 21 310 906 | 25 527 183  | 4 216 277   | 0,09 % | 15.01.2029 | 100 % |
| Atandf Inc 4.8 15.06.2044                    | USD | New York        | 4 000 000  | 0,20 % | 27 185 669 | 40 093 638  | 12 907 969  | 0,14 % | 15.06.2023 | 100 % |
| Atandf INC 4.85 01.03.2039                   | USD | New York        | 1 000 000  | 0,05 % | 8 253 154  | 10 157 899  | 1 904 746   | 0,04 % | 15.11.2024 | 100 % |
| Atandf Inc 5.15 15.02.2050                   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,12 % | 15 621 100 | 21 244 089  | 5 622 989   | 0,08 % | 03.11.2021 | 100 % |
| Atandf Inc 5.15 15.11.2046                   | USD | New York        | 1 006 000  | 0,06 % | 7 953 392  | 10 584 337  | 2 630 945   | 0,04 % | 27.01.2026 | 100 % |
| Atandf Inc 5.25 01.03.2037                   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,07 % | 16 404 370 | 21 028 097  | 4 623 727   | 0,08 % | 03.11.2024 | 100 % |
| Atandf Inc 5.45 01.03.2047                   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,10 % | 16 389 536 | 21 785 562  | 5 396 026   | 0,08 % | 11.10.2024 | 20 %  |
| Atandf Inc 6.875 15.10.2031                  | USD | New York        | 2 186 000  | 1,29 % | 23 573 825 | 25 001 235  | 1 427 410   | 0,09 % | 24.07.2023 | 20 %  |
| Atandf Inc 7.125 15.03.2026                  | USD | New York        | 2 765 000  | 1,08 % | 26 833 308 | 29 789 803  | 2 956 494   | 0,11 % | 01.03.2021 | 100 % |
| Atandf Inc 8.75 15.11.2031                   | USD | New York        | 757 000    | 0,35 % | 9 108 410  | 9 654 792   | 546 382     | 0,03 % | 01.03.2024 | 100 % |
| British Telecom Plc 1 21.11.2024             | EUR | London          | 3 000 000  | 0,27 % | 28 157 106 | 30 280 856  | 2 123 750   | 0,11 % | 02.03.2023 | 100 % |
| British Telecom Plc 1.75 10.03.2026          | EUR | London          | 1 500 000  | 0,12 % | 14 110 815 | 15 653 910  | 1 543 095   | 0,06 % | 05.03.2024 | 100 % |
| CBS Corporation 2.9 01.06.2023               | USD | New York        | 2 000 000  | 0,40 % | 13 118 335 | 17 936 988  | 4 818 654   | 0,06 % | 27.01.2020 | 20 %  |
| Cetin Finance BV 1.423 06.12.2021            | EUR | Dublin          | 3 500 000  | 0,56 % | 31 976 770 | 35 441 247  | 3 464 477   | 0,13 % | 17.03.2020 | 100 % |
| Chorus Ltd 0.875 05.12.2026                  | EUR | Melbourne       | 1 400 000  | 0,47 % | 14 043 084 | 13 791 152  | - 251 932   | 0,05 % | 18.09.2023 | 100 % |
| Chorus Ltd 1.125 18.10.2023                  | EUR | Melbourne       | 2 000 000  | 0,40 % | 18 768 576 | 20 285 678  | 1 517 102   | 0,07 % | 22.11.2022 | 100 % |
| CK Hutchison Group 0.75 17.04.2026           | EUR | Luxembourg City | 3 500 000  | 0,35 % | 35 056 949 | 34 412 631  | - 644 318   | 0,12 % | 10.03.2021 | 20 %  |
| Comcast Cable Communications 4.25 15.01.2033 | USD | New York        | 3 000 000  | 0,18 % | 25 713 503 | 30 533 671  | 4 820 167   | 0,11 % | 16.08.2025 | 100 % |
| Comcast Corp 2.3 15.01.2027                  | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 8 420 084  | 8 785 411   | 365 327     | 0,03 % | 27.05.2023 | 20 %  |
| Comcast Corp 3.5 01.03.2026                  | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 8 601 998  | 9 211 245   | 609 246     | 0,03 % | 29.05.2023 | 20 %  |
| Comcast Corp 3.15 15.02.2028                 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,12 % | 14 081 414 | 18 437 513  | 2 596 099   | 0,07 % | 23.04.2024 | 100 % |
| Comcast Corp 3.3 01.02.2027                  | USD | New York        | 3 000 000  | 0,24 % | 25 376 410 | 27 900 117  | 2 523 707   | 0,10 % | 22.03.2023 | 100 % |
| Comcast Corp 3.375 15.02.2025                | USD | Berlin          | 3 000 000  | 0,30 % | 23 438 465 | 27 840 803  | 4 402 337   | 0,10 % | 21.10.2022 | 100 % |
| Comcast Corp 3.375 15.08.2025                | USD | New York        | 2 000 000  | 0,13 % | 15 041 175 | 18 658 601  | 3 617 426   | 0,07 % | 15.02.2026 | 100 % |
| Comcast Corp 3.55 01.05.2028                 | USD | New York        | 2 000 000  | 0,20 % | 15 238 652 | 18 941 377  | 3 702 724   | 0,07 % | 13.04.2026 | 100 % |
| Comcast Corp 3.999 01.11.2049                | USD | New York        | 1 485 000  | 0,07 % | 11 792 237 | 14 519 648  | 2 727 412   | 0,05 % | 03.01.2024 | 100 % |
| Comcast Corp 4.049 01.11.2052                | USD | New York        | 3 568 000  | 0,24 % | 28 333 131 | 35 304 516  | 6 971 385   | 0,13 % | 15.02.2024 | 100 % |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                             |     |                 |            |        |             |             |             |        |            |       |
|---------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| Corncast Corp 4.15.15.10.2028               | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 168 514   | 9 897 487   | 1 728 974   | 0,04 % | 04.04.2023 | 100 % |
| Corncast Corp 4.6.15.08.2045                | USD | New York        | 1 000 000  | 0,06 % | 7 524 353   | 10 557 282  | 3 032 929   | 0,04 % | 23.02.2035 | 100 % |
| Corncast Corp 4.6.15.10.2038                | USD | New York        | 2 000 000  | 0,07 % | 16 334 412  | 20 959 204  | 4 624 792   | 0,08 % | 26.12.2028 | 100 % |
| Corncast Corp 4.7.15.10.2048                | USD | New York        | 1 000 000  | 0,03 % | 8 165 898   | 10 833 291  | 2 667 393   | 0,04 % | 15.11.2027 | 100 % |
| Corning Inc 7.15.05.2024                    | USD | New York        | 8 000 000  | 8,00 % | 82 685 618  | 82 222 415  | - 463 203   | 0,30 % | 12.10.2021 | 100 % |
| Cox Communications Inc 2.95.30.06.2023      | USD | New York        | 500 000    | 0,05 % | 2 936 124   | 4 471 967   | 1 535 843   | 0,02 % | 19.10.2027 | 100 % |
| Cox Communications Inc 3.25.15.12.2022      | USD | New York        | 500 000    | 0,05 % | 2 819 701   | 4 520 055   | 1 700 354   | 0,02 % | 15.06.2032 | 100 % |
| Cox Communications Inc 3.5.15.08.2027       | USD | New York        | 3 000 000  | 0,30 % | 23 902 895  | 27 553 590  | 3 650 694   | 0,10 % | 01.02.2025 | 100 % |
| Deutsche Telekom AG 0.875.25.03.2026        | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 % | 14 576 508  | 15 258 645  | 682 137     | 0,05 % | 12.06.2024 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 1.375.30.01.2027   | EUR | Luxembourg City | 3 000 000  | 0,24 % | 26 704 092  | 31 527 831  | 4 823 739   | 0,11 % | 01.07.2031 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 1.5.03.04.2028     | EUR | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,07 % | 9 325 613   | 10 581 184  | 1 255 571   | 0,04 % | 15.02.2023 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 3.6.19.01.2027     | USD | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 17 054 455  | 18 538 391  | 1 483 936   | 0,07 % | 15.03.2026 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 4.375.21.06.2028   | USD | New York        | 3 000 000  | 0,25 % | 24 295 367  | 29 355 953  | 5 060 586   | 0,11 % | 04.12.2026 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 4.5.28.10.2030     | EUR | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,33 % | 8 018 814   | 13 560 232  | 5 541 418   | 0,05 % | 15.01.2024 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 4.875.06.03.2042   | USD | New York        | 2 000 000  | 0,20 % | 11 582 794  | 21 043 387  | 9 460 593   | 0,08 % | 10.04.2024 | 100 % |
| Deutsche Telekom Int Fin 8.25.15.06.2030    | USD | New York        | 5 287 000  | 0,15 % | 61 698 489  | 67 989 300  | 6 290 811   | 0,24 % | 19.11.2028 | 100 % |
| Directv Holdings 2.75.19.05.2023            | EUR | Dublin          | 4 500 000  | 0,90 % | 46 414 806  | 47 046 287  | 631 481     | 0,17 % | 04.04.2024 | 100 % |
| Discovery Communications 2.95.20.03.2023    | USD | New York        | 500 000    | 0,04 % | 3 860 979   | 4 481 501   | 620 522     | 0,02 % | 05.05.2023 | 100 % |
| Discovery Communications 3.45.15.03.2025    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,33 % | 7 536 688   | 9 177 500   | 1 640 812   | 0,03 % | 18.05.2022 | 100 % |
| Discovery Communications 3.80.13.03.2024    | USD | New York        | 2 000 000  | 0,44 % | 16 752 677  | 18 540 500  | 1 787 823   | 0,07 % | 26.02.2021 | 100 % |
| Discovery Communications 3.95.20.03.2028    | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 3 852 049   | 4 697 625   | 845 576     | 0,02 % | 26.02.2025 | 100 % |
| EBay Inc 2.75.30.01.2023                    | USD | New York        | 1 000 000  | 0,13 % | 8 427 906   | 8 914 496   | 486 590     | 0,03 % | 05.08.2025 | 100 % |
| Ebay Inc 3.8.09.03.2022                     | USD | New York        | 1 000 000  | 0,13 % | 8 643 647   | 9 085 717   | 442 069     | 0,03 % | 07.07.2021 | 100 % |
| Elisa Oyj 1.125.26.02.2026                  | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,50 % | 14 546 194  | 15 169 502  | 623 308     | 0,05 % | 16.02.2029 | 100 % |
| Eutelsat SA 2.25.13.07.2027                 | EUR | Luxembourg City | 4 200 000  | 0,70 % | 41 093 904  | 43 170 797  | 2 076 894   | 0,16 % | 29.12.2027 | 100 % |
| Expedia Inc 3.25.15.02.2030                 | USD | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 17 774 968  | 16 965 816  | - 809 152   | 0,06 % | 16.09.2024 | 100 % |
| Fox Corp 3.665.25.01.2022                   | USD | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,13 % | 8 540 200   | 9 081 806   | 541 606     | 0,03 % | 28.08.2025 | 100 % |
| Fox Corp 4.709.25.01.2029                   | USD | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,05 % | 8 540 200   | 10 023 585  | 1 483 385   | 0,04 % | 22.12.2026 | 100 % |
| Fox Corp 5.476.25.01.2039                   | USD | New York        | 4 000 000  | 0,32 % | 39 868 959  | 43 051 267  | 3 182 308   | 0,16 % | 19.01.2028 | 100 % |
| Fox Corp 5.576.25.01.2049                   | USD | New York        | 4 000 000  | 0,19 % | 39 432 846  | 44 727 357  | 5 294 511   | 0,16 % | 20.03.2020 | 100 % |
| ITV Plc 1.375.26.09.2026                    | EUR | London          | 4 475 000  | 0,75 % | 44 865 937  | 44 295 629  | - 570 308   | 0,16 % | 01.12.2028 | 100 % |
| MMS USA Financing Inc 0.625.13.06.2025      | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,33 % | 24 360 737  | 24 323 377  | - 37 360    | 0,09 % | 12.02.2021 | 100 % |
| Nbcuniversal Media Lic 4.45.15.01.2043      | USD | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,30 % | 27 826 341  | 30 773 169  | 2 946 827   | 0,11 % | 15.05.2024 | 100 % |
| Omnicon Finance Holdings Plc 0.8.08.07.2027 | EUR | New York        | 2 500 000  | 0,50 % | 24 125 149  | 24 798 439  | 673 291     | 0,09 % | 23.05.2022 | 20 %  |
| Optus Finance Pty Ltd 1.20.06.2029          | EUR | Singapore       | 2 500 000  | 0,50 % | 24 331 934  | 25 071 049  | 739 115     | 0,09 % | 15.08.2022 | 20 %  |
| Orange SA Var Perp Call 01.04.2023          | GBP | Amsterdam       | 1 494 000  | 0,15 % | 16 506 593  | 19 284 174  | 2 777 580   | 0,07 % | 17.04.2024 | 20 %  |
| Orange SA Var Perp Call 01.10.2021          | EUR | Amsterdam       | 246 000    | 0,02 % | 1 994 026   | 2 591 300   | 597 274     | 0,01 % | 30.11.2023 | 20 %  |
| Orange SA Var Perp Call 01.10.2026          | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,16 % | 16 153 937  | 24 075 427  | 7 921 490   | 0,09 % | 01.02.2022 | 20 %  |
| Orange SA Var Perp Call 07.02.2022          | GBP | Paris           | 1 000 000  | 0,15 % | 11 136 485  | 12 611 775  | 1 475 290   | 0,05 % | 15.04.2026 | 20 %  |
| Orange SA Var Perp Call 15.04.2025          | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,20 % | 19 123 664  | 20 840 809  | 1 717 145   | 0,08 % | 23.03.2027 | 100 % |
| Orange SA Var Perp Call 19.12.2026          | EUR | Paris           | 2 000 000  | 0,40 % | 19 554 659  | 19 914 308  | 359 648     | 0,07 % | 14.03.2025 | 100 % |
| Orange SA 0.04.09.2026                      | EUR | Paris           | 3 500 000  | 0,47 % | 35 130 499  | 33 588 047  | - 1 542 452 | 0,12 % | 25.07.2023 | 10 %  |
| Orange SA 1.12.05.2025                      | EUR | Paris           | 3 500 000  | 0,47 % | 31 444 905  | 35 850 346  | 4 405 441   | 0,13 % | 15.02.2039 | 100 % |
| Orange SA 1.125.15.07.2024                  | EUR | Paris           | 1 500 000  | 0,12 % | 14 664 107  | 15 413 185  | 749 079     | 0,06 % | 01.12.2028 | 100 % |
| Orange SA 1.375.16.01.2030                  | EUR | Paris           | 2 500 000  | 0,25 % | 24 071 578  | 26 285 892  | 2 214 314   | 0,09 % | 15.01.2038 | 20 %  |
| SE5 SA 0.875.04.11.2027                     | EUR | Luxembourg City | 1 500 000  | 0,30 % | 15 314 432  | 14 474 625  | - 839 806   | 0,05 % | 15.12.2025 | 100 % |
| Sky Plc 3.75.16.09.2024                     | USD | London          | 5 000 000  | 0,40 % | 40 025 400  | 47 027 652  | 7 002 252   | 0,17 % | 07.06.2024 | 20 %  |
| Td Communications Inc 7.875.15.02.2026      | USD | New York        | 1 249 000  | 2,98 % | 9 906 009   | 14 280 780  | 4 374 772   | 0,05 % | 11.09.2024 | 100 % |
| Telefonica Emisiones Sau 1.46.13.04.2026    | EUR | London          | 3 000 000  | 0,22 % | 28 337 538  | 31 482 852  | 3 145 314   | 0,11 % | 15.01.2020 | 100 % |
| Tele2 AB 1.125.15.05.2024                   | EUR | Luxembourg City | 1 800 000  | 0,36 % | 17 065 720  | 18 342 599  | 1 276 879   | 0,07 % | 18.12.2025 | 100 % |
| Telia Co AB Var 04.04.2078 Call 04.04.2023  | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,22 % | 19 166 854  | 20 840 217  | 1 673 364   | 0,08 % | 15.03.2025 | 100 % |
| Teliasonea AB 1.625.23.02.2035              | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40 % | 16 970 603  | 20 472 300  | 3 501 696   | 0,07 % | 02.04.2025 | 100 % |
| Telstra Corp Ltd 1.375.26.03.2029           | EUR | Melbourne       | 1 000 000  | 0,17 % | 9 680 263   | 10 517 365  | 837 102     | 0,04 % | 08.01.2027 | 100 % |
| Telstra Corp Ltd 3.25.15.11.2027            | USD | Singapore       | 2 000 000  | 0,40 % | 16 207 045  | 18 170 027  | 1 962 983   | 0,07 % | 02.11.2028 | 100 % |
| Telstra Corp LTD 4.8.12.10.2021             | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 5 419 953   | 9 200 479   | 3 780 526   | 0,03 % | 27.07.2026 | 100 % |
| Tencent Holdings Ltd 3.595.19.01.2028       | USD | Hong Kong       | 1 000 000  | 0,04 % | 8 010 597   | 9 182 069   | 1 171 473   | 0,03 % | 19.03.2039 | 100 % |
| Verizon Communication 0.875.02.04.2025      | EUR | Luxembourg City | 8 500 000  | 0,85 % | 74 497 978  | 86 572 554  | 12 074 576  | 0,31 % | 15.05.2026 | 100 % |
| Verizon Communication 0.875.08.04.2027      | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 19 200 072  | 20 274 137  | 1 074 066   | 0,07 % | 08.11.2028 | 100 % |
| Verizon Communication 1.375.02.11.2028      | EUR | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,16 % | 17 930 000  | 21 034 632  | 3 104 632   | 0,08 % | 16.03.2027 | 100 % |
| Verizon Communication 1.375.27.10.2026      | EUR | Luxembourg City | 5 000 000  | 0,40 % | 46 847 615  | 52 454 159  | 5 606 544   | 0,19 % | 21.09.2028 | 100 % |
| Verizon Communications 1.5.19.09.2039       | EUR | New York        | 4 500 000  | 0,90 % | 43 889 212  | 43 577 677  | - 311 536   | 0,16 % | 16.03.2037 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 2.625.15.08.2026 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,04 % | 8 513 635   | 8 952 247   | 438 612     | 0,03 % | 16.03.2047 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 3.875.08.02.2029 | USD | New York        | 1 000 000  | 0,10 % | 8 466 268   | 9 702 322   | 1 236 053   | 0,03 % | 26.10.2029 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 4.125.16.03.2027 | USD | New York        | 2 545 000  | 0,08 % | 21 830 444  | 24 833 970  | 3 003 527   | 0,09 % | 15.01.2038 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 4.329.21.09.2028 | USD | New York        | 11 871 000 | 0,28 % | 96 022 177  | 118 286 904 | 21 264 727  | 0,43 % | 01.05.2042 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 5.25.16.03.2037  | USD | New York        | 4 000 000  | 0,13 % | 39 726 975  | 44 141 596  | 4 414 620   | 0,16 % | 03.09.2029 | 100 % |
| Verizon Communications Inc 5.5.16.03.2047   | USD | New York        | 3 000 000  | 0,20 % | 25 639 891  | 35 769 539  | 10 129 648  | 0,13 % | 15.02.2046 | 100 % |
| Verizon Communications 1.875.26.10.2029     | EUR | New York        | 4 250 000  | 0,57 % | 40 265 414  | 46 537 873  | 6 272 459   | 0,17 % | 15.01.2036 | 100 % |
| Verizon Communications 2.875.15.01.2038     | EUR | New York        | 2 000 000  | 0,13 % | 18 692 236  | 23 993 952  | 5 301 716   | 0,09 % | 15.09.2048 | 100 % |
| Verizon Communications 3.85.01.11.2042      | USD | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 10 412 634  | 19 012 202  | 8 599 568   | 0,07 % | 15.03.2055 | 100 % |
| Verizon Communications 4.016.03.12.2029     | USD | New York        | 15 279 000 | 0,39 % | 127 766 415 | 150 083 163 | 22 316 748  | 0,54 % | 21.08.2046 | 100 % |
| Verizon Communications 4.125.15.08.2046     | USD | New York        | 1 000 000  | 0,07 % | 8 530 876   | 9 917 874   | 1 386 998   | 0,04 % | 07.08.2029 | 100 % |
| Verizon Communications 4.272.15.01.2036     | USD | New York        | 4 000 000  | 0,14 % | 33 412 459  | 39 800 142  | 6 387 683   | 0,14 % | 25.08.2026 | 100 % |
| Verizon Communications 4.522.15.09.2048     | USD | New York        | 2 000 000  | 0,04 % | 15 537 717  | 21 063 949  | 5 526 232   | 0,08 % | 27.02.2037 | 100 % |
| Verizon Communications 4.672.15.03.2055     | USD | New York        | 3 000 000  | 0,05 % | 22 751 512  | 32 554 706  | 9 803 194   | 0,12 % | 10.06.2024 | 20 %  |
| Verizon Communications 4.862.21.08.2046     | EUR | New York        | 4 000 000  | 0,09 % | 30 663 587  | 43 709 963  | 13 046 377  | 0,16 % | 01.08.2022 | 20 %  |
| Vodafone Group PLC 2.2.25.08.2016           | EUR | London          | 2 000 000  | 0,11 % | 18 764 077  | 21 946 239  | 3 182 162   | 0,08 % | 16.10.2023 | 100 % |
| Vodafone Group PLC 6.15.27.02.2037          | USD | New York        | 500 000    | 0,03 % | 2 616 924   | 5 700 322   | 3 083 398   | 0,02 % | 01.04.2022 | 100 % |
| Walt Disney Company 3.15.09.2022            | USD | New York        | 2 000 000  | 0,22 % | 17 655 848  | 18 120 555  | 464 707     | 0,07 % | 01.10.2024 | 100 % |
| Walt Disney Company 3.375.15.11.2026        | USD | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,23 % | 8 669 614   | 9 421 348   | 751 733     | 0,03 % | 30.03.2027 | 100 % |
| Walt Disney Company 3.70.15.09.2024         | USD | New York        | 2 000 000  | 0,35 % | 17 229 932  | 18 812 028  | 1 582 095   | 0,07 % | 26.08.2024 | 100 % |
| Walt Disney Company 4.125.01.12.2041        | USD | New York        | 3 000 000  | 0,50 % | 25 233 498  | 30 725 544  | 5 491 955   | 0,11 % | 13.11.2023 | 100 % |
| Walt Disney Company 4.75.15.11.2046         | USD | New York        | 500 000    | 0,13 % | 4 824 956   | 5 645 884   | 820 929     | 0,02 % | 02.10.2023 | 100 % |
| Walt Disney Company 4.95.15.10.2045         | USD | New York        | 3 000 000  | 0,75 % | 29 574 902  | 34 808 516  | 5 233 614   | 0,13 % | 20.03.2030 | 100 % |
| Walt Disney Company 6.4.15.12.2035          | USD | New York        | 458 000    | 0,05 % | 5 056 372   | 5 768 737   | 712 365     | 0,02 % | 20.06.2022 | 100 % |
| Walt Disney Company 6.65.15.11.2037         | USD | New York        | 2 000 000  | 0,16 % | 22 887 912  | 26 112 165  | 3 224 253   |        |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|----------------|--------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------|------------|-------|
| Engie SA Var Perp Call 28.02.2025                  | EUR | Paris           | 1 200 000      | 0,12 % | 11 532 903            | 13 024 522            | 1 491 619            | 0,05 %         | 01.12.2041 | 100 % |
| Eurogrid GmbH 1.5.18.04.2028                       | EUR | Luxembourg City | 1 000 000      | 0,13 % | 9 333 982             | 10 542 173            | 1 208 191            | 0,04 %         | 15.05.2046 | 100 % |
| Fortum Oyj 0.875 27.02.2023                        | EUR | Luxembourg City | 2 000 000      | 0,20 % | 19 356 130            | 20 085 345            | 729 215              | 0,07 %         | 15.04.2045 | 100 % |
| Galp Gas Natural Distribuciao SA 1.375 19.09.2023  | EUR | London          | 1 000 000      | 0,17 % | 9 226 493             | 10 229 344            | 1 002 851            | 0,04 %         | 15.12.2035 | 100 % |
| Gas Natural Fenosa Fin.BV 0.875 15.05.2025         | EUR | Luxembourg City | 2 700 000      | 0,34 % | 25 504 865            | 27 466 760            | 1 961 895            | 0,10 %         | 15.11.2037 | 100 % |
| Gas Natural Fenosa Fin.BV 1.25 19.04.2026          | EUR | Luxembourg City | 1 000 000      | 0,17 % | 9 257 419             | 10 350 273            | 1 092 855            | 0,04 %         | 08.10.2028 | 100 % |
| GDF Sues SA Var Perp Call 02.08.2024               | EUR | Paris           | 700 000        | 0,07 % | 5 628 036             | 7 737 042             | 2 109 006            | 0,03 %         | 30.04.2028 | 100 % |
| Midriena Red de Gas Finance 1.375 11.04.2025       | EUR | Luxembourg City | 1 000 000      | 0,33 % | 9 149 709             | 10 229 245            | 1 079 537            | 0,04 %         | 23.02.2025 | 100 % |
| Midamerica Energy Hldgs 6.125 01.04.2036           | USD | New York        | 1 267 000      | 0,07 % | 7 231 207             | 15 346 095            | 8 114 888            | 0,05 %         | 15.03.2029 | 100 % |
| National Grid NA Inc 0.75 08.08.2023               | EUR | London          | 2 000 000      | 0,40 % | 19 033 390            | 20 114 345            | 1 080 955            | 0,07 %         | 17.06.2024 | 100 % |
| Naturgy Finance BV 0.75 28.11.2029                 | EUR | Luxembourg City | 4 500 000      | 0,60 % | 45 368 925            | 44 401 275            | - 967 650            | 0,16 %         | 15.08.2023 | 100 % |
| NETGAS SRO 2.5 28.07.2021                          | EUR | Dublin          | 1 500 000      | 0,50 % | 12 529 321            | 15 336 840            | 2 807 519            | 0,06 %         | 07.12.2046 | 100 % |
| Niagara Mohawk Power 2.721 28.11.2022              | USD | New York        | 500 000        | 0,17 % | 2 865 500             | 4 466 277             | 1 600 777            | 0,02 %         | 02.02.2027 | 20 %  |
| Nortegas Energia Distribucion 0.918 28.09.2022     | EUR | Dublin          | 1 500 000      | 0,27 % | 13 975 101            | 15 076 215            | 1 101 114            | 0,05 %         | 26.10.2026 | 20 %  |
| Nortegas Energia Distribucion 2.065 28.09.2027     | EUR | Dublin          | 200 000        | 0,03 % | 1 863 347             | 2 103 858             | 240 511              | 0,01 %         | 04.06.2024 | 20 %  |
| Origin Energy Finance Ltd 3.5 04.10.2021           | EUR | Singapore       | 1 000 000      | 0,13 % | 8 069 962             | 10 450 686            | 2 380 724            | 0,04 %         | 24.01.2022 | 20 %  |
| Redexis Gas Finance BV 2.75 08.04.2021             | EUR | Luxembourg City | 500 000        | 0,08 % | 4 102 789             | 5 071 173             | 968 384              | 0,02 %         | 09.09.2024 | 20 %  |
| SGSP Australia Assets 2.30.06.2022                 | EUR | Singapore       | 4 000 000      | 0,80 % | 34 875 311            | 41 246 430            | 6 371 120            | 0,15 %         | 29.09.2025 | 20 %  |
| SGSP Australia Assets 3.5 07.07.2027               | USD | Singapore       | 3 000 000      | 0,60 % | 24 942 967            | 27 455 392            | 2 512 424            | 0,10 %         | 24.12.2023 | 20 %  |
| SP Powerassets Ltd 3 26.09.2027                    | USD | New York        | 3 000 000      | 0,50 % | 23 362 549            | 27 263 872            | 3 901 323            | 0,10 %         | 22.07.2027 | 100 % |
| SPI Australia Assets Pty Ltd 3.3 09.04.2023        | EUR | Luxembourg City | 3 000 000      | 0,60 % | 17 137 003            | 27 071 167            | 9 934 164            | 0,10 %         | 07.02.2035 | 20 %  |
| State Grid Overseas Inv Ltd 1.25 19.05.2022        | EUR | Hong Kong       | 2 500 000      | 0,50 % | 23 271 512            | 25 315 423            | 2 043 911            | 0,09 %         | 15.01.2044 | 100 % |
| State Grid Overseas Inv Ltd 1.75 19.05.2025        | EUR | Dublin          | 3 000 000      | 0,60 % | 27 708 307            | 31 383 278            | 3 674 971            | 0,11 %         | 12.09.2022 | 20 %  |
| Statkraft AS 1.125 20.03.2025                      | EUR | London          | 2 500 000      | 0,50 % | 22 776 038            | 25 714 041            | 2 938 003            | 0,09 %         | 02.06.2025 | 20 %  |
| Statnett SF 0.875 08.03.2025                       | EUR | London          | 4 000 000      | 0,80 % | 38 319 203            | 40 705 700            | 2 386 496            | 0,15 %         | 19.02.2025 | 20 %  |
| Transport Et Infra Gaz France S.A. 2.20 05.08.2025 | EUR | Paris           | 1 200 000      | 0,22 % | 10 871 461            | 12 921 308            | 2 049 846            | 0,05 %         | 21.09.2027 | 100 % |
| Transport Et Infra Gaz France S.A.4.339 07.07.2021 | EUR | Paris           | 2 000 000      | 0,40 % | 17 221 602            | 21 019 047            | 3 797 445            | 0,08 %         | 23.11.2026 | 100 % |
| Sum Industrivarer                                  |     |                 |                |        | 697 021 216           | 797 710 899           | 100 689 683          | 2,87 %         |            |       |
|                                                    |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| <b>Annen industri</b>                              |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| CK Hutchinson Finance16 2 06.04.2028               | EUR | Singapore       | 5 000 000      | 0,77 % | 47 219 365            | 53 287 399            | 6 068 034            | 0,19 %         | 05.03.2023 | 20 %  |
| CK Hutchinson Finance 1.25 06.04.2023              | EUR | Singapore       | 6 000 000      | 0,44 % | 56 534 867            | 60 960 603            | 4 425 736            | 0,22 %         | 15.01.2027 | 100 % |
| Hutch Whampoa Int 14 Ltd 3.625 31.10.2024          | USD | Singapore       | 2 200 000      | 0,15 % | 16 620 849            | 20 209 639            | 3 588 790            | 0,07 %         | 19.05.2024 | 100 % |
| Hutchison Whampoa Intl Ltd 4.625 13.01.2022        | USD | New York        | 1 000 000      | 0,10 % | 6 324 055             | 9 176 270             | 2 852 215            | 0,03 %         | 22.09.2026 | 100 % |
| Sum Annen industri                                 |     |                 |                |        | 126 699 136           | 143 633 910           | 16 934 774           | 0,52 %         |            |       |
|                                                    |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                            |     |                 |                |        | <b>23 435 008 658</b> | <b>26 243 424 679</b> | <b>2 808 416 021</b> | <b>94,52 %</b> |            |       |
|                                                    |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| <b>Futures</b>                                     |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| Bobl Mar 20 / OEH0                                 | EUR | Frankfurt       | - 74 400 000   | 0,00 % | -                     | -                     | -                    | 0,00 %         |            |       |
| Bund Mar 20 / RXH0                                 | EUR | Frankfurt       | - 9 700 000    | 0,00 % | -                     | -                     | -                    | 0,00 %         |            |       |
| Euro Bund 30Y Bund Mar 20 / UBH0                   | EUR | Frankfurt       | 13 100 000     | 0,00 % | -                     | -                     | -                    | 0,00 %         |            |       |
| Euro-BTP Italian Govt Mar 20 / IKH0                | EUR | Frankfurt       | - 8 300 000    | 0,00 % | -                     | -                     | -                    | 0,00 %         |            |       |
| Long Bond (CBT) Mar 2020 / USH0                    | USD | Chicago         | - 8 800 000    | 0,00 % | -                     | 265 816               | 265 816              | 0,00 %         |            |       |
| Long Gilt Mar 20 / GH0                             | GBP | -               | - 6 600 000    | 0,00 % | -                     | - 437 934             | - 437 934            | 0,00 %         |            |       |
| Schatz Mar 20 / DUH0                               | EUR | Frankfurt       | 60 900 000     | 0,00 % | -                     | -                     | -                    | 0,00 %         |            |       |
| US Ultra Bond (CBT) Mar 2020 / WNH0                | USD | Chicago         | 103 000 000    | 0,00 % | -                     | - 10 465 125          | - 10 465 125         | - 0,04 %       |            |       |
| 10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0                   | USD | Chicago         | - 123 100 000  | 0,00 % | -                     | 1 183 128             | 1 183 128            | 0,00 %         |            |       |
| 2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUH0                   | USD | Chicago         | 27 800 000     | 0,00 % | -                     | 57 254                | 57 254               | 0,00 %         |            |       |
| 5 Yr Treasury Note Dec 19 / FVZ9                   | USD | Chicago         | -              | 0,00 % | -                     | -                     | -                    | 0,00 %         |            |       |
| 5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0                   | USD | Chicago         | 21 800 000     | 0,00 % | -                     | - 44 899              | - 44 899             | 0,00 %         |            |       |
| Sum Futures                                        |     |                 |                |        | -                     | - 9 441 760           | - 9 441 760          | - 0,03 %       |            |       |
|                                                    |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| <b>Derivater</b>                                   |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| FX forward USD/NOK                                 | NOK |                 | 5 108 093 930  | 0,00 % | -                     | 201 217 310           | 201 217 310          | 0,72 %         |            |       |
| FX swap AUD/NOK                                    | NOK |                 | 751 292        | 0,00 % | -                     | 25 623                | 25 623               | 0,00 %         |            |       |
| FX swap CHF/NOK                                    | CHF |                 | 41 305 760     | 0,00 % | -                     | 852 349               | 852 349              | 0,00 %         |            |       |
| FX swap EUR/NOK                                    | EUR |                 | 12 991 588 532 | 0,00 % | -                     | 442 747 393           | 442 747 393          | 1,59 %         |            |       |
| FX swap GBP/NOK                                    | GBP |                 | 89 256 154     | 0,00 % | -                     | - 1 265 681           | - 1 265 681          | 0,00 %         |            |       |
| FX swap USD/NOK                                    | USD |                 | 6 519 926 352  | 0,00 % | -                     | 231 027 732           | 231 027 732          | 0,83 %         |            |       |
| Sum Derivater                                      |     |                 |                |        | -                     | 874 604 726           | 874 604 726          | 3,15 %         |            |       |
|                                                    |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                                |     |                 |                |        |                       |                       |                      |                |            |       |
| Sum Rentepapirer                                   |     |                 |                |        | 23 435 008 658        | 26 243 424 679        | 2 808 416 021        | 94,52 %        |            |       |
| Sum Futures                                        |     |                 |                |        | -                     | - 9 441 760           | - 9 441 760          | - 0,03 %       |            |       |
| Sum Derivater                                      |     |                 |                |        | -                     | 874 604 726           | 874 604 726          | 3,15 %         |            |       |
| Sum Verdipapirer                                   |     |                 |                |        | <b>23 435 008 658</b> | <b>27 108 587 645</b> | <b>3 673 578 987</b> | <b>97,63 %</b> |            |       |





DNB Global Credit Short

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                         | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden   |        |         |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global Credit Short | 6,90 % | -2,52 % | 3,67 % | 3,68 % | 0,41 % |      |      |      |      |      |

|                          | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------|---------|--------|--------|---------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden |        |         |        |        |         |      |      |      |      |      |
| DNB Global Credit Short  | 5,89 % | -2,95 % | 3,00 % | 3,15 % | -0,56 % |      |      |      |      |      |

|                         | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet             |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global Credit Short | 1,45 % | 1,75 % | 0,87 % | 2,30 % | 1,61 % |      |      |      |      |      |

|                         | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Tracking error          |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global Credit Short | 1,58 % | 1,79 % | 0,92 % | 2,31 % | 1,72 % |      |      |      |      |      |



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 6 870 691          | 198 284 868         |
| Utbytte                                               | -                  | -                   |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 66 608 604       | 20 688 029          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 236 651 979        | - 317 216 278       |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 66 349           | 1 003 973           |
| Porteføljerresultat                                   | 176 847 717        | - 97 239 408        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                   |
| Forvaltningshonorar                                   | - 256 470          | - 374 084           |
| Andre kostnader                                       | - 297 115          | - 379 495           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 553 585          | - 753 578           |
| Resultat før skattekostnad                            | 176 294 133        | - 97 992 986        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                   |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>176 294 133</b> | <b>- 97 992 986</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                     |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | -                  | 48 646 596          |
| Avsatt til andelseierne                               | -                  | 152 958 387         |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 176 294 133        | - 299 597 969       |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>176 294 133</b> | <b>- 97 992 986</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                     |
| Verdipapirportefølje                                  | 611 032 170        | 3 565 971 650       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 2 856              | 23 713              |
| Andre fordringer                                      | 43 235             | 43 019              |
| Bankinnskudd                                          | 55 402 446         | 72 379 464          |
| Sum eiendeler                                         | 666 480 708        | 3 638 417 847       |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                     |
| Andelskapital til pålydende                           | 651 629 500        | 3 803 043 740       |
| Overkurs/underkurs                                    | 64 966 788         | 61 778 114          |
| Opptjent egenkapital                                  | - 50 135 649       | - 226 429 782       |
| Sum egenkapital                                       | 666 460 639        | 3 638 392 073       |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                     |
| Gjeld                                                 | 20 069             | 25 774              |
| Sum gjeld                                             | 20 069             | 25 774              |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 666 480 708        | 3 638 417 847       |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 75     |
| Depotkostnader           | 85 200 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 3 638 392 073      |
| Tegning av andeler                                 | 989 036 767        |
| Innløsning av andeler                              | -4 137 262 333     |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 176 294 133        |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>666 460 639</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 176 294 133         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 235 226 032       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 58 931 900</b> |

|                                      |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | -                   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | -                   |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 58 931 900</b> |



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit Short

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015  | 2014  | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|------|-------|------|-------|-------|------|------|------|------|
| DNB Global Credit Short   | 1 023 | 957  | 1 024 | 988  | 1 033 | 1 028 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler          | 2019    | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014    | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|------|------|
| DNB Global Credit Short | 651 630 | 3 803 044 | 5 455 270 | 5 536 624 | 1 753 042 | 336 383 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi           | 2019        | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014        | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|------|
| DNB Global Credit Short | 666 460 639 | 3 638 392 073 | 5 588 836 052 | 5 471 453 873 | 1 810 089 396 | 345 920 988 |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader       | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Credit Short | NOK    | 1 000 000      | Ingen         | Ingen            | 0,45% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Global Credit Short

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| Verdpapir                           | Valuta | Marked    | Antall       | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|-------------------------------------|--------|-----------|--------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Verdpapirfondсандeler</b>        |        |           |              |               |             |              |                        |                     |              |             |
| DNB Global Credit C                 | NOK    | Oslo      | 60 475       | 2,06 %        | 583 817 082 | 610 679 030  | 26 861 948             | 91,63 %             |              |             |
| Sum Verdpapirfond                   |        |           |              |               | 583 817 082 | 610 679 030  | 26 861 948             | 91,63 %             |              |             |
| <b>Futures</b>                      |        |           |              |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Bobl Mar 20 / OEH0                  | EUR    | Frankfurt | - 11 300 000 | 0,00 %        | -           | -            | -                      | 0,00 %              |              |             |
| Bund Mar 20 / RXH0                  | EUR    | Frankfurt | - 3 300 000  | 0,00 %        | -           | -            | -                      | 0,00 %              |              |             |
| Long Bond (CBT) Mar 2020 / USH0     | USD    | Chicago   | - 4 700 000  | 0,00 %        | -           | 141 970      | 141 970                | 0,02 %              |              |             |
| Schatz Mar 20 / DUH0                | EUR    | Frankfurt | - 6 900 000  | 0,00 %        | -           | -            | -                      | 0,00 %              |              |             |
| US Ultra Bond (CBT) Mar 2020 / WNH0 | USD    | Chicago   | - 1 900 000  | 0,00 %        | -           | 193 046      | 193 046                | 0,03 %              |              |             |
| 10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0    | USD    | Chicago   | - 1 500 000  | 0,00 %        | -           | 14 417       | 14 417                 | 0,00 %              |              |             |
| 2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUH0    | USD    | Chicago   | - 7 200 000  | 0,00 %        | -           | - 14 828     | - 14 828               | 0,00 %              |              |             |
| 5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0    | USD    | Chicago   | - 9 000 000  | 0,00 %        | -           | 18 536       | 18 536                 | 0,00 %              |              |             |
| Sum Futures                         |        |           |              |               | -           | 353 140      | 353 140                | 0,05 %              |              |             |
| <b>Verdpapirer</b>                  |        |           |              |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Sum Verdpapirfond                   |        |           |              |               | 583 817 082 | 610 679 030  | 26 861 948             | 91,63 %             |              |             |
| Sum Futures                         |        |           |              |               | -           | 353 140      | 353 140                | 0,05 %              |              |             |
| Sum Verdpapirer                     |        |           |              |               | 583 817 082 | 611 032 170  | 27 215 088             | 91,68 %             |              |             |



DNB Global High Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global High Grade | 6,08 % | 0,78 % | 2,27 % | 4,65 % | 2,36 % |      |      |      |      |      |

|                          | 2019    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|---------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden |         |         |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global High Grade    | -0,11 % | -0,22 % | 0,62 % | 1,16 % | 0,49 % |      |      |      |      |      |

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet           |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global High Grade | 3,72 % | 2,28 % | 2,77 % | 3,71 % | 3,47 % |      |      |      |      |      |

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| Tracking error        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |      |
| DNB Global High Grade | 0,76 % | 0,49 % | 0,54 % | 0,73 % | 0,51 % |      |      |      |      |      |





DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                       | 2 018                      |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                            |
| Renteinntekter                                            | 46 220 845                  | 31 658 358                 |
| Utbytte                                                   | -                           | -                          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 43 721 777                  | 37 496 135                 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 101 459 861                 | - 60 608 913               |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 115 927 284               | 2 294 000                  |
| Porteføljerresultat                                       | 75 475 199                  | 10 839 581                 |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                            |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                          |
| Forvaltningshonorar                                       | - 3 928 494                 | - 2 944 180                |
| Andre kostnader                                           | - 232 097                   | - 191 486                  |
| Forvaltningsresultat                                      | - 4 160 591                 | - 3 135 665                |
| Resultat før skattekostnad                                | 71 314 608                  | 7 703 915                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                          |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>71 314 608</strong> | <strong>7 703 915</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                            |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | 33                          | 81 023                     |
| Avsatt til andelseierne                                   | -                           | 68 233 403                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 71 314 575                  | - 60 610 511               |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>71 314 608</strong> | <strong>7 703 915</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>      | <strong>2 018</strong>     |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                            |
| Verdipapirportefølje                                      | 1 530 165 342               | 915 902 469                |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 15 489 584                  | 10 126 286                 |
| Andre fordringer                                          | 482 087                     | 11 157 805                 |
| Bankinnskudd                                              | 91 139 317                  | 59 141 093                 |
| Sum eiendeler                                             | 1 637 276 330               | 996 327 652                |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                            |
| Andelskapital til pålydende                               | 1 882 056 867               | 1 215 088 388              |
| Overkurs/underkurs                                        | - 339 106 313               | - 241 428 474              |
| Opptjent egenkapital                                      | 93 729 175                  | 22 414 567                 |
| Sum egenkapital                                           | 1 636 679 728               | 996 074 481                |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                            |
| Gjeld                                                     | 596 601                     | 253 172                    |
| Sum gjeld                                                 | 596 601                     | 253 172                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 1 637 276 330               | 996 327 652                |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Omløpshastighet (%)      | 59      |
| Depotkostnader           | 103 301 |
| Kurtasje                 | -       |
| Ekstraordinære kostnader | -       |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 996 074 481          |
| Tegning av andeler                                 | 659 748 177          |
| Innløsning av andeler                              | - 90 457 504         |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 71 314 575           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 636 679 728</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 71 314 608          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 101 457 505       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 30 142 897</b> |

|                                      |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 33                |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | -                   |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 30 142 930</b> |



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global High Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014  | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|
| DNB Global High Grade     | 870  | 820  | 873  | 871  | 957  | 1 076 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler        | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015    | 2014      | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|------|------|------|------|
| DNB Global High Grade | 1 882 057 | 1 215 088 | 1 139 482 | 1 055 853 | 916 537 | 2 094 855 |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi         | 2019          | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014          | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|------|------|------|------|
| DNB Global High Grade | 1 636 679 728 | 996 074 481 | 994 986 043 | 928 870 688 | 886 537 681 | 2 253 552 979 |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader     | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global High Grade | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                           | Valuta | Marked          | Antall       | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato   | Risikovekt |
|------------------------------------------------------|--------|-----------------|--------------|---------------|-------------|----------------------|------------------------|---------------------|----------------|------------|
| <b>Energi</b>                                        |        |                 |              |               |             |                      |                        |                     |                |            |
| Statoli Asa 2.45 17.01.2023                          | USD    | New York        | 2 000 000    | 0,18 %        | 16 764 511  | 17 858 430           | 1 093 919              | 1,09 %              | 15.06.2028     | 100 %      |
| Sum Energi                                           |        |                 |              |               | 16 764 511  | 17 858 430           | 1 093 919              | 1,09 %              |                |            |
| <b>Industri</b>                                      |        |                 |              |               |             |                      |                        |                     |                |            |
| MTR Corporation CI LTD 2.5.02.11.2026                | USD    | Stuttgart       | 3 000 000    | 0,50 %        | 25 223 540  | 25 994 020           | 770 479                | 1,59 %              | 00.01.1900     | 0 %        |
| Sum Industri                                         |        |                 |              |               | 25 223 540  | 25 994 020           | 770 479                | 1,59 %              |                |            |
| <b>Forbruksvarer</b>                                 |        |                 |              |               |             |                      |                        |                     |                |            |
| Amer Airline 16-2 Au 3.2 6/28                        | USD    | New York        | 2 125 000    | 3,75 %        | 15 695 100  | 16 543 592           | 848 493                | 1,01 %              | 00.01.1900     | 0 %        |
| Amer Airline 15-2 Au Ptt 3.6.22.09.2027              | USD    | New York        | 2 000 000    | 0,34 %        | 13 253 052  | 15 405 505           | 2 153 453              | 0,94 %              | 22.09.2027     | 100 %      |
| BSH Haugergerate GmbH 1.875 13.11.2020               | EUR    | Frankfurt       | 4 000 000    | 0,80 %        | 39 559 749  | 40 162 207           | 602 458                | 2,45 %              | 15.09.2021     | 100 %      |
| Toyota Finance Australia 1.92 24.08.2020             | AUD    | Melbourne       | 2 436 000    | 1,36 %        | 14 653 328  | 15 092 243           | 438 915                | 0,92 %              | 00.01.1900     | 0 %        |
| Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025              | USD    | Luxembourg City | 3 400 000    | 0,68 %        | 30 754 655  | 31 026 331           | 271 676                | 1,89 %              | 10.11.2022     | 100 %      |
| Sum Forbruksvarer                                    |        |                 |              |               | 113 915 883 | 118 230 878          | 4 314 994              | 7,22 %              |                |            |
| <b>Dagligvarer</b>                                   |        |                 |              |               |             |                      |                        |                     |                |            |
| Coca-Cola 0.75 09.03.2023                            | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000    | 0,07 %        | 8 554 619   | 10 099 438           | 1 544 820              | 0,62 %              | 04.06.2024     | 10 %       |
| Colgate-Palmolive Co 7.6.19.05.2025                  | USD    | New York        | 3 225 000    | 2,48 %        | 32 534 712  | 35 696 425           | 3 161 713              | 2,18 %              | 10.07.2022     | 10 %       |
| Johnson and Johnson 4.95 15.05.2033                  | USD    | New York        | 467 000      | 0,09 %        | 4 714 392   | 5 147 396            | 433 005                | 0,31 %              | 10.03.2020     | 100 %      |
| Johnson and Johnson 5.95 15.08.2037                  | USD    | New York        | 4 062 000    | 0,41 %        | 44 641 025  | 51 028 339           | 6 387 314              | 3,12 %              | 13.02.2020     | 100 %      |
| President and Fellows of Harvard College 6.5 15.01.2 | USD    | New York        | 2 000 000    | 0,40 %        | 27 963 403  | 26 076 049           | - 1 887 354            | 1,59 %              | 16.12.2022     | 100 %      |
| Sum Dagligvarer                                      |        |                 |              |               | 118 408 151 | 128 047 647          | 9 639 497              | 7,82 %              |                |            |
| <b>Stat og kommune</b>                               |        |                 |              |               |             |                      |                        |                     |                |            |
| Bundesrepub. Deutschland 1.15.08.2024                | EUR    | Frankfurt       | 7 000 000    | 0,14 %        | 75 868 404  | 73 914 658           | - 1 953 746            | 4,51 %              | 13.11.2020     | 100 %      |
| Caisse Francaise de Financement Local SADIR 5 09.0   | CAD    | Luxembourg City | 4 100 000    | 2,05 %        | 28 951 992  | 27 968 843           | - 983 149              | 1,71 %              | 15.08.2024     | 0 %        |
| Caribbean Development Bk 4.3.75 09.11.2027           | USD    | Luxembourg City | 3 000 000    | 1,00 %        | 26 319 748  | 27 280 744           | 960 996                | 1,67 %              | 00.01.1900     | 0 %        |
| Corp Andina De Fomento 2.75 06.01.2023               | USD    | London          | 2 000 000    | 0,20 %        | 16 461 068  | 17 754 915           | 1 293 848              | 1,08 %              | 09.03.2020     | 10 %       |
| Corporacion Andina de Fomento 1 10.11.2020           | EUR    | London          | 2 550 000    | 0,26 %        | 24 117 466  | 25 387 347           | 1 269 881              | 1,55 %              | 09.11.2027     | 0 %        |
| Inter-American Devel Bk 0.5.14.07.2023               | USD    | New York        | 2 000 000    | 2,00 %        | 14 140 413  | 16 643 849           | 2 503 436              | 1,02 %              | 25.11.2039     | 20 %       |
| Inter-American Devel Bk 6.95 01.08.2026              | USD    | New York        | 1 305 000    | 0,65 %        | 10 638 692  | 14 728 476           | 4 089 784              | 0,90 %              | 09.12.2022     | 100 %      |
| Inter-American Devel Bk 7 15.06.2025                 | USD    | New York        | 201 000      | 0,07 %        | 1 593 083   | 2 211 342            | 618 259                | 0,14 %              | 00.01.1900     | 0 %        |
| Intl Bk Recon and Develop Var 28.08.2034             | USD    | New York        | 1 087 000    | 10,87 %       | 6 694 535   | 6 752 689            | 58 155                 | 0,41 %              | 19.05.2025     | 100 %      |
| Intl Bk Recon and Develop Var 29.09.2034             | USD    | New York        | 3 511 000    | 70,22 %       | 22 642 994  | 23 586 823           | 943 829                | 1,44 %              | 27.07.2025     | 20 %       |
| Intl Bk Recon and Develop Var 30.05.2034             | USD    | New York        | 2 134 000    | 6,10 %        | 12 547 892  | 13 946 310           | 1 398 418              | 0,85 %              | 06.01.2023     | 0 %        |
| Novi Scotia Province 8.75 01.04.2022                 | USD    | Toronto         | 2 000 000    | 0,67 %        | 20 285 023  | 20 099 982           | - 185 041              | 1,23 %              | 10.11.2020     | 100 %      |
| Province of Manitoba 9.25 01.04.2020                 | USD    | New York        | 2 850 000    | 0,95 %        | 23 085 963  | 25 491 839           | 2 405 876              | 1,56 %              | 12.02.2025     | 0 %        |
| Province of Quebec 6.35 30.01.2026                   | USD    | New York        | 1 212 000    | 0,81 %        | 12 632 411  | 13 028 399           | 395 988                | 0,80 %              | 28.03.2022     | 10 %       |
| Quebec Province 7.355 06.03.2026                     | USD    | New York        | 623 000      | 0,62 %        | 6 434 237   | 7 083 686            | 649 449                | 0,43 %              | 12.08.2020     | 20 %       |
| UK Tsy 3.25 22.01.2044                               | GBP    | London          | 4 000 000    | 0,94 %        | 63 494 594  | 64 942 675           | 1 448 081              | 3,97 %              | 19.02.2020     | 100 %      |
| University of California 4.262 15.05.2039            | USD    | New York        | 4 000 000    | 5,16 %        | 36 172 224  | 36 899 630           | 727 406                | 2,25 %              | 14.07.2023     | 0 %        |
| US Treasury N/B 1.5 31.10.2024                       | USD    | New York        | 7 000 000    | 0,02 %        | 63 246 522  | 60 975 281           | - 2 271 241            | 3,72 %              | 01.08.2026     | 0 %        |
| US Treasury Sec 2.125 31.05.2021                     | USD    | New York        | 3 000 000    | 0,01 %        | 25 722 926  | 26 554 980           | 832 055                | 1,62 %              | 15.06.2025     | 0 %        |
| Sum Stat og kommune                                  |        |                 |              |               | 491 050 184 | 505 252 469          | 14 202 285             | 30,86 %             |                |            |
| <b>Finans</b>                                        |        |                 |              |               |             |                      |                        |                     |                |            |
| American Tower Trust I 3.07 15.03.2023               | USD    | New York        | 3 000 000    | 0,23 %        | 23 875 331  | 26 604 166           | 2 728 835              | 1,62 %              | 30.03.2020     | 0 %        |
| Bank of Queensland Ltd 0.125 04.06.2024              | EUR    | London          | 2 000 000    | 0,40 %        | 19 468 912  | 19 792 885           | 323 973                | 1,21 %              | 30.06.2020     | 20 %       |
| Bank of Queensland Ltd 0.5 10.07.2022                | EUR    | London          | 2 000 000    | 0,40 %        | 19 181 406  | 20 026 557           | 845 151                | 1,22 %              | 04.04.2033     | 100 %      |
| Bayerische Landesbank 6 10.03.2020                   | EUR    | Frankfurt       | 5 000 000    | 12,50 %       | 51 767 373  | 49 864 186           | - 1 903 187            | 3,05 %              | 15.05.2033     | 100 %      |
| Berkshire Hathaway Inc 0.5 13.03.2020                | EUR    | New York        | 1 000 000    | 0,10 %        | 9 476 880   | 9 872 474            | 395 593                | 0,60 %              | 15.08.2037     | 100 %      |
| Berkshire Hathaway Inc 0.75 16.03.2023               | EUR    | London          | 1 000 000    | 0,13 %        | 8 601 440   | 10 072 806           | 1 471 367              | 0,62 %              | 05.07.2022     | 20 %       |
| Broadgate Financing PLC 4.999 05.10.2031             | GBP    | London          | 1 620 000    | 0,44 %        | 21 902 029  | 23 015 051           | 1 113 022              | 1,41 %              | 01.02.2023     | 100 %      |
| CDP Financial 5.6 25.11.2039                         | USD    | New York        | 3 500 000    | 0,28 %        | 41 694 382  | 42 121 879           | 427 497                | 2,57 %              | 23.02.2028     | 50 %       |
| Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025                  | USD    | Luxembourg City | 750 000      | 5,36 %        | 10 137 172  | 5 845 092            | - 4 292 079            | 0,36 %              | 22.06.2024     | 100 %      |
| Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025                  | GBP    | Luxembourg City | 2 500 000    | 0,36 %        | 27 116 946  | 30 353 117           | 3 236 171              | 1,85 %              | 17.09.2021     | 100 %      |
| DNB Boligkredit AS 2.5 28.03.2022                    | USD    | Dublin          | 1 000 000    | 0,07 %        | 8 442 894   | 8 916 781            | 473 887                | 0,54 %              | 20.01.2022     | 100 %      |
| HSBC Bank Plc 4.125 12.08.2020                       | USD    | Berlin          | 2 925 000    | 0,02 %        | 23 840 763  | 26 043 287           | 2 202 524              | 1,59 %              | 12.08.2034     | 100 %      |
| HSN Nordbank AG FGN 19.02.2031                       | USD    | Luxembourg City | 900 000      | 3,60 %        | 6 988 985   | 6 913 079            | - 75 906               | 0,42 %              | 03.05.2035     | 100 %      |
| Investor AB 7.5 04.04.2033                           | SEK    | London          | 30 000 000   | 5,45 %        | 46 450 222  | 46 277 828           | - 172 395              | 2,83 %              | 01.06.2039     | 100 %      |
| Korea Development Bank 2.55 05.04.2022               | AUD    | Luxembourg City | 1 700 000    | 7,42 %        | 10 842 062  | 10 624 709           | - 217 353              | 0,65 %              | 02.11.2026     | 100 %      |
| LB Baden-Wuerttemberg 7.525 01.02.2023               | USD    | Frankfurt       | 4 025 000    | 1,34 %        | 41 633 949  | 41 065 748           | - 568 201              | 2,51 %              | 00.01.1900     | 0 %        |
| LRP LB Rheinland-Plais Var 23.02.2028                | USD    | New York        | 4 063 000    | 1,35 %        | 45 359 229  | 45 457 540           | 99 311                 | 2,78 %              | 08.12.2020     | 0 %        |
| MassMutual Global Funding II 2.75 22.06.2024         | USD    | New York        | 2 000 000    | 0,27 %        | 14 858 123  | 18 010 538           | 3 152 415              | 1,10 %              | 14.09.2021     | 100 %      |
| Met Life Global Funding 1.125 17.09.2021             | EUR    | Dublin          | 3 000 000    | 0,40 %        | 28 757 926  | 30 301 126           | 1 543 200              | 1,85 %              | 17.01.2024     | 100 %      |
| Met Life Global Funding 0.875 20.01.2022             | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,12 %        | 9 521 943   | 10 052 339           | 530 396                | 0,61 %              | 30.03.2059     | 100 %      |
| Neder Financierings-Maat Var 08.12.2025 Call 08.12   | EUR    | Amsterdam       | 2 700 000    | 1,54 %        | 26 678 106  | 26 856 751           | 178 645                | 1,64 %              | 01.04.2022     | 0 %        |
| New York Life Global Funding 1.7 14.09.2021          | USD    | New York        | 2 000 000    | 0,27 %        | 16 648 468  | 17 521 085           | 872 617                | 1,07 %              | 15.01.2039     | 100 %      |
| New York Life Global Funding 2.9 17.01.2024          | USD    | New York        | 3 500 000    | 0,47 %        | 30 550 528  | 31 763 409           | 1 212 882              | 1,94 %              | 01.04.2020     | 20 %       |
| Northwestern Mutual Life Co 3.625 30.09.2059         | USD    | New York        | 840 000      | 0,14 %        | 7 635 477   | 7 422 409            | - 213 067              | 0,45 %              | 30.01.2026     | 0 %        |
| Svenska Handelsbanken AB 1.875 07.09.2021            | USD    | New York        | 1 000 000    | 0,10 %        | 7 517 912   | 8 790 200            | 1 272 288              | 0,54 %              | 06.03.2026     | 20 %       |
| Swedbank AB New York FRN 27.04.2021                  | USD    | New York        | 2 000 000    | 8,00 %        | 18 105 982  | 17 584 969           | - 521 012              | 1,07 %              | 17.01.2023     | 100 %      |
| Teachers Insurance and Annuity 6.85 16.12.2039       | USD    | New York        | 1 700 000    | 0,16 %        | 19 977 697  | 21 891 941           | 1 914 244              | 1,34 %              | 00.01.1900     | 0 %        |
| Westpac Banking Corp 0.25 06.04.2022                 | EUR    | London          | 2 000 000    | 0,20 %        | 18 268 177  | 19 934 331           | 1 666 154              | 1,22 %              | 07.09.2021     | 20 %       |
| Sum Finans                                           |        |                 |              |               | 615 299 312 | 632 996 084          | 17 696 773             | 38,66 %             |                |            |
| <b>Teknologi</b>                                     |        |                 |              |               |             |                      |                        |                     |                |            |
| Apple Inc 1 10.11.2022                               | EUR    | Berlin          | 2 000 000    | 0,14 %        | 21 036 381  | 20 385 992           | - 650 389              | 1,25 %              | 16.12.2039     | 100 %      |
| Microsoft Corp 3.5 12.02.2035                        | USD    | New York        | 1 853 000    | 0,12 %        | 15 276 406  | 17 970 342           | 2 693 936              | 1,10 %              | 24.08.2020     | 100 %      |
| Microsoft Corp 4.20 03.11.2035                       | USD    | New York        | 147 000      | 0,01 %        | 1 320 775   | 1 535 974            | 215 199                | 0,09 %              | 24.10.2025     | 100 %      |
| Microsoft Corp 5.2 01.06.2039                        | USD    | Frankfurt       | 1 503 000    | 0,20 %        | 14 236 278  | 17 765 684           | 3 529 406              | 1,09 %              | 22.01.2044     | 0 %        |
| Sum Teknologi                                        |        |                 |              |               | 51 869 840  | 57 657 991           | 5 788 152              | 3,52 %              |                |            |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                              |        |                 |              |               |             | <b>1 432 531 421</b> | <b>1 486 037 519</b>   | <b>53 506 098</b>   | <b>90,76 %</b> |            |
| <b>Futures</b>                                       |        |                 |              |               |             |                      |                        |                     |                |            |
| Australia 10Yr 6% Bond Future Mar 20 / XMH0          | AUD    | Sydney          | 5 000 000    | 0,00 %        | -           | - 231 592            | - 231 592              | -0,01 %             |                |            |
| Bobl Mar 20 / OEH0                                   | EUR    | Frankfurt       | 5 600 000    | 0,00 %        | -           | -                    | -                      | 0,00 %              |                |            |
| Bund Mar 20 / RXH0                                   | EUR    | Frankfurt       | 8 900 000    | 0,00 %        | -           | -                    | -                      | 0,00 %              |                |            |
| Canada 10 Yr Bond Future Mar 20 / CNH0               | CAD    | Montreal        | 6 500 000    | 0,00 %        | -           | - 251 066            | - 251 066              | -0,02 %             |                |            |
| Euro Buxi 30Y Bund Mar 20 / UBH0                     | EUR    | Frankfurt       | 4 400 000    | 0,00 %        | -           | -                    | -                      | 0,00 %              |                |            |
| Euro-BTP Italian Govt Mar 20 / IKH0                  | EUR    | Frankfurt       | 800 000      | 0,00 %        | -           | -                    | -                      | 0,00 %              |                |            |
| Long Bond (CBT) Mar 2020 / USH0                      | USD    | Chicago         | - 2 400 000  | 0,00 %        | -           | 72 495               | 72 495                 | 0,00 %              |                |            |
| Long Gilt Mar 20 / GH0                               | GBP    | London          | 2 600 000    | 0,00 %        | -           | 172 519              | 172 519                | 0,01 %              |                |            |
| Swedish Government 10 Futures 2020-03-18 / BUOH0     | SEK    | Stockholm       | - 37 000 000 | 0,00 %        | -           | -                    | -                      | 0,00 %              |                |            |
| US Ultra Bond (CBT) Mar 2020 / WHH0                  | USD    | Chicago         | 1 300 000    | 0,00 %        | -           | - 132 084            | - 132 084              | -0,01 %             |                |            |
| 10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0                     | USD    | Chicago         | - 5 600 000  | 0,00 %        | -           | 53 822               | 53 822                 | 0,00 %              |                |            |
| 2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUH0                     | USD    | Chicago         | 6 600 000    | 0,00 %        | -           | 13 593               | 13 593                 | 0,00 %              |                |            |
| 5 Yr Treasury Note Mar 20 / VHH0                     | USD    | Chicago         | - 6 400 000  | 0,00 %        | -           | 13 181               | 13 181                 | 0,00 %              |                |            |
| Sum Futures                                          |        |                 |              |               | -           | - 289 131            | - 289 131              | -0,02 %             |                |            |



DNB Global High Grade

Note 7: Verdpapirportefølje

Rentefond

|                    |     |             |        |               |               |             |         |
|--------------------|-----|-------------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|
| <b>Derivater</b>   |     |             |        |               |               |             |         |
| FX forward EUR/NOK | NOK | - 4 632 686 | 0,00 % | -             | - 195 703     | - 195 703   | -0,01 % |
| FX forward GBP/NOK | GBP | 3 346 192   | 0,00 % | -             | - 11 388      | - 11 388    | 0,00 %  |
| FX swap AUD/NOK    | NOK | 23 440 133  | 0,00 % | -             | 175 048       | 175 048     | 0,01 %  |
| FX swap CAD/NOK    | NOK | 25 391 350  | 0,00 % | -             | 374 873       | 374 873     | 0,02 %  |
| FX swap CHF/NOK    | NOK | 57 828      | 0,00 % | -             | 1 193         | 1 193       | 0,00 %  |
| FX swap EUR/NOK    | NOK | 364 558 728 | 0,00 % | -             | 9 706 390     | 9 706 390   | 0,59 %  |
| FX swap GBP/NOK    | GBP | 114 845 881 | 0,00 % | -             | - 2 738 821   | - 2 738 821 | -0,17 % |
| FX swap SEK/NOK    | NOK | - 3 929 853 | 0,00 % | -             | - 639 994     | - 639 994   | -0,04 % |
| FX swap USD/NOK    | NOK | 851 049 231 | 0,00 % | -             | 37 745 355    | 37 745 355  | 2,31 %  |
| Sum Derivater      |     |             |        | -             | 44 416 955    | 44 416 955  | 2,71 %  |
| <b>Verdpapirer</b> |     |             |        |               |               |             |         |
| Sum Rentepapirer   |     |             |        | 1 432 531 421 | 1 486 037 519 | 53 506 098  | 90,76 % |
| Sum Futures        |     |             |        | -             | - 289 131     | - 289 131   | -0,02 % |
| Sum Derivater      |     |             |        | -             | 44 416 955    | 44 416 955  | 2,71 %  |
| Sum Verdpapirer    |     |             |        | 1 432 531 421 | 1 530 165 342 | 97 633 921  | 93,46 % |



DNB Global Treasury

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Global Treasury   | 1,13 % | 0,50 % | 0,56 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |         |         |        |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|---------|---------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019    | 2018    | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Global Treasury      | -0,03 % | -0,04 % | 0,19 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                     |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet         | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Global Treasury | 0,31 % | 0,29 % | 0,90 % |      |      |      |      |      |      |      |

|                     |        |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error      | 2019   | 2018   | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Global Treasury | 0,31 % | 0,31 % | 0,90 % |      |      |      |      |      |      |      |





DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                       | 2 018                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                             |
| Renteinntekter                                            | 36 494 447                  | 35 759 597                  |
| Utbytte                                                   | -                           | -                           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 22 347 815                | 89 732 245                  |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 195 547 553                 | - 138 610 884               |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 174 450 994               | 29 222 437                  |
| Porteføljerultat                                          | 35 243 190                  | 16 103 395                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                           |
| Forvaltningshonorar                                       | - 3 995 363                 | - 3 611 543                 |
| Andre kostnader                                           | - 200 142                   | - 217 470                   |
| Forvaltningsresultat                                      | - 4 195 506                 | - 3 829 012                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 31 047 685                  | 12 274 383                  |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                           |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>31 047 685</strong> | <strong>12 274 383</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                             |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | 6 448                       | 11 243 235                  |
| Avsatt til andelseierne                                   | -                           | 139 647 694                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 31 041 237                  | - 138 616 547               |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>31 047 685</strong> | <strong>12 274 383</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>      | <strong>2 018</strong>      |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                             |
| Verdipapirportefølje                                      | 3 029 052 551               | 2 046 559 461               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 18 037 881                  | 15 990 462                  |
| Andre fordringer                                          | - 50 342                    | 9 180                       |
| Bankinnskudd                                              | 93 478 372                  | 137 001 139                 |
| Sum eiendeler                                             | 3 140 518 462               | 2 199 560 242               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                             |
| Andelskapital til pålydende                               | 3 182 227 545               | 2 180 845 876               |
| Overkurs/underkurs                                        | 138 729 288                 | 230 240 839                 |
| Opptjent egenkapital                                      | - 180 777 219               | - 211 824 903               |
| Sum egenkapital                                           | 3 140 179 615               | 2 199 261 812               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                             |
| Gjeld                                                     | 338 848                     | 298 430                     |
| Sum gjeld                                                 | 338 848                     | 298 430                     |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 3 140 518 462               | 2 199 560 242               |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 48     |
| Depotkostnader           | 53 235 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 2 199 261 812        |
| Tegning av andeler                                 | 1 696 440 031        |
| Innløsning av andeler                              | - 786 563 465        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 31 041 237           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>3 140 179 615</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 31 047 685           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 195 549 741        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 164 502 057</b> |

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 6 448              |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | -                    |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 164 508 504</b> |



DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Treasury

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Treasury       | 915  | 905  | 961  | 955  |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler      | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Treasury | 3 432 228 | 2 430 846 | 2 428 476 | 1 931 314 |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi       | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Global Treasury | 3 140 179 615 | 2 199 261 812 | 2 334 397 256 | 1 844 268 566 |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader   | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|---------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Global Treasury | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Global Treasury

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                      | Valuta | Marked          | Antall        | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|-------------------------------------------------|--------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Stat og kommune</b>                          |        |                 |               |               |               |               |                        |                     |              |             |
| African Development Bank 0.25 21.11.2024        | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000     | 0,40 %        | 19 161 053    | 20 186 054    | 1 025 001              | 0,64 %              | 21.11.2024   | 0 %         |
| African Development Bank 0.25 24.01.2024        | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,43 %        | 48 903 037    | 50 411 131    | 1 508 094              | 1,61 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Asian Development Bank 0.2 25.05.2023           | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,24 %        | 29 720 340    | 30 141 038    | 420 698                | 0,96 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Asian Development Bank 4.05 16.02.2027          | CAD    | Luxembourg City | 1 000 000     | 0,18 %        | 7 702 252     | 7 865 472     | 163 220                | 0,25 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Belgium Kingdom 3.75 28.09.2020                 | EUR    | Brussel         | 10 000 000    | 2,00 %        | 103 834 775   | 101 834 775   | - 1 933 258            | 3,24 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Caisse D'Amort Dette Soc 0.05 25.11.2020        | EUR    | Paris           | 8 000 000     | 0,18 %        | 77 420 795    | 79 260 709    | 1 839 913              | 2,52 %              | 24.01.2024   | 20 %        |
| Caisse Des Depots Et Con 2 14.11.2020           | USD    | Paris           | 3 400 000     | 0,34 %        | 27 680 133    | 29 906 697    | 2 226 564              | 0,95 %              | 25.05.2023   | 0 %         |
| City of Gothenburg FRN 05.11.2024               | SEK    | London          | 40 000 000    | 4,00 %        | 37 944 551    | 38 635 565    | 691 014                | 1,23 %              | 16.02.2027   | 0 %         |
| Council of Europe Development Bank 0 10.04.2026 | EUR    | Luxembourg City | 4 000 000     | 0,80 %        | 38 199 577    | 39 781 270    | 1 581 693              | 1,27 %              | 28.09.2020   | 0 %         |
| Council of Europe 1.75 26.09.2022               | USD    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,50 %        | 44 605 000    | 44 015 805    | - 589 195              | 1,40 %              | 05.02.2020   | 0 %         |
| Council of Europe 2.625 13.02.2023              | USD    | Luxembourg City | 4 000 000     | 0,40 %        | 31 136 938    | 36 139 177    | 5 002 239              | 1,15 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| EFFSF S.A. 1.5 22.01.2020                       | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,06 %        | 48 968 580    | 49 370 999    | 402 420                | 1,57 %              | 22.01.2023   | 0 %         |
| EFFSF 0 17.01.2024                              | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,13 %        | 47 666 330    | 50 256 024    | 2 589 694              | 1,60 %              | 25.11.2020   | 0 %         |
| EFFSF 0 17.07.2023                              | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000     | 0,08 %        | 25 536 384    | 24 937 272    | - 599 113              | 0,79 %              | 14.11.2020   | 0 %         |
| EFFSF 1.625 29.10.2020                          | EUR    | Luxembourg City | 4 000 000     | 0,07 %        | 40 266 933    | 39 903 383    | - 363 550              | 1,27 %              | 05.02.2020   | 20 %        |
| Effs 1.75 29.10.2020                            | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,05 %        | 30 002 300    | 30 133 196    | 130 896                | 0,96 %              | 10.04.2026   | 20 %        |
| Euro Stability Mechanism 0 17.01.2022           | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000     | 0,07 %        | 19 014 594    | 19 890 931    | 876 337                | 0,63 %              | 26.09.2022   | 0 %         |
| Euro Stability Mechanism 2.125 03.11.2022       | USD    | Luxembourg City | 5 500 000     | 0,18 %        | 43 856 837    | 48 886 430    | 5 029 593              | 1,56 %              | 13.02.2023   | 0 %         |
| European Bk Recon and Dev 0 17.10.2024          | EUR    | London          | 5 000 000     | 1,00 %        | 51 375 408    | 49 883 667    | - 1 491 741            | 1,59 %              | 29.01.2020   | 0 %         |
| European Investment Bank 0.875 15.03.2021       | GBP    | Luxembourg City | 1 800 000     | 0,18 %        | 19 472 249    | 20 996 607    | 1 524 358              | 0,67 %              | 29.05.2024   | 0 %         |
| European Investment Bank 0.875 15.12.2023       | GBP    | Luxembourg City | 3 200 000     | 0,64 %        | 31 989 162    | 37 209 587    | 5 220 425              | 1,18 %              | 16.03.2021   | 0 %         |
| European Investment Bank 2.5 31.10.2022         | GBP    | Luxembourg City | 1 000 000     | 0,10 %        | 13 182 192    | 12 187 636    | - 994 556              | 0,39 %              | 26.11.2024   | 0 %         |
| European Stability Mechanism 0 14.03.2025       | EUR    | Luxembourg City | 3 500 000     | 0,10 %        | 36 217 638    | 34 853 318    | - 1 364 320            | 1,11 %              | 16.10.2024   | 0 %         |
| European Stability Mechanism 0.125 22.04.2024   | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000     | 0,07 %        | 18 488 132    | 20 050 723    | 1 562 592              | 0,64 %              | 15.09.2021   | 0 %         |
| Export Development Canada 2.5 24.01.2023        | USD    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,40 %        | 39 313 292    | 44 988 999    | 5 675 707              | 1,43 %              | 03.02.2024   | 0 %         |
| Finvera PLC 2.375 04.06.2025                    | USD    | London          | 2 000 000     | 0,40 %        | 17 146 440    | 17 963 965    | 817 525                | 0,57 %              | 25.01.2023   | 0 %         |
| FMS Wertmanagement 0 18.09.2020                 | EUR    | Luxembourg City | 4 000 000     | 0,27 %        | 37 853 886    | 39 583 600    | 1 729 714              | 1,26 %              | 12.02.2025   | 0 %         |
| Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2023         | GBP    | London          | 4 000 000     | 1,33 %        | 45 378 128    | 47 179 012    | 1 800 884              | 1,50 %              | 22.01.2020   | 0 %         |
| Inter-American Devel Bk 1.375 15.12.2024        | GBP    | London          | 1 500 000     | 0,60 %        | 16 876 434    | 17 810 867    | 934 434                | 0,57 %              | 17.01.2024   | 100 %       |
| Intl Bk Recon and Develop FRN 22.05.2023        | GBP    | Luxembourg City | 10 000 000    | 1,33 %        | 117 934 180   | 116 191 489   | - 1 742 692            | 3,70 %              | 17.07.2023   | 0 %         |
| Intl Finance Corp 2.25 25.01.2021               | USD    | London          | 2 500 000     | 0,13 %        | 19 556 584    | 22 098 961    | 2 542 377              | 0,70 %              | 17.07.2020   | 0 %         |
| Irish Treasury 0.8 15.03.2022                   | EUR    | Dublin          | 25 000 000    | 0,63 %        | 250 359 195   | 253 517 955   | 3 158 760              | 8,07 %              | 29.10.2020   | 0 %         |
| Kommunekredit 0 08.09.2022                      | EUR    | Luxembourg City | 1 500 000     | 0,15 %        | 13 887 122    | 14 926 705    | 1 039 583              | 0,48 %              | 17.01.2022   | 100 %       |
| Kommunekredit 0.125 28.08.2023                  | EUR    | Luxembourg City | 2 500 000     | 0,50 %        | 24 156 005    | 25 010 017    | 854 012                | 0,80 %              | 03.11.2022   | 100 %       |
| Kommunekredit 2.25 16.11.2022                   | USD    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,30 %        | 24 383 378    | 26 738 743    | 2 355 365              | 0,85 %              | 17.10.2024   | 0 %         |
| Kommunekredit 0.25 09.10.2020                   | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,71 %        | 47 284 410    | 49 583 070    | 2 298 660              | 1,58 %              | 15.03.2021   | 0 %         |
| Kommunekredit 0.25 29.03.2023                   | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000     | 0,20 %        | 19 182 298    | 20 074 791    | 892 493                | 0,64 %              | 15.12.2023   | 0 %         |
| Land Berlin 1.44 12.08.2024                     | EUR    | Berlin          | 2 000 000     | 0,40 %        | 20 649 491    | 21 247 491    | 598 001                | 0,68 %              | 31.10.2022   | 20 %        |
| Land Brandenburg 3.50 15.06.2021                | EUR    | Frankfurt       | 2 100 000     | 0,21 %        | 22 919 745    | 21 890 721    | - 1 029 024            | 0,70 %              | 14.03.2025   | 0 %         |
| Land Hessen 0.375 10.03.2023                    | EUR    | Frankfurt       | 3 900 000     | 0,28 %        | 37 735 717    | 39 302 217    | 1 566 500              | 1,25 %              | 22.04.2024   | 0 %         |
| Land Hessen 3.50 10.03.2020                     | EUR    | Frankfurt       | 4 900 000     | 0,49 %        | 51 147 251    | 48 685 898    | - 2 461 353            | 1,55 %              | 24.01.2023   | 100 %       |
| Land Nordrhein-Westfalen FRN 27.08.2021         | USD    | Luxembourg City | 9 200 000     | 0,92 %        | 84 419 221    | 80 890 857    | - 3 528 364            | 2,58 %              | 04.06.2025   | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen 1.125 10.10.2024       | EUR    | Duesseldorf     | 6 800 000     | 2,72 %        | 70 698 569    | 71 300 766    | 602 197                | 2,27 %              | 18.09.2020   | 100 %       |
| Land Nordrhein-Westfalen 1.25 13.03.2020        | EUR    | Frankfurt       | 5 000 000     | 0,24 %        | 48 942 094    | 49 479 747    | 537 653                | 1,58 %              | 15.12.2023   | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen 2.15 09.2021           | EUR    | Frankfurt       | 1 000 000     | 0,17 %        | 10 387 939    | 10 266 185    | - 121 754              | 0,33 %              | 15.12.2024   | 0 %         |
| Land Nordrhein-Westfalen 4.375 29.04.2022       | EUR    | Duesseldorf     | 2 000 000     | 0,12 %        | 22 546 754    | 21 904 515    | - 642 239              | 0,70 %              | 24.02.2020   | 0 %         |
| Land Sachsen-Anhalt 3.75 06.04.2021             | EUR    | Frankfurt       | 3 000 000     | 0,30 %        | 32 421 813    | 31 142 257    | - 1 279 556            | 0,99 %              | 25.01.2021   | 0 %         |
| Province of Manitoba 2.1 06.09.2022             | USD    | Berlin          | 10 000 000    | 1,67 %        | 81 174 406    | 88 575 545    | 7 401 138              | 2,82 %              | 15.03.2022   | 0 %         |
| Region Wallonie 0.25 03.05.2026                 | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000     | 0,20 %        | 9 577 811     | 10 004 697    | 426 886                | 0,32 %              | 04.07.2024   | 20 %        |
| Stockholms Läns Landsting 2.125 12.09.2022      | EUR    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,60 %        | 31 373 071    | 31 522 800    | 149 730                | 1,00 %              | 07.11.2023   | 0 %         |
| Sum Stat og kommune                             |        |                 |               |               | 2 089 593 678 | 2 138 619 337 | 49 025 658             | 68,10 %             |              |             |
| <b>Finans</b>                                   |        |                 |               |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Caisse Cent Credit Immob 0.125 05.02.2020       | EUR    | Luxembourg City | 9 600 000     | 1,13 %        | 90 540 650    | 94 742 132    | 4 201 481              | 3,02 %              | 28.08.2023   | 100 %       |
| Caisse Centrale du Credit Immob 0 22.01.2023    | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000     | 0,31 %        | 19 423 363    | 19 901 090    | 477 727                | 0,63 %              | 16.11.2022   | 0 %         |
| Dexia Credit Local SA NY 1.875 29.01.2020       | USD    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,20 %        | 24 412 320    | 26 363 877    | 1 951 558              | 0,84 %              | 09.10.2020   | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 0 29.05.2024              | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,25 %        | 48 770 431    | 49 536 645    | 766 032                | 1,58 %              | 29.03.2023   | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 0.2 16.03.2021            | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000     | 0,10 %        | 19 113 958    | 19 863 805    | 749 847                | 0,63 %              | 12.08.2024   | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024           | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,28 %        | 48 533 500    | 52 486 709    | 3 953 210              | 1,67 %              | 15.06.2021   | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024          | USD    | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,20 %        | 27 387 720    | 25 930 092    | - 1 457 628            | 0,83 %              | 10.03.2023   | 20 %        |
| Dexia Credit Local SA 1.875 15.09.2021          | USD    | Luxembourg City | 10 000 000    | 0,80 %        | 81 461 369    | 87 964 388    | 6 503 019              | 2,80 %              | 10.03.2020   | 20 %        |
| Dexia Credit Local 0.625 03.02.2024             | EUR    | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,25 %        | 44 423 648    | 50 822 202    | 6 398 554              | 1,62 %              | 27.02.2020   | 0 %         |
| Dexia Credit Local 0.75 25.01.2023              | EUR    | Luxembourg City | 10 000 000    | 0,59 %        | 99 713 614    | 101 581 770   | 1 868 156              | 3,23 %              | 10.10.2024   | 0 %         |
| Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025             | GBP    | Luxembourg City | 9 000 000     | 1,29 %        | 96 594 574    | 109 271 219   | 12 676 645             | 3,48 %              | 13.03.2020   | 0 %         |
| KFW 0 04.07.2024                                | EUR    | Frankfurt       | 3 000 000     | 0,06 %        | 29 892 962    | 29 954 909    | 61 947                 | 0,95 %              | 15.09.2021   | 20 %        |
| KFW 0.125 07.11.2023                            | EUR    | Frankfurt       | 2 600 000     | 0,05 %        | 24 788 866    | 26 098 382    | 1 309 497              | 0,83 %              | 29.04.2022   | 20 %        |
| Landwirtsch. Rentenbank 0.05 12.06.2023         | EUR    | Luxembourg City | 3 960 000     | 0,23 %        | 37 552 988    | 39 588 915    | 2 035 926              | 1,26 %              | 06.04.2021   | 20 %        |
| NRW Bank 3.875 27.01.2020                       | EUR    | Duesseldorf     | 8 542 000     | 0,68 %        | 88 564 267    | 84 501 710    | - 4 062 557            | 2,69 %              | 12.06.2023   | 20 %        |
| Sum Finans                                      |        |                 |               |               | 781 174 251   | 818 607 665   | 37 433 415             | 26,07 %             |              |             |
| Sum Rentepapirer                                |        |                 |               |               | 2 870 767 929 | 2 957 227 002 | 86 459 073             | 94,16 %             |              |             |
| <b>Futures</b>                                  |        |                 |               |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Bobl Mar 20 / OEHO                              | EUR    | Frankfurt       | - 39 600 000  | 0,00 %        | -             | -             | -                      | 0,00 %              |              |             |
| Bund Mar 20 / RXHO                              | EUR    | Frankfurt       | 2 700 000     | 0,00 %        | -             | -             | -                      | 0,00 %              |              |             |
| Canada 10 Yr Bond Future Mar 20 / CNHO          | CAD    | Montreal        | - 800 000     | 0,00 %        | -             | 30 900        | 30 900                 | 0,00 %              |              |             |
| Euro - OAT Future Mar 20 / OATHO                | EUR    | Frankfurt       | - 12 700 000  | 0,00 %        | -             | -             | -                      | 0,00 %              |              |             |
| Long Gilt Mar 20 / GH0                          | GBP    | Frankfurt       | - 8 500 000   | 0,00 %        | -             | - 564 005     | - 564 005              | -0,02 %             |              |             |
| Schatz Mar 20 / DUHO                            | EUR    | Frankfurt       | - 34 900 000  | 0,00 %        | -             | -             | -                      | 0,00 %              |              |             |
| 2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUHO                | USD    | Chicago         | - 9 600 000   | 0,00 %        | -             | - 19 771      | - 19 771               | 0,00 %              |              |             |
| 5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVHO                | USD    | Chicago         | - 6 300 000   | 0,00 %        | -             | - 12 975      | - 12 975               | 0,00 %              |              |             |
| Sum Futures                                     |        |                 |               |               | -             | - 539 901     | - 539 901              | -0,02 %             |              |             |
| <b>Derivater</b>                                |        |                 |               |               |               |               |                        |                     |              |             |
| FX swap CAD/NOK                                 | NOK    |                 | 8 169 338     | 0,00 %        | -             | 109 794       | 109 794                | 0,00 %              |              |             |
| FX swap CHF/NOK                                 | CHF    |                 | 144 204       | 0,00 %        | -             | - 359 527     | - 359 527              | -0,01 %             |              |             |
| FX swap EUR/GBP                                 | EUR    |                 | 1 600 815     | 0,00 %        | -             | - 1 387 940   | - 1 387 940            | -0,04 %             |              |             |
| FX swap EUR/NOK                                 | NOK    |                 | 2 039 613 027 | 0,00 %        | -             | 58 984 233    | 58 984 233             | 1,88 %              |              |             |
| FX swap EUR/USD                                 | EUR    |                 | - 958 723     | 0,00 %        | -             | 946 159       | 946 159                | 0,03 %              |              |             |
| FX swap GBP/NOK                                 | GBP    |                 | 223 436 045   | 0,00 %        | -             | - 8 079 933   | - 8 079 933            | -0,26 %             |              |             |
| FX swap SEK/NOK                                 | SEK    |                 | - 2 975 365   | 0,00 %        | -             | - 490 403     | - 490 403              | -0,02 %             |              |             |
| FX swap USD/NOK                                 | USD    |                 | 471 897 887   | 0,00 %        | -             | 22 643 067    | 22 643 067             | 0,72 %              |              |             |
| Sum Derivater                                   |        |                 |               |               | -             | 72 365 449    | 72 365 449             | 2,30 %              |              |             |
| Sum Rentepapirer                                |        |                 |               |               | 2 870 767 929 | 2 957 227 002 | 86 459 073             | 94,16 %             |              |             |
| Sum Futures                                     |        |                 |               |               | -             | - 539 901     | - 539 901              | -0,02 %             |              |             |
| Sum Derivater                                   |        |                 |               |               | -             | 72 365 449    | 72 365 449             | 2,30 %              |              |             |
| Sum Verdipapirer                                |        |                 |               |               | 2 870 767 929 | 3 029 052 551 | 158 284 622            | 96,45 %             |              |             |



DNB High Yield

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017    | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|------|------|------|
| DNB High Yield A      | 6,60 % | 1,65 % | 10,61 % | 7,15 % | -1,39 % | 1,61 % |        |      |      |      |
| DNB High Yield D      | 7,05 % | 2,08 % | 11,10 % | 7,63 % | -1,01 % | 2,02 % | 9,10 % |      |      |      |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017    | 2016   | 2015    | 2014    | 2013   | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|------|------|------|
| DNB High Yield A         | 2,52 % | 0,72 % | 9,93 %  | 6,62 % | -2,36 % | -0,32 % |        |      |      |      |
| DNB High Yield D         | 2,98 % | 1,13 % | 10,43 % | 7,10 % | -1,97 % | 0,08 %  | 7,39 % |      |      |      |

| Volatilitet      | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|
| DNB High Yield A | 1,37 % | 1,67 % | 1,54 % | 5,33 % | 3,38 % | 2,54 % |        |      |      |      |
| DNB High Yield D | 1,38 % | 1,68 % | 1,54 % | 5,36 % | 3,39 % | 2,55 % | 0,73 % |      |      |      |

| Tracking error   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|
| DNB High Yield A | 1,22 % | 1,49 % | 1,56 % | 5,39 % | 3,43 % | 2,71 % |        |      |      |      |
| DNB High Yield D | 1,23 % | 1,50 % | 1,57 % | 5,41 % | 3,44 % | 2,71 % | 0,73 % |      |      |      |



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                        | 2 018                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                              |
| Renteinntekter                                            | 838 812 598                  | 676 226 061                  |
| Utbytte                                                   | -                            | -                            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | - 24 346 333                 | 36 642 062                   |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 701 958 513                  | - 524 959 374                |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 627 392 686                | 58 301 993                   |
| Porteføljerresultat                                       | 889 032 093                  | 246 210 742                  |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                            |
| Forvaltningshonorar                                       | - 50 769 442                 | - 43 535 988                 |
| Andre kostnader                                           | - 162 377                    | - 226 739                    |
| Forvaltningsresultat                                      | - 50 931 819                 | - 43 762 727                 |
| Resultat før skattekostnad                                | 838 100 274                  | 202 448 016                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                            |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>838 100 274</strong> | <strong>202 448 016</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 6 357 058                  | - 18 601 541                 |
| Avsatt til andelseierne                                   | 142 546 886                  | 745 963 589                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 701 910 445                  | - 524 914 032                |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>838 100 274</strong> | <strong>202 448 016</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>       | <strong>2 018</strong>       |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                              |
| Verdipapirportefølje                                      | 12 655 998 197               | 10 228 260 982               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 172 002 668                  | 153 191 411                  |
| Andre fordringer                                          | - 5 560 285                  | 47 151                       |
| Bankinnskudd                                              | 1 397 776 421                | 641 757 381                  |
| Sum eiendeler                                             | 14 220 217 000               | 11 023 256 925               |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                              |
| Andelskapital til pålydende                               | 12 986 401 044               | 10 669 397 645               |
| Overkurs/underkurs                                        | 716 420 817                  | 532 882 867                  |
| Opptjent egenkapital                                      | 512 734 922                  | - 182 818 466                |
| Sum egenkapital                                           | 14 215 556 782               | 11 019 462 045               |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                              |
| Gjeld                                                     | 4 660 217                    | 3 794 880                    |
| Sum gjeld                                                 | 4 660 217                    | 3 794 880                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 14 220 217 000               | 11 023 256 925               |





DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 21     |
| Depotkostnader           | 32 785 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 11 019 462 045        |
| Tegning av andeler                                 | 4 040 904 488         |
| Innløsning av andeler                              | -1 546 720 197        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 701 910 445           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>14 215 556 782</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 838 100 274        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 701 910 445      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>136 189 829</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 6 357 058     |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 142 546 886 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>      |



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB High Yield

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| DNB High Yield D          | 1 095 | 1 033 | 1 085 | 1 028 | 1 022 | 1 033 | 1 050 | 1 000 |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler   | 2019       | 2018       | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012    | 2011 | 2010 |
|------------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|
| DNB High Yield D | 12 986 400 | 10 659 398 | 8 508 818 | 7 497 859 | 6 681 791 | 5 773 799 | 3 256 522 | 122 205 |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi    | 2019           | 2018           | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012        | 2011 | 2010 |
|------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|
| DNB High Yield D | 14 215 455 954 | 11 019 452 045 | 9 233 997 074 | 7 710 619 035 | 6 829 919 441 | 5 961 725 504 | 3 418 139 164 | 122 148 523 |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB High Yield A  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,80% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB High Yield D  | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,40% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris             | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Energi</b>                                      |        |                 |             |               |                      |                      |                        |                     |              |             |
| Prosafte SE                                        | NOK    | Oslo            | 669 689     | 0,82 %        | 16 742 221           | 1 413 713            | - 15 328 508           | 0,01 %              |              |             |
| Seadrill Ltd                                       | USD    | New York        | 379 035     | 0,37 %        | 6 223 582            | 8 451 229            | 2 227 646              | 0,06 %              |              |             |
| <b>Sum Energi</b>                                  |        |                 |             |               | <b>22 965 803</b>    | <b>9 864 942</b>     | <b>- 13 100 861</b>    | <b>0,07 %</b>       |              |             |
| <b>Energi</b>                                      |        |                 |             |               |                      |                      |                        |                     |              |             |
| Aker BP ASA 5.875 31.03.2025                       | USD    | Oslo            | 2 750 000   | 0,55 %        | 21 271 525           | 25 554 567           | 4 283 042              | 0,18 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Aker BP ASA 6.01.07.2022                           | USD    | Luxembourg City | 100 000     | 0,03 %        | 841 780              | 909 046              | 67 266                 | 0,01 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Aker Solutions ASA FRN 25.07.2022                  | NOK    | Oslo            | 84 000 000  | 5,60 %        | 84 000 000           | 86 117 497           | 2 117 497              | 0,61 %              | 10.02.2020   | 100 %       |
| Arise AB FRN 16.03.2021                            | SEK    | Stockholm       | 50 000 000  | 7,69 %        | 47 133 619           | 48 108 826           | 975 207                | 0,34 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Beerenberg Holdco II AS FRN 24.02.2021             | NOK    | Oslo            | 79 000 000  | 9,29 %        | 79 708 748           | 80 323 882           | 615 134                | 0,56 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Diamond Offshore Drilling Inc 4.875 01.11.2043     | USD    | New York        | 15 580 000  | 2,08 %        | 96 034 360           | 75 194 325           | - 20 840 035           | 0,53 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| DNO ASA 8.375 29.05.2024                           | USD    | Oslo            | 5 150 000   | 1,29 %        | 45 411 954           | 45 292 306           | - 119 648              | 0,32 %              | 07.01.2020   | 100 %       |
| DNO ASA 8.75 31.05.2023                            | USD    | Oslo            | 22 200 000  | 5,55 %        | 182 469 868          | 199 955 012          | 17 485 144             | 1,41 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| DOF Subsea AS 9.5 14.03.2022                       | USD    | Oslo            | 14 900 000  | 8,51 %        | 111 289 730          | 85 563 258           | - 25 726 471           | 0,60 %              | 09.03.2020   | 100 %       |
| European Energy FRN 20.09.2023                     | EUR    | København       | 2 600 000   | 1,30 %        | 25 411 360           | 26 960 079           | 1 548 719              | 0,19 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Floate International Ltd 12.75 11.04.2024          | USD    |                 | 1 800 000   | 2,40 %        | 14 653 080           | 3 295 237            | - 11 357 843           | 0,02 %              | 24.02.2020   | 100 %       |
| Floate International Ltd 9 11.04.2024              | USD    |                 | 13 900 000  | 3,48 %        | 112 775 816          | 48 735 245           | - 64 040 571           | 0,34 %              | 31.01.2020   | 100 %       |
| Genel Energy Finance Ltd Adj 22.12.2022            | USD    |                 | 17 455 761  | 5,82 %        | 114 753 430          | 162 055 488          | 47 302 058             | 1,14 %              | 31.03.2021   | 100 %       |
| Independent Oil and Gas FRN 20.09.2024             | EUR    | Oslo            | 9 900 000   | 9,90 %        | 97 585 302           | 97 651 068           | 65 766                 | 0,69 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Neptune Energy Bondco 6.625 15.05.2025             | USD    | Frankfurt       | 10 700 000  | 1,95 %        | 98 104 258           | 94 024 110           | - 4 080 148            | 0,66 %              | 01.07.2020   | 100 %       |
| Norwegian Energy Company ASA 9 17.06.2026          | USD    | Oslo            | 14 850 000  | 8,49 %        | 136 618 383          | 131 470 091          | - 5 148 293            | 0,92 %              | 27.01.2020   | 100 %       |
| Petroleum Geo-Services ASA 7.375 15.12.2020 called | USD    | Luxembourg City | 14 480 500  | 6,83 %        | 124 976 947          | 124 381 496          | - 595 451              | 0,87 %              | 15.08.2022   | 100 %       |
| Prosafte SE 0 23.08.2021                           | NOK    | Oslo            | 6 279 094   | 12,38 %       | 6 279 094            | 458 374              | - 5 820 720            | 0,00 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sand Hill Petroleum BV 9 13.04.2022                | EUR    | Oslo            | 5 200 000   | 7,43 %        | 50 122 238           | 46 846 208           | - 3 276 031            | 0,33 %              | 22.02.2020   | 100 %       |
| Scatec Solar AS FRN 17.11.2021                     | NOK    | Oslo            | 65 000 000  | 8,67 %        | 65 735 672           | 67 102 347           | 1 366 675              | 0,47 %              | 09.01.2020   | 100 %       |
| Seadrill New Finance 12 15.07.2025 PIK             | USD    | New York        | 11 190 172  | 0,97 %        | 94 120 950           | 80 631 747           | - 13 489 204           | 0,57 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Shamran Petroleum Corp 12 05.07.2023               | USD    | Luxembourg City | 6 175 000   | 3,25 %        | 50 562 777           | 54 668 539           | 4 105 762              | 0,38 %              | 16.03.2020   | 100 %       |
| Siccar Point Energy Bonds PLC 9 31.01.2023         | USD    |                 | 15 000 000  | 7,50 %        | 123 401 186          | 140 706 641          | 17 305 456             | 0,99 %              | 28.02.2020   | 100 %       |
| Transocean Inc 9 15.07.2023 Tap                    | USD    | New York        | 4 000 000   | 0,53 %        | 33 242 781           | 37 186 799           | 3 944 018              | 0,28 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Transocean Inc 9.00 15.07.2023                     | USD    | Frankfurt       | 3 900 000   | 0,52 %        | 32 662 283           | 36 257 129           | 3 594 847              | 0,25 %              | 31.12.2199   | 100 %       |
| Tulip Oil Netherlands Offshore B.V FRN 25.10.2022  | EUR    | Oslo            | 9 500 000   | 9,77 %        | 77 865 131           | 88 558 376           | 10 703 244             | 0,69 %              | 20.01.2020   | 100 %       |
| Welltec AS 9.5 01.12.2022 Series REG5              | USD    |                 | 4 600 000   | 1,35 %        | 38 118 277           | 40 320 526           | 2 202 249              | 0,28 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Ziton AS FRN 03.10.2021                            | EUR    | Oslo            | 9 500 000   | 10,00 %       | 91 117 220           | 91 831 459           | 714 239                | 0,65 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| <b>Sum Energi</b>                                  |        |                 |             |               | <b>2 056 267 771</b> | <b>2 020 169 676</b> | <b>- 36 098 094</b>    | <b>14,21 %</b>      |              |             |
| <b>Materialer</b>                                  |        |                 |             |               |                      |                      |                        |                     |              |             |
| Dilasso Timber AB (publ) FRN 08.07.2023            | SEK    | Frankfurt       | 67 000 000  | 8,93 %        | 60 899 541           | 63 286 574           | 2 388 033              | 0,45 %              | 15.03.2020   | 100 %       |
| Kotkamills Group Oyj 8.25 13.03.2020               | EUR    | Helsinki        | 3 138 468   | 7,81 %        | 27 887 526           | 31 344 009           | 3 456 483              | 0,22 %              | 15.12.2020   | 100 %       |
| Nemaska Lithium Inc N00010822562 IN 301119         | USD    | Oslo            | 272 812     | 2,77 %        | 2 512 494            | 2 397 281            | - 115 213              | 0,02 %              | 24.02.2020   | 100 %       |
| Nemaska Lithium Inc 11.25 30.05.2023               | USD    |                 | 485 000     | 0,14 %        | 3 903 242            | 4 345 301            | 442 059                | 0,03 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Norske Skog AS FRN 14.06.2022                      | EUR    | Oslo            | 10 800 000  | 8,64 %        | 106 261 122          | 109 990 612          | 3 729 490              | 0,77 %              | 26.03.2020   | 100 %       |
| Outokumpu Oyj 4.125 18.06.2024                     | EUR    | Helsinki        | 4 800 000   | 1,92 %        | 45 480 110           | 48 292 892           | 2 812 782              | 0,34 %              | 17.02.2020   | 100 %       |
| Tizir Ltd 9.5 19.07.2022                           | USD    | Oslo            | 19 855 000  | 6,97 %        | 166 426 185          | 184 503 972          | 18 077 787             | 1,30 %              | 04.03.2020   | 100 %       |
| <b>Sum Materialer</b>                              |        |                 |             |               | <b>413 369 220</b>   | <b>444 160 641</b>   | <b>30 791 421</b>      | <b>3,12 %</b>       |              |             |
| <b>Industri</b>                                    |        |                 |             |               |                      |                      |                        |                     |              |             |
| Altera Shuttle Tankers LLC 7.125 15.08.2022        | USD    | Oslo            | 19 600 000  | 7,84 %        | 156 426 439          | 173 092 235          | 16 665 797             | 1,22 %              | 24.02.2020   | 100 %       |
| American Tanker Inc 9.25 22.02.2022                | USD    | Oslo            | 12 900 000  | 5,86 %        | 108 238 916          | 115 906 684          | 7 667 768              | 0,82 %              | 16.05.2020   | 100 %       |
| ATLANTIC OFFSHORE AS N00010697956 RD 160518        | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 10,00 %       | -                    | 275 000              | 275 000                | 0,00 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Ax Del One Oyj FRN 19.04.2021                      | EUR    | Helsinki        | 6 050 000   | 5,50 %        | 56 466 373           | 58 929 707           | 2 463 334              | 0,41 %              | 18.03.2020   | 100 %       |
| BEW Group AB FRN 19.04.2022                        | EUR    | Stockholm       | 4 200 000   | 5,60 %        | 40 279 068           | 43 084 835           | 2 805 767              | 0,30 %              | 20.01.2020   | 100 %       |
| Bonheur ASA FRN 04.09.2024                         | NOK    | Oslo            | 12 000 000  | 1,50 %        | 12 000 000           | 12 072 857           | 72 857                 | 0,08 %              | 04.03.2020   | 100 %       |
| Bonheur ASA FRN 09.07.2021                         | NOK    | Oslo            | 110 000 000 | 18,33 %       | 106 878 136          | 113 162 500          | 6 284 364              | 0,80 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Bonheur ASA FRN 24.05.2022                         | NOK    | Oslo            | 30 500 000  | 6,10 %        | 30 506 078           | 31 567 500           | 1 061 422              | 0,22 %              | 14.02.2020   | 100 %       |
| Borealis Finance LLC 7.5 16.11.2022                | USD    | Oslo            | 14 200 000  | 7,10 %        | 115 624 568          | 117 916 779          | 2 292 211              | 0,83 %              | 24.02.2020   | 100 %       |
| Bulk Industries AS FRN 26.05.2021                  | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 7,37 %        | 70 000 000           | 71 793 750           | 1 793 750              | 0,50 %              | 28.02.2020   | 100 %       |
| BW Offshore Limited FRN Called 20.01.2020          | NOK    | Oslo            | 108 000 000 | 3,06 %        | 90 433 010           | 107 930 080          | 17 497 070             | 0,76 %              | 09.03.2020   | 100 %       |
| BW Offshore Ltd FRN 04.12.2023                     | NOK    | Oslo            | 86 000 000  | 9,56 %        | 86 425 000           | 87 630 414           | 1 205 414              | 0,62 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Gembrit Group A/S FRN 20.03.2021                   | EUR    | Stockholm       | 10 300 000  | 8,96 %        | 92 755 160           | 101 342 574          | 8 589 064              | 0,71 %              | 31.01.2020   | 100 %       |
| Chemicals Holding LLC 8.02.02.2023                 | USD    | Oslo            | 7 900 000   | 3,95 %        | 62 083 209           | 62 824 801           | 741 593                | 0,44 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Color Group FRN 23.11.2023                         | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 4,44 %        | 40 872 500           | 40 932 928           | 60 428                 | 0,29 %              | 02.08.2020   | 100 %       |
| Consilium AB FRN Perp Call 01.11.2021              | SEK    | Stockholm       | 6 000 000   | 3,00 %        | 5 575 434            | 5 590 011            | 14 577                 | 0,04 %              | 26.02.2020   | 100 %       |
| Diana Shipping Inc 9.5 27.09.2023                  | USD    | Osaka           | 9 800 000   | 9,80 %        | 80 142 728           | 85 900 251           | 5 757 524              | 0,60 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Dav Miljø Holding A/S FRN 10.05.2021               | EUR    | Stockholm       | 8 900 000   | 4,24 %        | 83 880 475           | 88 884 665           | 5 004 191              | 0,63 %              | 24.02.2020   | 100 %       |
| Eagle Bulk ShipCo LLC 8.25 28.11.2022              | USD    | Oslo            | 11 642 570  | 6,06 %        | 96 774 370           | 104 864 424          | 8 090 054              | 0,74 %              | 03.02.2020   | 100 %       |
| Euronav Luxembourg 7.5 31.05.2022                  | USD    | Oslo            | 15 600 000  | 7,80 %        | 129 188 447          | 141 879 746          | 12 691 298             | 1,00 %              | 18.09.2024   | 100 %       |
| Exmar Netherlands BV FRN 27.05.2022                | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 9,23 %        | 60 000 000           | 60 187 500           | 187 500                | 0,42 %              | 18.12.2024   | 100 %       |
| Fibo Group FRN 02.04.2022                          | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 8,00 %        | 20 000 000           | 20 900 000           | 900 000                | 0,15 %              | 28.03.2024   | 100 %       |
| Frontmtec Group ApS FRN 10.10.2024                 | EUR    | København       | 5 800 000   | 3,31 %        | 58 027 379           | 58 282 399           | 255 020                | 0,41 %              | 30.04.2022   | 100 %       |
| Gaslog Ltd FRN 27.11.2024                          | NOK    | Oslo            | 82 000 000  | 9,11 %        | 82 000 000           | 82 285 532           | 285 532                | 0,58 %              | 01.05.2043   | 100 %       |
| Gaslog Ltd 8.875 22.03.2022                        | USD    | New York        | 5 700 000   | 1,75 %        | 49 835 056           | 51 840 676           | 2 005 620              | 0,36 %              | 27.09.2021   | 100 %       |
| Global Ship Lease Inc 9.875 15.11.2022             | USD    |                 | 1 400 000   | 0,41 %        | 11 086 475           | 12 873 166           | 1 786 691              | 0,09 %              | 08.01.2020   | 100 %       |
| GLX Holding AS FRN 08.12.2023                      | NOK    | Oslo            | 41 000 000  | 3,04 %        | 41 000 000           | 42 350 802           | 1 350 802              | 0,30 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Golar LNG Partners LP FRN 15.05.2017               | USD    | Oslo            | 14 200 000  | 5,68 %        | 115 846 623          | 123 843 813          | 7 997 189              | 0,87 %              | 17.06.2020   | 100 %       |
| Golar LNG Partners LP FRN 22.05.2020               | USD    | Oslo            | 8 200 000   | 5,47 %        | 63 764 471           | 71 335 301           | 7 570 831              | 0,50 %              | 27.11.2022   | 100 %       |
| Hoermann Industries GMBH 4.5 06.06.2024            | EUR    |                 | 1 900 000   | 3,80 %        | 18 520 458           | 19 725 023           | 1 204 564              | 0,14 %              | 26.03.2020   | 100 %       |
| Höegh LNG Holdings Ltd. FRN 01.02.2022             | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 5,00 %        | 75 257 960           | 75 300 000           | 42 040                 | 0,53 %              | 29.05.2022   | 100 %       |
| Höegh LNG Holdings Ltd FRN 05.06.2020              | USD    | Oslo            | 8 400 000   | 6,46 %        | 66 723 129           | 74 182 387           | 7 459 257              | 0,52 %              | 31.05.2021   | 100 %       |
| Jatlat Group FRN 31.01.2022                        | NOK    | Oslo            | 33 000 000  | 9,71 %        | 32 626 920           | 32 587 500           | - 39 420               | 0,23 %              | 14.03.2022   | 100 %       |
| Klavness Ship Holding AS FRN 27.05.2021            | NOK    | Oslo            | 27 500 000  | 9,17 %        | 27 710 000           | 27 946 894           | 236 894                | 0,20 %              | 10.02.2020   | 100 %       |
| MPC Container Ships Invest BV FRN 22.09.2022       | USD    | Oslo            | 8 400 000   | 4,20 %        | 65 691 448           | 72 798 387           | 7 106 939              | 0,51 %              | 28.05.2020   | 100 %       |
| Navigator Holdings Ltd FRN 02.11.2023              | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 10,00 %       | 60 000 000           | 60 600 000           | 600 000                | 0,43 %              | 02.04.2020   | 100 %       |
| Navigator Holdings Ltd 7.75 10.02.2021             | USD    |                 | 9 300 000   | 9,30 %        | 76 493 527           | 82 896 642           | 6 403 115              | 0,58 %              | 22.01.2024   | 100 %       |
| Navis8 Topco Holdings INC. 12 03.05.2023           | USD    | Oslo            | 9 200 000   | 9,20 %        | 78 329 306           | 80 034 728           | 1 705 423              | 0,56 %              | 29.01.2026   | 100 %       |
| Norican Group ApS 4.5 15.05.2023                   | EUR    | Luxembourg City | 17 513 000  | 5,15 %        | 157 439 062          | 156 764 956          | - 674 106              | 1,10 %              | 15.09.2021   | 100 %       |
| Ocean Yield ASA FRN Perp Call 09/24 Step           | USD    | Oslo            | 12 300 000  | 9,84 %        | 111 529 842          | 108 489 104          | - 3 040 738            | 0,76 %              | 31.05.2022   | 100 %       |
| Ocean Yield ASA FRN 12.12.2024                     | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 8,00 %        | 60 000 000           | 60 212 502           | 212 502                | 0,42 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Ocean Yield ASA FRN 25.05.2023                     | NOK    | Oslo            | 3 000 000   | 0,40 %        | 2 943 000            | 3 000 000            | 57 000                 | 0,02 %              | 27.02.2020   | 100 %       |
| Odjell SE FRN 13.06.2022                           | NOK    | Oslo            | 81 000 000  | 16,20 %       | 80 562 250           | 81 320 622           | 758 372                | 0,57 %              | 17.01.2020   | 100 %       |
| Odjell SE FRN 19.09.2023                           | NOK    | Oslo            | 47 000 000  | 6,71 %        | 47 027 500           | 46 506 500           | - 521 000              | 0,33 %              | 26.02.2020   | 100 %       |
| Odjell SE FRN 25.01.2021                           | NOK    |                 |             |               |                      |                      |                        |                     |              |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |      |            |         |               |               |             |         |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|------|------------|---------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Teekay LNG Partners L.P. FRN 19.05.2020            | NOK | Oslo | 78 000 000 | 7,80 %  | 76 329 945    | 78 628 937    | 2 298 992   | 0,55 %  | 22.03.2022 | 100 % |
| Teekay LNG Partners L.P. FRN 28.10.2021            | NOK | Oslo | 96 000 000 | 8,00 %  | 99 006 896    | 101 281 920   | 2 275 024   | 0,71 %  | 22.03.2020 | 100 % |
| Teekay LNG Partners L.P. FRN 29.08.2023            | NOK | Oslo | 58 000 000 | 6,82 %  | 58 175 250    | 58 525 625    | 350 375     | 0,41 %  | 17.02.2020 | 100 % |
| Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA 6 31.12.2022 PI | USD | Oslo | 18 092 980 | 19,51 % | 146 114 123   | 159 783 385   | 13 669 263  | 1,12 %  | 15.11.2020 | 100 % |
| Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 12.10.2022      | NOK | Oslo | 77 500 000 | 7,75 %  | 76 627 500    | 77 580 732    | 953 232     | 0,55 %  | 09.03.2020 | 100 % |
| Sum Industri                                       |     |      |            |         | 3 970 028 851 | 4 154 842 393 | 184 813 542 | 29,22 % |            |       |

## Forbruksvarer

|                                            |     |           |             |         |             |             |            |         |            |       |
|--------------------------------------------|-----|-----------|-------------|---------|-------------|-------------|------------|---------|------------|-------|
| AK V Inv1 Holding ApS FRN 29.05.2022       | EUR | København | 11 725 000  | 9,02 %  | 112 119 837 | 116 807 769 | 4 687 931  | 0,82 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| Betsson AB FRN 26.09.2022                  | SEK | Stockholm | 62 500 000  | 6,25 %  | 58 037 485  | 59 109 320  | 1 071 835  | 0,42 %  | 23.03.2020 | 100 % |
| Ekornes QM Holding AS FRN 02.10.2023       | NOK | Oslo      | 134 000 000 | 6,70 %  | 134 515 567 | 138 790 500 | 4 274 933  | 0,98 %  | 12.06.2021 | 100 % |
| FMG Nordic AB FRN 25.07.2024               | SEK | Stockholm | 89 000 000  | 5,93 %  | 83 128 042  | 85 166 693  | 2 038 651  | 0,60 %  | 30.03.2020 | 100 % |
| Metallcorp Group 7.0 06.05.2022            | EUR | Oslo      | 10 400 000  | 14,86 % | 98 000 382  | 95 402 134  | -2 598 248 | -0,67 % | 31.01.2020 | 100 % |
| North Investment Group FRN 12.09.2021      | SEK | Stockholm | 32 500 000  | 10,00 % | 29 663 819  | 31 483 225  | 1 819 406  | 0,22 %  | 28.02.2020 | 100 % |
| Norwegian Air Shuttle ASA FRN 07.02.2022   | SEK | Oslo      | 47 000 000  | 4,88 %  | 41 555 052  | 37 648 479  | -3 906 573 | -0,26 % | 03.02.2020 | 100 % |
| Norwegian Air Shuttle ASA FRN 21.11.2020   | NOK | Oslo      | 14 000 000  | 5,60 %  | 13 893 750  | 13 986 875  | 93 125     | 0,10 %  | 05.03.2020 | 100 % |
| Sunborn Finance Oy FRN 09.02.2023          | EUR | Helsinki  | 2 800 000   | 5,60 %  | 26 926 650  | 26 997 068  | 70 418     | 0,19 %  | 10.01.2020 | 100 % |
| Sunborn (Gibraltar) Limited FRN 05.09.2022 | EUR | Stockholm | 5 500 000   | 9,48 %  | 50 470 428  | 51 131 184  | 660 756    | 0,36 %  | 13.01.2020 | 100 % |
| Sunborn London Oy FRN 27.09.2021           | EUR | Helsinki  | 2 497 625   | 8,28 %  | 24 016 273  | 24 974 678  | 958 406    | 0,18 %  | 11.03.2020 | 100 % |
| Sum Forbruksvarer                          |     |           |             |         | 672 327 286 | 681 497 927 | 9 170 640  | 4,79 %  |            |       |

## Dagligvarer

|                                                    |     |                 |            |        |             |             |             |         |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|------------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|------------|-------|
| AE4 2017 Sweden AB FRN 08.11.2024                  | SEK | Frankfurt       | 33 750 000 | 9,12 % | 32 072 166  | 32 023 265  | -48 902     | 0,23 %  | 04.06.2022 | 100 % |
| Benchmark Holdings PLC FRN 21.06.2023              | NOK | Oslo            | 45 000 000 | 5,29 % | 45 000 000  | 43 222 500  | -1 777 500  | 0,30 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| Casino Guichard Perrachon SA Var Perp Call 31.01.2 | EUR | Luxembourg City | 8 600 000  | 1,15 % | 75 773 610  | 46 216 524  | -29 557 086 | -0,33 % | 09.01.2020 | 100 % |
| DLF Seeds A/S Var Perp Call 27.11.2022             | EUR | Stockholm       | 6 900 000  | 7,67 % | 67 051 931  | 71 973 276  | 4 921 345   | 0,51 %  | 31.01.2020 | 100 % |
| Idavang A/S FRN 11.12.2021                         | EUR | København       | 8 200 000  | 9,65 % | 78 764 917  | 81 287 116  | 2 522 200   | 0,57 %  | 10.02.2020 | 100 % |
| Jacktel AS 10.04.12.2023                           | USD | Oslo            | 13 800 000 | 9,20 % | 116 387 771 | 97 466 535  | -18 921 237 | -0,69 % | 10.02.2020 | 100 % |
| Norlandia Health and Care Group AS FRN 20.12.2021  | SEK | Oslo            | 21 000 000 | 1,91 % | 21 495 993  | 16 460 259  | -5 035 735  | -0,12 % | 27.02.2020 | 100 % |
| Norlandia Health and Care Group As FRN 20.12.2021  | NOK | Oslo            | 32 000 000 | 4,27 % | 31 956 569  | 26 666 666  | -5 289 903  | -0,19 % | 07.01.2020 | 100 % |
| Nortura SA FRN 25.05.2078                          | NOK | Oslo            | 38 000 000 | 7,60 % | 37 935 000  | 38 760 000  | 825 000     | 0,27 %  | 23.03.2020 | 100 % |
| Nova Austral S.A. 8.25 26.05.2021                  | USD | Oslo            | 10 050 000 | 3,35 % | 79 540 032  | 46 054 898  | -33 485 134 | -0,32 % | 10.06.2025 | 100 % |
| Polygon AB 4 23.02.2023                            | EUR | Stockholm       | 8 300 000  | 3,95 % | 80 546 460  | 83 711 132  | 3 164 672   | 0,59 %  | 13.03.2020 | 100 % |
| Walnut Bldco Plc 6.75 01.08.2024                   | EUR | Oslo            | 9 600 000  | 2,02 % | 94 454 712  | 100 420 807 | 5 966 096   | 0,71 %  | 10.01.2020 | 100 % |
| Sum Dagligvarer                                    |     |                 |            |        | 760 979 161 | 684 262 978 | -76 716 184 | -4,81 % |            |       |

## Finans

|                                                    |     |                 |             |         |               |               |             |         |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-------------|---------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Aker ASA FRN 07.09.2022                            | NOK | Oslo            | 61 000 000  | 6,10 %  | 63 406 035    | 66 686 347    | 3 280 311   | 0,47 %  | 06.06.2022 | 100 % |
| Aker ASA FRN 22.11.2024                            | NOK | Oslo            | 58 000 000  | 3,87 %  | 58 000 000    | 58 277 571    | 277 571     | 0,41 %  | 23.03.2020 | 100 % |
| Aker ASA FRN 31.01.2023                            | NOK | Oslo            | 103 000 000 | 5,15 %  | 103 000 000   | 105 837 176   | 2 837 176   | 0,74 %  | 03.02.2020 | 100 % |
| Arion Banki HF FRN 09.07.2029                      | NOK | Luxembourg City | 40 000 000  | 13,33 % | 40 100 000    | 40 491 676    | 391 676     | 0,28 %  | 10.02.2020 | 100 % |
| Arion Banki HF FRN 20.12.2029                      | SEK | Luxembourg City | 65 000 000  | 28,89 % | 62 484 256    | 61 018 513    | -1 465 743  | -0,43 % | 03.05.2021 | 100 % |
| Actactor AB FRN 23.06.2021                         | EUR | Oslo            | 15 700 000  | 7,85 %  | 149 795 934   | 159 313 032   | 9 517 099   | 1,12 %  | 31.12.2029 | 100 % |
| Barclays Bank Plc 4.7.15.03.2049                   | EUR | Brussel         | 11 400 000  | 3,58 %  | 107 700 346   | 110 677 898   | 2 977 552   | 0,78 %  | 30.05.2023 | 100 % |
| Barclays Plc Var Perp Call 15.12.2020              | EUR | London          | 2 700 000   | 0,27 %  | 26 163 386    | 28 429 777    | 2 266 391   | 0,20 %  | 15.05.2021 | 100 % |
| Borgestad ASA FRN 21.03.2021                       | NOK | Oslo            | 26 000 000  | 9,15 %  | 26 000 000    | 25 902 500    | - 97 500    | 0,18 %  | 18.03.2020 | 100 % |
| B2Holding AS FRN 04.10.2021                        | EUR | Oslo            | 3 800 000   | 2,17 %  | 35 086 450    | 39 168 928    | 4 082 478   | 0,28 %  | 12.03.2020 | 100 % |
| B2Holding ASA FRN 14.11.2022                       | EUR | Oslo            | 7 900 000   | 3,95 %  | 75 610 044    | 73 758 853    | -1 851 192  | -0,52 % | 13.09.2021 | 100 % |
| B2Holding ASA FRN 23.05.2023                       | EUR | Oslo            | 5 500 000   | 2,75 %  | 52 628 039    | 50 724 305    | -1 903 735  | -0,36 % | 24.01.2020 | 100 % |
| B2Holding ASA FRN 28.05.2024                       | EUR | Oslo            | 3 200 000   | 1,60 %  | 31 308 658    | 30 617 062    | -691 596    | -0,22 % | 15.11.2020 | 100 % |
| Cibus Nordic Real Estate AB FRN 26.05.2021         | EUR | Stockholm       | 6 000 000   | 4,44 %  | 58 045 868    | 60 957 939    | 2 912 071   | 0,43 %  | 07.01.2020 | 100 % |
| QIPP Technology Solutions AS FRN Called 20 01 20   | EUR | Copenhagen      | 2 900 000   | 9,67 %  | 27 748 261    | 29 691 843    | 1 943 582   | 0,21 %  | 06.01.2020 | 100 % |
| Coventry Building Society Var Perp Call 18.09.2024 | GBP | London          | 12 000 000  | 2,89 %  | 135 373 645   | 153 835 494   | 18 461 848  | 1,08 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| Credit Suisse Group SA Var Perp Call 18.12.24      | USD | Zürich          | 2 600 000   | 0,10 %  | 16 251 212    | 24 846 091    | 8 594 879   | 0,17 %  | 12.03.2020 | 100 % |
| Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024            | USD | Dublin          | 18 555 000  | 2,47 %  | 141 419 673   | 168 015 620   | 26 595 947  | 1,18 %  | 25.02.2020 | 100 % |
| Deutsche Bank AG Var Perp Call 30.04.2022          | EUR | Luxembourg City | 8 600 000   | 0,49 %  | 73 368 094    | 78 466 086    | 5 097 991   | 0,55 %  | 07.02.2020 | 100 % |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2020              | USD | Dublin          | 13 300 000  | 1,77 %  | 106 686 793   | 117 598 613   | 10 911 820  | 0,83 %  | 21.02.2020 | 100 % |
| Fastighets AB Trionon FRN Perp Call 17.04.2023     | SEK | Stockholm       | 34 000 000  | 8,50 %  | 31 171 193    | 33 870 960    | 2 699 767   | 0,24 %  | 17.12.2023 | 100 % |
| Fastighets AB Trionon FRN 26.02.2021               | SEK | Stockholm       | 25 000 000  | 7,14 %  | 24 338 119    | 24 025 078    | -313 041    | -0,17 % | 30.06.2020 | 100 % |
| Four Finance SA 11.25 23.05.2021                   | EUR | Frankfurt       | 7 200 000   | 4,80 %  | 65 864 740    | 74 101 181    | 8 236 442   | 0,52 %  | 15.01.2020 | 100 % |
| Frigaard Property Group FRN 15.06.2021             | NOK | Oslo            | 29 000 000  | 9,67 %  | 28 990 000    | 28 891 250    | - 98 750    | -0,20 % | 10.03.2020 | 100 % |
| GG & Kongensgade FRN 16.11.2020                    | EUR | Frankfurt       | 3 100 000   | 9,69 %  | 30 330 277    | 30 806 939    | 476 662     | 0,22 %  | 12.03.2020 | 100 % |
| HBOS Capital Funding Lp Perp Call 23.06.2014       | USD | Luxembourg City | 16 690 000  | 1,67 %  | 110 443 741   | 149 446 578   | 39 002 836  | 1,05 %  | 25.02.2020 | 100 % |
| Hospitality Invest AS FRN 31.10.2022               | NOK | Oslo            | 80 000 000  | 9,41 %  | 79 408 750    | 76 200 000    | -3 208 750  | -0,54 % | 13.03.2020 | 100 % |
| Host Property AB FRN 28.11.2022                    | SEK | Stockholm       | 45 000 000  | 9,00 %  | 42 425 595    | 42 188 249    | - 237 346   | -0,30 % | 19.03.2020 | 100 % |
| Jyske Bank AS FRN Perp Call 16.09.2021             | SEK | London          | 50 000 000  | 4,00 %  | 48 415 212    | 49 634 228    | 1 219 016   | 0,35 %  | 27.01.2020 | 100 % |
| Jyske Bank A/S Var Perp Call 09.04.2024            | SEK | Dublin          | 70 000 000  | 7,00 %  | 64 911 213    | 68 420 138    | 3 508 925   | 0,48 %  | 13.01.2022 | 100 % |
| Kistefoss AS FRN 10.05.2023                        | NOK | Oslo            | 66 000 000  | 4,89 %  | 66 005 000    | 66 478 500    | 473 500     | 0,47 %  | 18.06.2020 | 100 % |
| Kistefoss AS FRN 08.11.2021                        | NOK | Oslo            | 107 000 000 | 10,70 % | 107 425 000   | 111 190 837   | 3 765 837   | 0,78 %  | 15.12.2020 | 100 % |
| Klüber AB FRN 04.04.2022                           | SEK | Stockholm       | 53 000 000  | 2,12 %  | 48 383 616    | 51 279 935    | 2 896 319   | 0,36 %  | 23.02.2020 | 100 % |
| Klüber AB (publ) FRN 21.06.2099                    | SEK | Stockholm       | 53 000 000  | 4,80 %  | 48 470 915    | 51 430 682    | 2 959 767   | 0,36 %  | 23.08.2021 | 100 % |
| Kommunal Landskap VAR 10.06.2045                   | EUR | London          | 6 800 000   | 1,13 %  | 58 807 361    | 76 729 356    | 17 921 995  | 0,54 %  | 27.03.2020 | 100 % |
| Lansforsäkrings Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024   | SEK | Stockholm       | 52 000 000  | 5,20 %  | 48 073 270    | 51 530 513    | 3 457 243   | 0,36 %  | 28.01.2020 | 100 % |
| Legres AB FRN 09.07.2022                           | SEK | Stockholm       | 35 000 000  | 6,36 %  | 32 143 685    | 33 470 836    | 1 327 151   | 0,24 %  | 26.07.2024 | 100 % |
| Nordax Bank AB FRN 18.03.2025                      | SEK | Stockholm       | 27 000 000  | 10,80 % | 25 648 921    | 25 725 315    | 76 393      | 0,18 %  | 13.04.2020 | 100 % |
| Nordea Bank AB FRN Perp Call 12.03.2020            | NOK | Dublin          | 46 000 000  | 3,68 %  | 46 000 000    | 46 097 290    | 97 290      | 0,32 %  | 17.02.2020 | 100 % |
| Nordea Bank AB Var Perp Call 13.09.2021            | USD | Dublin          | 8 595 000   | 1,56 %  | 67 641 682    | 77 415 015    | 9 773 332   | 0,54 %  | 15.07.2021 | 100 % |
| Nordic Capital Partners II FRN 24.10.2021          | NOK | Oslo            | 29 000 000  | 9,67 %  | 29 000 000    | 30 105 625    | 1 105 625   | 0,21 %  | 04.02.2020 | 100 % |
| Nyfos AB FRN 22.05.2022                            | SEK | Stockholm       | 60 000 000  | 8,00 %  | 55 896 678    | 57 291 839    | 1 395 161   | 0,40 %  | 05.07.2020 | 100 % |
| Offflow SPV 1 DAC 12 13.01.2022 SE X51539823093    | USD | Oslo            | 13 300 000  | 2,66 %  | 113 335 042   | 119 343 498   | 6 008 456   | 0,84 %  | 04.03.2020 | 100 % |
| RSA Insurance Group Plc FRN Perp Call 27.03.2022   | SEK | Dublin          | 84 000 000  | 3,36 %  | 80 857 928    | 82 794 116    | 1 936 188   | 0,58 %  | 13.03.2020 | 100 % |
| Samhallsbyggnadsbolaget FRN Perp Call 28.01.2025   | SEK | Stockholm       | 6 000 000   | 0,40 %  | 5 687 463     | 5 561 850     | - 125 613   | -0,04 % | 23.03.2020 | 100 % |
| Samhallsbyggnadsbolaget Var Perp Call 27.04.2024   | EUR | Dublin          | 5 300 000   | 1,77 %  | 50 282 243    | 55 937 294    | 5 655 051   | 0,39 %  | 31.01.2021 | 100 % |
| Sirius International Group FRN 22.09.2047          | SEK | Dublin          | 93 000 000  | 3,38 %  | 91 093 678    | 87 190 794    | -3 902 885  | -0,61 % | 23.03.2020 | 100 % |
| Societe Generale SA Var Perp Call 18.12.2023       | USD | Luxembourg City | 2 690 000   | 0,15 %  | 18 483 104    | 26 562 547    | 8 079 443   | 0,19 %  | 18.12.2023 | 100 % |
| Stendörren Fastigheter AB FRN 18.05.2021           | SEK | Stockholm       | 30 000 000  | 4,62 %  | 27 316 179    | 28 900 497    | 1 584 318   | 0,20 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| Stendörren Fastigheter AB (publ) FRN 18.09.2024    | SEK | Stockholm       | 20 000 000  | 2,50 %  | 18 516 013    | 19 290 466    | 774 453     | 0,14 %  | 01.02.2024 | 100 % |
| Swedbank AB Var Perp Call 17.03.2020               | USD | Dublin          | 8 400 000   | 1,12 %  | 65 225 750    | 74 274 653    | 9 048 903   | 0,52 %  | 06.01.1900 | 0 %   |
| Swedbank AB Var Perp Call 17.03.2022               | USD | Dublin          | 1 800 000   | 0,36 %  | 15 342 749    | 16 376 592    | 1 033 843   | 0,12 %  | 01.02.2024 | 100 % |
| Sydbank AS Var Perp Call 25.08.2025                | EUR | London          | 9 700 000   | 9,70 %  | 96 841 239    | 101 419 018   | 4 577 779   | 0,71 %  | 01.03.2024 | 100 % |
| Sum Finans                                         |     |                 |             |         | 3 130 953 053 | 3 358 296 983 | 225 343 930 | 23,62 % |            |       |



DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                |     |                 |               |        |                |                |              |         |            |       |
|------------------------------------------------|-----|-----------------|---------------|--------|----------------|----------------|--------------|---------|------------|-------|
| Sum Telekommunikasjon                          |     |                 |               |        | 214 459 793    | 230 992 302    | 16 532 509   | 1,62 %  |            |       |
| <b>Industrivarer</b>                           |     |                 |               |        |                |                |              |         |            |       |
| AS Green Cube Innovation FRN 31.05.2022        | NOK |                 | 29 000 000    | 7,25 % | 29 000 000     | 28 420 000     | - 580 000    | 0,20 %  | 19.02.2020 | 100 % |
| Electricite De France Var Perp Call 22.01.2024 | USD | Luxembourg City | 7 700 000     | 0,51 % | 56 796 729     | 71 891 098     | 15 094 369   | 0,51 %  | 28.01.2020 | 100 % |
| Electricite De France Var Perp Call 29.01.2026 | GBP | Paris           | 8 700 000     | 0,70 % | 108 983 503    | 112 725 795    | 3 742 292    | 0,79 %  | 28.02.2020 | 100 % |
| Enel SpA Var 15.09.2076 Call 15.09.2021        | GBP | Dublin          | 2 010 000     | 0,40 % | 21 194 709     | 25 339 840     | 4 145 131    | 0,18 %  | 19.07.2020 | 100 % |
| Sum Industrivarer                              |     |                 |               |        | 215 974 942    | 238 376 734    | 22 401 792   | 1,68 %  |            |       |
| <b>Annen industri</b>                          |     |                 |               |        |                |                |              |         |            |       |
| Stena AB 7 01.02.2024                          | USD | Frankfurt       | 24 030 000    | 4,56 % | 175 446 386    | 215 381 995    | 39 935 609   | 1,51 %  | 15.07.2020 | 100 % |
| Stena AB 7 01.02.2024 PP                       | USD | New York        | 10 733 000    | 2,04 % | 80 629 122     | 96 200 373     | 15 571 251   | 0,68 %  | 15.07.2023 | 100 % |
| Stena Intern BV 5.75 01.03.2024                | USD | Berlin          | 2 400 000     | 0,69 % | 18 474 708     | 21 604 948     | 3 130 240    | 0,15 %  | 27.01.2020 | 100 % |
| Stena International SA 5.75 01.03.2024         | USD | New York        | 2 500 000     | 0,71 % | 18 845 775     | 22 407 615     | 3 561 840    | 0,16 %  | 09.03.2020 | 100 % |
| Sum Annen industri                             |     |                 |               |        | 293 395 991    | 355 594 931    | 62 198 940   | 2,50 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                               |     |                 |               |        | 11 998 361 097 | 12 436 465 068 | 438 103 971  | 87,46 % |            |       |
| <b>Futures</b>                                 |     |                 |               |        |                |                |              |         |            |       |
| Bund Mar 20 / RXH0                             | EUR | Frankfurt       | - 47 500 000  | 0,00 % | -              | -              | -            | 0,00 %  |            |       |
| 10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0               | USD | Chicago         | - 23 600 000  | 0,00 % | -              | 226 822        | 226 822      | 0,00 %  |            |       |
| 5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0               | USD | Chicago         | - 20 500 000  | 0,00 % | -              | 42 221         | 42 221       | 0,00 %  |            |       |
| Sum Futures                                    |     |                 |               |        | -              | 269 043        | 269 043      | 0,00 %  |            |       |
| <b>Derivater</b>                               |     |                 |               |        |                |                |              |         |            |       |
| FX forward EUR/NOK                             | NOK |                 | 32 332 206    | 0,00 % | -              | 1 265 230      | 1 265 230    | 0,01 %  |            |       |
| FX forward GBP/NOK                             | NOK |                 | 21 786 424    | 0,00 % | -              | 474 336        | 474 336      | 0,00 %  |            |       |
| FX forward SEK/NOK                             | SEK |                 | - 1 413 330   | 0,00 % | -              | 375 460        | 375 460      | 0,00 %  |            |       |
| FX swap DKK/NOK                                | DKK |                 | 80 891        | 0,00 % | -              | 12 936         | 12 936       | 0,00 %  |            |       |
| FX swap EUR/NOK                                | EUR |                 | 2 977 259 462 | 0,00 % | -              | 67 787 378     | 67 787 378   | 0,48 %  |            |       |
| FX swap EUR/SEK                                | SEK |                 | - 68 647 486  | 0,00 % | -              | - 175 360      | - 175 360    | 0,00 %  |            |       |
| FX swap GBP/NOK                                | NOK |                 | 307 085 089   | 0,00 % | -              | 3 436 650      | 3 436 650    | 0,02 %  |            |       |
| FX swap SEK/NOK                                | NOK |                 | - 68 035 302  | 0,00 % | -              | 6 477 236      | 6 477 236    | 0,05 %  |            |       |
| FX swap USD/NOK                                | NOK |                 | 4 502 573 199 | 0,00 % | -              | 129 745 277    | 129 745 277  | 0,91 %  |            |       |
| Sum Derivater                                  |     |                 |               |        | -              | 209 399 143    | 209 399 143  | 1,47 %  |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                            |     |                 |               |        |                |                |              |         |            |       |
| Sum Aksjer                                     |     |                 |               |        | 22 965 803     | 9 864 942      | - 13 100 861 | 0,07 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                               |     |                 |               |        | 11 998 361 097 | 12 436 465 068 | 438 103 971  | 87,46 % |            |       |
| Sum Futures                                    |     |                 |               |        | -              | 269 043        | 269 043      | 0,00 %  |            |       |
| Sum Derivater                                  |     |                 |               |        | -              | 209 399 143    | 209 399 143  | 1,47 %  |            |       |
| Sum Verdipapirer                               |     |                 |               |        | 12 021 326 901 | 12 655 998 197 | 634 671 296  | 89,00 % |            |       |



DNB High Yield (I)

Åvkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018   | 2017    | 2016   | 2015    | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|------|------|------|------|
| Åvkastning i perioden |        |        |         |        |         |        |      |      |      |      |
| DNB High Yield (I)    | 6,60 % | 1,65 % | 10,61 % | 7,15 % | -1,39 % | 1,61 % |      |      |      |      |

|                          |        |        |        |        |         |         |      |      |      |      |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014    | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB High Yield (I)       | 2,52 % | 0,72 % | 9,93 % | 6,62 % | -2,36 % | -0,32 % |      |      |      |      |

|                    |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Volatilitet        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB High Yield (I) | 1,37 % | 1,67 % | 1,54 % | 5,33 % | 3,38 % | 2,54 % |      |      |      |      |

|                    |        |        |        |        |        |        |      |      |      |      |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| Tracking error     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB High Yield (I) | 1,22 % | 1,49 % | 1,56 % | 5,39 % | 3,43 % | 2,71 % |      |      |      |      |





DNB High Yield (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 13 210 734           | 67 064 513           |
| Utbytte                                               | -                    | -                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 847 935            | 2 086 191            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 60 950 431           | - 50 816 702         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                    | -                    |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>77 009 101</b>    | <b>18 334 001</b>    |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 4 724 946          | - 4 049 215          |
| Andre kostnader                                       | - 23 000             | - 25 200             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 4 747 946</b>   | <b>- 4 074 415</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>72 261 155</b>    | <b>14 259 587</b>    |
| Skattekostnad                                         | -                    | -                    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>72 261 155</b>    | <b>14 259 587</b>    |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 143 985              | - 2 153 186          |
| Avsatt til andelseierne                               | 8 974 698            | 79 517 924           |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 63 142 472           | - 63 105 151         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>72 261 155</b>    | <b>14 259 587</b>    |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 303 181 359        | 1 013 224 585        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                    | -                    |
| Andre fordringer                                      | 68 035               | 43 608               |
| Bankinnskudd                                          | 6 881 729            | 10 184 343           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>1 310 131 122</b> | <b>1 023 452 536</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 206 718 532        | 997 993 745          |
| Overkurs/underkurs                                    | 80 060 620           | 65 484 942           |
| Opptjent egenkapital                                  | 22 907 554           | - 40 378 904         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>1 309 686 705</b> | <b>1 023 099 784</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 444 417              | 352 752              |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>444 417</b>       | <b>352 752</b>       |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>1 310 131 122</b> | <b>1 023 452 536</b> |



DNB High Yield (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB High Yield (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 32     |
| Depotkostnader           | 23 000 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 023 099 784        |
| Tegning av andeler                                 | 775 140 098          |
| Innløsning av andeler                              | - 551 695 649        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 63 142 472           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 309 686 705</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 72 261 155       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 63 142 472     |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>9 118 683</b> |

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 143 985   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 8 974 698 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>    |



DNB High Yield (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB High Yield (I)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader  | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varibelt forvaltningshonorar |  |  |
|--------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------------|--|--|
| DNB High Yield (I) | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,80% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |



DNB High Yield (I)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall    | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|-------------------------------|--------|--------|-----------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |           |               |               |               |                        |                     |              |             |
| DNB High Yield D              | NOK    | Oslo   | 1 190 509 | 8,86 %        | 1 266 225 549 | 1 303 181 359 | 36 955 810             | 99,47 %             |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |           |               | 1 266 225 549 | 1 303 181 359 | 36 955 810             | 99,47 %             |              |             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |           |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |           |               | 1 266 225 549 | 1 303 181 359 | 36 955 810             | 99,47 %             |              |             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |           |               | 1 266 225 549 | 1 303 181 359 | 36 955 810             | 99,47 %             |              |             |



DNB Kredittobligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Kredittobligasjon D | 3,40 % | 0,95 % | 3,05 % | 3,70 % | 0,11 % | 6,79 % | 5,07 % | 6,99 % | 5,58 % | 6,34 % |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| DNB Kredittobligasjon D  | 1,40 % | 0,22 % | 1,66 % | 3,25 % | -1,48 % | 1,72 % | 4,13 % | 4,82 % | -0,55 % | 1,89 % |

| Volatilitet             | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Kredittobligasjon D | 1,02 % | 0,80 % | 0,84 % | 1,11 % | 1,40 % | 1,01 % | 1,03 % | 1,16 % | 1,96 % | 1,84 % |

| Tracking error          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Kredittobligasjon D | 0,29 % | 0,38 % | 0,45 % | 0,71 % | 1,19 % | 0,79 % | 1,26 % | 2,69 % | 2,38 % | 1,79 % |



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018             |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 194 112 545        | 174 912 856       |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 8 474 607          | 18 783 703        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 51 780 442         | - 109 926 858     |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 254 367 593        | 83 769 702        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 15 019 387       | - 14 544 475      |
| Andre kostnader                                       | - 12 380           | - 10 230          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 15 031 767       | - 14 554 706      |
| Resultat før skattekostnad                            | 239 335 826        | 69 214 996        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>239 335 826</b> | <b>69 214 996</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 18 614 663       | 8 473 446         |
| Avsatt til andelseierne                               | 206 170 047        | 170 668 408       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 51 780 442         | - 109 926 858     |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>239 335 826</b> | <b>69 214 996</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 8 255 454 947      | 6 924 107 668     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 75 768 251         | 58 652 757        |
| Andre fordringer                                      | 5 624              | - 12 512          |
| Bankinnskudd                                          | 69 501 368         | 8 970 875         |
| Sum eiendeler                                         | 8 400 730 190      | 6 991 718 787     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 7 960 850 905      | 6 682 963 756     |
| Overkurs/underkurs                                    | 452 289 958        | 354 567 198       |
| Opptjent egenkapital                                  | - 13 838 876       | - 47 004 655      |
| Sum egenkapital                                       | 8 399 301 986      | 6 990 526 300     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 1 428 203          | 1 192 487         |
| Sum gjeld                                             | 1 428 203          | 1 192 487         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 8 400 730 190      | 6 991 718 787     |





DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 43     |
| Depotkostnader           | 12 380 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 6 990 526 300        |
| Tegning av andeler                                 | 2 692 574 395        |
| Innløsning av andeler                              | -1 335 578 853       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 51 780 442           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>8 399 302 284</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 239 335 826        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 51 780 442       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>187 555 385</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 18 614 663    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 206 170 047 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>      |



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Kredittobligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Kredittobligasjon D   | 1 055 | 1 046 | 1 062 | 1 056 | 1 047 | 1 081 | 1 053 | 1 053 | 1 036 | 1 030 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler          | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Kredittobligasjon D | 7 960 851 | 6 682 964 | 7 500 237 | 6 297 840 | 6 394 429 | 5 506 983 | 3 526 991 | 2 531 732 | 1 670 780 | 1 703 260 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi           | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Kredittobligasjon D | 8 399 201 661 | 6 990 526 300 | 7 965 244 087 | 6 652 409 509 | 6 692 567 623 | 5 950 696 294 | 3 715 471 117 | 2 666 972 890 | 1 731 175 569 | 1 754 737 361 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader       | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Kredittobligasjon D | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Kredittobligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                     | Valuta | Marked          | Antall      | %       | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko vekt |
|------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Energi                                         |        |                 |             |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Eidsiva Energi AS 2.60.27.05.2022              | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 6,00 %  |               | 29 943 000  | 30 280 695   | 337 695                | 0,36 %              | 22.06.2023   | 100 %       |
| Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024              | NOK    | Oslo            | 89 000 000  | 17,80 % |               | 89 425 500  | 89 785 425   | 359 925                | 1,07 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Heigeland Kraft AS 2.75.28.05.2026             | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67 %  |               | 20 000 000  | 20 060 188   | 60 188                 | 0,24 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Energi                                     |        |                 |             |         |               | 139 368 500 | 140 126 308  | 757 808                | 1,67 %              |              |             |
| Materialier                                    |        |                 |             |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Jotun AS FRN 15.03.2023                        | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 1,67 %  |               | 10 075 000  | 10 081 839   | 6 839                  | 0,12 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                        | NOK    | Oslo            | 129 000 000 | 19,85 % |               | 128 909 100 | 129 546 521  | 637 421                | 1,54 %              | 31.01.2020   | 20 %        |
| Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024                | NOK    | Oslo            | 27 000 000  | 1,80 %  |               | 26 917 920  | 26 818 387   | - 99 533               | 0,32 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Yara International 2.45.13.12.2024             | NOK    | Oslo            | 85 000 000  | 8,50 %  |               | 85 000 000  | 83 983 052   | - 1 016 949            | 1,00 %              | 26.02.2024   | 100 %       |
| Yara International 2.55.17.12.2021             | NOK    | Oslo            | 152 000 000 | 21,71 % |               | 151 885 800 | 152 690 080  | 804 280                | 1,82 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Yara International 3.18.12.2024                | NOK    | Oslo            | 28 000 000  | 4,67 %  |               | 27 634 400  | 28 367 914   | 733 514                | 0,34 %              | 27.06.2025   | 100 %       |
| Sum Materialier                                |        |                 |             |         |               | 430 422 220 | 431 487 794  | 1 065 574              | 5,14 %              |              |             |
| Industri                                       |        |                 |             |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| A.P. Møller - Mærsk A/S 2.85.22.06.2023        | NOK    | Luxembourg City | 201 000 000 | 20,10 % |               | 201 128 250 | 201 183 754  | 55 504                 | 2,39 %              | 30.03.2020   | 20 %        |
| Ekem ASA FRN 06.12.2021                        | NOK    | Oslo            | 122 000 000 | 6,97 %  |               | 122 110 000 | 123 224 685  | 1 114 685              | 1,47 %              | 02.09.2024   | 20 %        |
| Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024           | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 12,00 % |               | 60 000 000  | 60 760 836   | 760 836                | 0,72 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Posten Norge AS 2.63.28.09.2022                | NOK    | Oslo            | 149 000 000 | 42,57 % |               | 149 459 657 | 150 340 955  | 881 299                | 1,79 %              | 05.09.2025   | 20 %        |
| Ringierkraft AS 2.9.26.11.2026                 | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 25,00 % |               | 25 000 000  | 24 989 738   | - 10 263               | 0,30 %              | 29.06.2023   | 20 %        |
| Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024               | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 4,17 %  |               | 25 000 000  | 25 050 770   | 50 770                 | 0,30 %              | 14.12.2023   | 20 %        |
| Veidekke ASA FRN 05.06.2023                    | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 3,50 %  |               | 35 000 000  | 34 899 309   | - 100 692              | 0,42 %              | 13.02.2025   | 20 %        |
| Veidekke ASA 3.2.19.03.2025                    | NOK    | Oslo            | 57 000 000  | 9,50 %  |               | 56 849 982  | 57 210 854   | 360 873                | 0,68 %              | 20.08.2029   | 20 %        |
| Sum Industri                                   |        |                 |             |         |               | 674 547 889 | 677 660 901  | 3 113 012              | 8,07 %              |              |             |
| Forbruksvarer                                  |        |                 |             |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Scania CV AB 2.68.04.04.2024                   | NOK    | Luxembourg City | 55 000 000  | 13,75 % |               | 54 757 000  | 54 885 545   | 128 545                | 0,65 %              | 19.06.2030   | 10 %        |
| Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022   | NOK    | Luxembourg City | 100 000 000 | 20,00 % |               | 100 552 000 | 101 113 000  | 561 000                | 1,20 %              | 11.11.2024   | 20 %        |
| Volkswagen Financial Services 2.13.04.2021     | NOK    | Luxembourg City | 35 000 000  | 7,00 %  |               | 34 947 500  | 35 022 050   | 74 550                 | 0,42 %              | 10.10.2024   | 20 %        |
| Sum Forbruksvarer                              |        |                 |             |         |               | 190 256 500 | 191 020 595  | 764 095                | 2,27 %              |              |             |
| Dagligvarer                                    |        |                 |             |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Orkla ASA FRN 27.03.2023                       | NOK    | Oslo            | 7 000 000   | 0,70 %  |               | 7 000 000   | 7 089 110    | 89 110                 | 0,08 %              | 15.11.2023   | 20 %        |
| Orkla ASA 2.35.28.09.2026                      | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 5,00 %  |               | 49 884 200  | 49 076 740   | - 807 460              | 0,58 %              | 28.05.2026   | 10 %        |
| Orkla ASA 4.35.22.01.2024                      | NOK    | Oslo            | 125 000 000 | 12,50 % |               | 138 352 500 | 134 271 763  | - 4 080 738            | 1,60 %              | 27.05.2022   | 100 %       |
| Tine SA FRN 11.11.2022                         | NOK    | Oslo            | 16 000 000  | 3,20 %  |               | 16 000 000  | 16 130 659   | 130 659                | 0,19 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Tine SA FRN 21.02.2023                         | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 5,00 %  |               | 15 000 000  | 15 093 038   | 93 038                 | 0,18 %              | 23.05.2024   | 100 %       |
| Sum Dagligvarer                                |        |                 |             |         |               | 226 236 700 | 221 661 309  | - 4 575 391            | 2,64 %              |              |             |
| Stat og kommune                                |        |                 |             |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Buskerud Fylkeskommune 1.857.20.08.2029        | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 7,82 %  |               | 24 655 750  | 23 737 360   | - 918 390              | 0,28 %              | 21.01.2026   | 20 %        |
| Fredrikstad Kommune 2.369.23.07.2029           | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 5,56 %  |               | 15 010 950  | 14 899 917   | - 111 033              | 0,18 %              | 23.10.2025   | 20 %        |
| Hordaland Fylkeskommune FRN 22.09.2026         | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 4,35 %  |               | 20 612 000  | 20 608 884   | - 3 116                | 0,25 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Oslo Kommune 2.3.14.03.2024                    | NOK    | Oslo            | 39 000 000  | 2,60 %  |               | 39 557 545  | 39 264 724   | - 292 821              | 0,47 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Tromsø Kommune 2.17.13.02.2023                 | NOK    | Oslo            | 7 000 000   | 2,33 %  |               | 7 011 000   | 7 012 590    | 1 590                  | 0,08 %              | 02.06.2023   | 100 %       |
| Trondheim kommune 2.142.16.01.2025             | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 3,00 %  |               | 14 748 750  | 14 925 746   | 176 996                | 0,18 %              | 13.06.2022   | 100 %       |
| Sum Stat og kommune                            |        |                 |             |         |               | 121 595 995 | 120 449 220  | - 1 146 775            | 1,43 %              |              |             |
| Finans                                         |        |                 |             |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Arion Banki HF FRN 31.01.2022                  | NOK    | Luxembourg City | 75 000 000  | 10,00 % |               | 75 327 000  | 75 970 275   | 643 275                | 0,90 %              | 29.09.2023   | 20 %        |
| Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225.26.02.2024    | NOK    | Stockholm       | 50 000 000  | 10,00 % |               | 50 000 000  | 50 900 750   | 900 750                | 0,61 %              | 27.01.2020   | 100 %       |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023             | NOK    | Oslo            | 111 000 000 | 14,80 % |               | 111 104 400 | 111 730 447  | 626 047                | 1,33 %              | 27.01.2020   | 100 %       |
| Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025            | NOK    | Oslo            | 24 000 000  | 8,00 %  |               | 24 000 000  | 24 212 246   | 212 246                | 0,29 %              | 23.07.2029   | 20 %        |
| Bank Norwegian AS FRN 12.12.2022               | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 2,50 %  |               | 20 000 000  | 20 063 484   | 63 484                 | 0,24 %              | 13.09.2023   | 20 %        |
| Bank Norwegian AS FRN 29.03.2022               | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 5,00 %  |               | 50 310 000  | 50 096 830   | - 213 170              | 0,60 %              | 28.05.2026   | 100 %       |
| BN Bank ASA 2.1.05.09.2025                     | NOK    | Oslo            | 125 000 000 | 17,48 % |               | 123 339 900 | 121 986 863  | - 1 353 038            | 1,45 %              | 11.11.2022   | 20 %        |
| BN BANK ASA 2.15.29.06.2023                    | NOK    | Oslo            | 89 000 000  | 14,83 % |               | 88 577 370  | 88 405 231   | - 172 139              | 1,05 %              | 15.01.2024   | 20 %        |
| BN Bank ASA 2.47.14.12.2023                    | NOK    | Oslo            | 12 000 000  | 1,60 %  |               | 12 043 200  | 12 032 892   | - 10 308               | 0,14 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA 2.6.13.02.2025                     | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 7,50 %  |               | 90 351 750  | 90 346 968   | - 4 782                | 1,08 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Bustadirett Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030 | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 8,00 %  |               | 40 000 000  | 39 619 460   | - 380 540              | 0,47 %              | 31.01.2024   | 20 %        |
| Danske Bank A/S 2.7.35.10.10.2024              | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 10,67 % |               | 80 000 000  | 79 139 000   | - 861 000              | 0,94 %              | 16.03.2020   | 100 %       |
| Danske Bank A/S 2.7.35.10.10.2024              | NOK    | Dublin          | 174 000 000 | 49,71 % |               | 174 011 500 | 172 460 570  | - 1 550 930            | 2,05 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Danske Bank A/S 3.50.07.03.2024                | NOK    | Dublin          | 205 000 000 | 11,71 % |               | 205 265 500 | 210 136 911  | 4 871 411              | 2,50 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| DNB Bank ASA 2.5.15.11.2023                    | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 1,18 %  |               | 20 079 200  | 20 110 822   | 31 622                 | 0,24 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| DNB Boligkreditt AS 2.125.28.05.2026           | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 1,20 %  |               | 29 853 600  | 29 820 042   | - 33 558               | 0,35 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023                 | NOK    | Oslo            | 90 000 000  | 6,92 %  |               | 90 080 000  | 90 057 141   | - 22 859               | 1,07 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS 2.87.21.01.2026           | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 13,33 % |               | 40 175 000  | 40 370 332   | 195 332                | 0,48 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS 3.01.23.10.2025           | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 6,67 %  |               | 20 000 000  | 20 351 688   | 351 688                | 0,24 %              | 08.08.2022   | 20 %        |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                       | NOK    | Oslo            | 58 000 000  | 5,80 %  |               | 58 172 800  | 58 578 016   | 405 216                | 0,70 %              | 09.05.2022   | 20 %        |
| Entra ASA 2.45.02.06.2023                      | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 4,55 %  |               | 50 000 000  | 50 054 125   | 54 125                 | 0,60 %              | 24.06.2024   | 100 %       |
| Entra ASA 2.45.13.06.2022                      | NOK    | Oslo            | 133 000 000 | 11,08 % |               | 133 624 650 | 133 464 862  | - 159 788              | 1,59 %              | 24.10.2023   | 20 %        |
| Entra ASA 2.79.22.05.2026                      | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 3,33 %  |               | 30 244 800  | 30 145 965   | - 98 835               | 0,36 %              | 09.09.2021   | 100 %       |
| Fana Sparebank 2.2.29.09.2023                  | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 7,50 %  |               | 44 748 000  | 44 719 254   | - 28 746               | 0,53 %              | 10.02.2027   | 100 %       |
| Gjensidige Bank ASA 2.02.13.09.2023            | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 3,91 %  |               | 44 727 800  | 44 483 738   | - 244 063              | 0,53 %              | 10.02.2022   | 10 %        |
| Heigeland Sparebank 2.2.11.11.2022             | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 2,00 %  |               | 10 000 000  | 9 976 387    | - 23 613               | 0,12 %              | 07.11.2024   | 100 %       |
| Heigeland Sparebank 2.5.15.01.2024             | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 20,00 % |               | 40 253 500  | 40 145 632   | - 107 868              | 0,48 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Islandsbanki FRN 25.01.2022                    | NOK    | Dublin          | 65 000 000  | 65,00 % |               | 65 525 000  | 65 837 811   | 312 811                | 0,78 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Islandsbanki 3.95.31.01.2024                   | NOK    | Dublin          | 70 000 000  | 50,00 % |               | 70 740 500  | 71 253 371   | 512 871                | 0,85 %              | 28.02.2020   | 100 %       |
| Landsbankinn HF FRN 21.02.2022                 | NOK    | Dublin          | 60 000 000  | 6,00 %  |               | 60 317 400  | 60 691 530   | 374 130                | 0,72 %              | 20.09.2022   | 100 %       |
| Leaseplan Corp NV FRN 07.02.2022               | NOK    | Luxembourg City | 25 000 000  | 8,33 %  |               | 24 988 000  | 25 286 500   | 298 500                | 0,30 %              | 07.10.2024   | 100 %       |
| LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022        | NOK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 15,00 % |               | 30 015 000  | 30 223 104   | 208 104                | 0,36 %              | 12.07.2024   | 100 %       |
| LeasePlan Corporation NV 2.4625.08.08.2022     | NOK    | Luxembourg City | 100 000 000 | 33,33 % |               | 100 000 000 | 99 651 370   | - 348 630              | 1,19 %              | 31.05.2024   | 100 %       |
| LeasePlan Corporation NV 2.71.09.05.2022       | NOK    | Luxembourg City | 25 000 000  | 25,00 % |               | 25 000 000  | 25 085 000   | 85 000                 | 0,30 %              | 15.11.2024   | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV 2.93.24.06.2024       | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 10,00 % |               | 50 000 000  | 49 897 635   | - 102 365              | 0,59 %              | 28.02.2020   | 100 %       |
| LeasePlan Corporation NV 3.1.24.10.2023        | NOK    | Luxembourg City | 80 000 000  | 32,00 % |               | 80 000 000  | 80 754 904   | 754 904                | 0,96 %              | 09.12.2021   | 100 %       |
| Møre Boligkreditt AS 1.5.10.02.2022            | NOK    | Oslo            | 36 000 000  | 4,80 %  |               | 35 750 700  | 35 597 545   | - 153 155              | 0,42 %              | 28.04.2023   | 100 %       |
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022          | NOK    | Oslo            | 67 000 000  | 6,70 %  |               | 67 000 000  | 68 194 945   | 826 477                | 0,81 %              | 13.06.2025   | 100 %       |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024          | NOK    | Oslo            | 65 000 000  | 21,67 % |               | 65 135 000  | 65 630 871   | 495 871                | 0,78 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024          | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 6,82 %  |               | 15 261 000  | 15 332 022   | 71 022                 | 0,18 %              | 28.03.2022   |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Kredittobligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                                     |     |        |               |         |               |               |             |         |            |       |
|-----------------------------------------------------|-----|--------|---------------|---------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024       | NOK | Oslo   | 70 000 000    | 14,00 % | 69 967 800    | 69 686 659    | - 281 141   | 0,83 %  | 28.11.2024 | 100 % |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022                      | NOK |        | 101 000 000   | 10,10 % | 101 030 000   | 102 487 043   | 1 457 043   | 1,22 %  | 21.12.2023 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                      | NOK |        | 100 000 000   | 40,00 % | 100 000 000   | 100 961 330   | 961 330     | 1,20 %  | 11.03.2024 | 20 %  |
| Riksbank AB 2.60 13.03.2024                         | NOK | Oslo   | 30 000 000    | 7,50 %  | 30 000 000    | 30 112 251    | 112 251     | 0,36 %  | 19.06.2024 | 20 %  |
| Samhøllsbyggingsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.2022 | NOK | Dublin | 170 000 000   | 17,00 % | 170 000 000   | 171 424 600   | 1 424 600   | 2,04 %  | 29.09.2022 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023                   | NOK |        | 241 000 000   | 32,13 % | 239 230 320   | 239 512 066   | 281 746     | 2,85 %  | 16.03.2020 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024                  | NOK |        | 20 000 000    | 14,29 % | 19 991 400    | 19 994 262    | 2 862       | 0,24 %  | 21.02.2020 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank 2.525 19.03.2024                  | NOK |        | 45 000 000    | 12,86 % | 44 977 295    | 45 057 893    | 80 597      | 0,54 %  | 04.04.2024 | 100 % |
| Sandnes Sparebank 3.05 29.09.2022                   | NOK |        | 85 000 000    | 14,17 % | 88 061 600    | 86 671 024    | - 1 390 577 | 1,03 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024           | NOK |        | 60 000 000    | 12,00 % | 60 000 000    | 60 710 742    | 710 742     | 0,72 %  | 02.03.2020 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022           | NOK |        | 65 000 000    | 13,00 % | 65 000 000    | 65 493 500    | 493 500     | 0,78 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024                     | NOK |        | 10 000 000    | 1,25 %  | 10 048 000    | 9 947 994     | - 100 006   | 0,12 %  | 06.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.13 21.09.2023              | NOK |        | 55 000 000    | 6,88 %  | 54 941 700    | 54 574 476    | - 367 224   | 0,65 %  | 22.06.2023 | 100 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.40 15.02.2023              | NOK |        | 25 000 000    | 3,33 %  | 25 338 500    | 25 079 040    | - 259 460   | 0,30 %  | 23.05.2025 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN 2.33 28.02.2024                     | NOK |        | 20 000 000    | 1,33 %  | 19 960 600    | 19 951 716    | - 8 884     | 0,24 %  | 22.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025             | NOK | Oslo   | 50 000 000    | 16,67 % | 49 701 600    | 48 500 535    | - 1 201 065 | 0,58 %  | 21.09.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022             | NOK | Oslo   | 40 000 000    | 2,50 %  | 39 494 971    | 39 890 436    | 395 465     | 0,47 %  | 15.02.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024             | NOK | Oslo   | 30 000 000    | 6,00 %  | 30 058 700    | 29 480 319    | - 588 381   | 0,35 %  | 28.02.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Møre 2.35 12.09.2023                    | NOK | Oslo   | 30 000 000    | 4,14 %  | 30 000 000    | 30 004 890    | 4 890       | 0,36 %  | 28.08.2025 | 20 %  |
| SpareBanken Sogn og Fjordane 1.92 05.09.2022        | NOK |        | 25 000 000    | 3,13 %  | 24 987 500    | 24 791 635    | - 195 865   | 0,30 %  | 11.02.2022 | 20 %  |
| SpareBanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024        | NOK |        | 25 000 000    | 4,17 %  | 24 781 500    | 24 616 328    | - 165 173   | 0,29 %  | 16.08.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Sør FRN 22.12.2023                      | NOK |        | 23 000 000    | 2,30 %  | 23 000 000    | 23 025 236    | 25 236      | 0,27 %  | 12.09.2023 | 20 %  |
| SpareBanken Sør 2.02 13.09.2023                     | NOK |        | 70 000 000    | 4,67 %  | 69 494 400    | 69 196 925    | - 497 475   | 0,82 %  | 05.09.2022 | 20 %  |
| SpareBanken Sør 2.30 22.03.2022                     | NOK |        | 42 000 000    | 7,64 %  | 42 105 400    | 42 100 216    | - 5 184     | 0,50 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Sør 2.44 23.12.2024                     | NOK |        | 26 000 000    | 2,60 %  | 26 000 000    | 25 957 781    | - 42 219    | 0,31 %  | 23.03.2020 | 20 %  |
| SpareBanken Sør 2.46 28.08.2024                     | NOK |        | 30 000 000    | 3,00 %  | 30 000 000    | 30 020 220    | 20 220      | 0,36 %  | 13.09.2023 | 20 %  |
| SpareBanken Vest 1.98 04.10.2022                    | NOK |        | 30 000 000    | 3,43 %  | 29 973 000    | 29 782 923    | - 190 077   | 0,35 %  | 23.02.2022 | 20 %  |
| SpareBanken Vest 2.07 19.09.2024                    | NOK |        | 46 000 000    | 5,75 %  | 45 632 000    | 45 230 296    | - 401 704   | 0,54 %  | 23.12.2023 | 20 %  |
| SpareBanken Vest 2.20 24.02.2022                    | NOK |        | 25 000 000    | 2,50 %  | 25 103 750    | 25 010 883    | - 92 868    | 0,30 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Vest 2.42 23.06.2025                    | NOK |        | 50 000 000    | 7,14 %  | 49 993 000    | 49 773 395    | - 219 605   | 0,59 %  | 04.10.2022 | 20 %  |
| SpareBanken Øst 2.15 14.08.2026                     | NOK |        | 60 000 000    | 12,00 % | 60 124 800    | 58 390 662    | - 1 734 138 | 0,70 %  | 19.09.2024 | 20 %  |
| SpareBanken Øst 2.67 25.03.2024                     | NOK |        | 20 000 000    | 2,00 %  | 19 972 000    | 20 213 798    | 241 798     | 0,24 %  | 24.02.2022 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022                   | NOK | Oslo   | 31 000 000    | 4,13 %  | 31 000 000    | 31 139 379    | 139 379     | 0,37 %  | 23.06.2025 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023                   | NOK | Oslo   | 118 000 000   | 29,50 % | 118 360 700   | 119 858 760   | 1 498 060   | 1,43 %  | 14.08.2026 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023                  | NOK | Oslo   | 65 000 000    | 13,00 % | 64 958 400    | 64 648 968    | - 309 433   | 0,77 %  | 25.03.2024 | 20 %  |
| Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022                  | NOK | Oslo   | 70 000 000    | 15,56 % | 70 000 000    | 70 418 649    | 418 649     | 0,84 %  | 15.12.2021 | 100 % |
| Sveidbank AB FRN 25.11.2024                         | NOK | Dublin | 30 000 000    | 6,00 %  | 30 000 000    | 29 996 670    | - 3 330     | 0,36 %  | 04.03.2024 | 100 % |
| Sveidbank AB 2.68 11.11.2024                        | NOK | Dublin | 215 000 000   | 13,50 % | 214 668 800   | 214 298 274   | - 370 526   | 2,55 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| Thon Holding AS FRN 22.04.2024                      | NOK |        | 46 000 000    | 15,33 % | 46 179 000    | 46 368 961    | 189 961     | 0,55 %  | 23.03.2020 | 100 % |
| Totens Sparebank 2.04 21.11.2022                    | NOK |        | 25 000 000    | 16,67 % | 24 961 600    | 24 827 875    | - 133 725   | 0,30 %  | 07.11.2023 | 100 % |
| Vassakronan AB 2.5325 09.05.2023                    | NOK | Oslo   | 100 000 000   | 33,33 % | 100 000 000   | 100 479 220   | 479 220     | 1,20 %  | 08.06.2022 | 100 % |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023    | NOK |        | 45 000 000    | 45,00 % | 45 319 500    | 45 500 184    | 180 684     | 0,54 %  | 25.02.2020 | 20 %  |
| Sum Finans                                          |     |        |               |         | 5 830 286 025 | 5 839 608 177 | 9 322 152   | 69,51 % |            |       |
| <b>Telekommunikasjon</b>                            |     |        |               |         |               |               |             |         |            |       |
| Schibsted ASA FRN 01.03.2024                        | NOK | Oslo   | 40 000 000    | 8,00 %  | 40 057 800    | 40 470 040    | 412 240     | 0,48 %  | 30.06.2023 | 100 % |
| Schibsted ASA FRN 06.05.2021                        | NOK | Oslo   | 136 000 000   | 22,67 % | 136 856 068   | 137 099 791   | 243 723     | 1,63 %  | 22.01.2020 | 100 % |
| Schibsted ASA 2.825 22.06.2023                      | NOK | Oslo   | 60 000 000    | 20,00 % | 60 000 000    | 60 275 478    | 275 478     | 0,72 %  | 11.02.2020 | 100 % |
| Sum Telekommunikasjon                               |     |        |               |         | 236 913 868   | 237 845 309   | 931 441     | 2,83 %  |            |       |
| <b>Industrivarer</b>                                |     |        |               |         |               |               |             |         |            |       |
| BKK AS 2.1 02.09.2024                               | NOK |        | 20 000 000    | 3,33 %  | 20 055 200    | 19 677 550    | - 377 650   | 0,23 %  | 14.02.2020 | 100 % |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021                | NOK | Oslo   | 60 000 000    | 24,00 % | 60 701 000    | 61 095 534    | 394 534     | 0,73 %  | 21.11.2022 | 20 %  |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2022                | NOK | Oslo   | 36 000 000    | 9,00 %  | 36 000 000    | 36 478 076    | 478 076     | 0,43 %  | 13.02.2023 | 20 %  |
| Lyse AS 2.47 09.09.2021                             | NOK | Oslo   | 20 000 000    | 4,00 %  | 19 981 000    | 20 115 056    | 134 056     | 0,24 %  | 16.01.2025 | 20 %  |
| Lyse AS 3 10.02.2027                                | NOK | Oslo   | 40 000 000    | 40,00 % | 39 860 000    | 40 854 152    | 994 152     | 0,49 %  | 22.02.2024 | 100 % |
| Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025             | NOK | Oslo   | 30 000 000    | 10,00 % | 30 000 000    | 30 572 274    | 572 274     | 0,36 %  | 09.05.2023 | 100 % |
| Statkraft AS 2.013 15.12.2021                       | NOK | Oslo   | 35 000 000    | 4,38 %  | 35 021 955    | 34 936 839    | - 85 116    | 0,42 %  | 05.03.2020 | 100 % |
| Statnett SF 2.35 04.03.2024                         | NOK | Oslo   | 44 000 000    | 7,33 %  | 44 171 600    | 44 077 180    | - 94 420    | 0,52 %  | 19.03.2025 | 100 % |
| Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023                    | NOK |        | 85 000 000    | 28,33 % | 85 020 000    | 86 442 263    | 1 422 263   | 1,03 %  | 06.01.2020 | 100 % |
| TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024                    | NOK | Oslo   | 20 000 000    | 10,00 % | 20 000 000    | 20 087 958    | 87 958      | 0,24 %  | 13.04.2021 | 100 % |
| Sum Industrivarer                                   |     |        |               |         | 390 810 755   | 394 336 883   | 3 526 128   | 4,69 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                                    |     |        |               |         | 8 240 438 452 | 8 254 196 496 | 13 758 044  | 98,26 % |            |       |
| <b>Derivater</b>                                    |     |        |               |         |               |               |             |         |            |       |
| FRA FRA NOK                                         | NOK |        | 3 200 000 000 | 0,00 %  | -             | 1 258 452     | 1 258 452   | 0,01 %  |            |       |
| Sum Derivater                                       |     |        |               |         | -             | 1 258 452     | 1 258 452   | 0,01 %  |            |       |
| <b>Verdpapirer</b>                                  |     |        |               |         |               |               |             |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                                    |     |        |               |         | 8 240 438 452 | 8 254 196 496 | 13 758 044  | 98,26 % |            |       |
| Sum Derivater                                       |     |        |               |         | -             | 1 258 452     | 1 258 452   | 0,01 %  |            |       |
| Sum Verdpapirer                                     |     |        |               |         | 8 240 438 452 | 8 255 454 947 | 15 016 495  | 98,27 % |            |       |



DNB Likviditet

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet A      | 1,82 % | 1,02 % | 1,36 % | 2,05 % | 0,64 % | 1,96 % | 2,17 % | 3,10 % | 2,61 % | 2,69 % |
| DNB Likviditet D      | 2,02 % | 1,23 % | 1,58 % | 2,27 % | 0,85 % | 2,27 % | 2,53 % | 3,52 % | 2,83 % | 3,02 % |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet A         | 0,66 % | 0,48 % | 0,89 % | 1,52 % | -0,24 % | 0,63 % | 0,55 % | 1,59 % | 0,17 % | 0,43 % |
| DNB Likviditet D         | 0,87 % | 0,69 % | 1,10 % | 1,73 % | -0,02 % | 0,94 % | 0,91 % | 2,01 % | 0,39 % | 0,76 % |

| Volatilitet      | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet A | 0,10 % | 0,13 % | 0,15 % | 0,21 % | 0,37 % | 0,10 % | 0,11 % | 0,13 % | 0,65 % | 0,20 % |
| DNB Likviditet D | 0,11 % | 0,13 % | 0,15 % | 0,21 % | 0,37 % | 0,10 % | 0,12 % | 0,16 % | 1,10 % | 0,19 % |

| Tracking error   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet A | 0,15 % | 0,15 % | 0,17 % | 0,21 % | 0,37 % | 0,14 % | 0,13 % | 0,18 % | 0,68 % | 0,18 % |
| DNB Likviditet D | 0,15 % | 0,16 % | 0,17 % | 0,22 % | 0,37 % | 0,14 % | 0,14 % | 0,19 % | 1,13 % | 0,18 % |



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018             |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                   |
| Renteinntekter                                        | 239 571 694        | 144 793 933       |
| Utbytte                                               | -                  | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 2 763 840        | - 7 658 465       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 10 060 341         | - 20 765 783      |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                 |
| Porteføljerresultat                                   | 246 868 195        | 116 369 685       |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 24 194 293       | - 16 437 567      |
| Andre kostnader                                       | - 41 130           | - 21 410          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 24 235 423       | - 16 458 977      |
| Resultat før skattekostnad                            | 222 632 772        | 99 910 707        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>222 632 772</b> | <b>99 910 707</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 59 483 741         | - 6 664 369       |
| Avsatt til andelseierne                               | 153 809 077        | 127 340 860       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 9 339 954          | - 20 765 783      |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>222 632 772</b> | <b>99 910 707</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 8 215 043 083      | 8 667 973 645     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 29 807 008         | 23 568 805        |
| Andre fordringer                                      | 11 776             | - 34 633          |
| Bankinnskudd                                          | 38 072 792         | 64 182 733        |
| Sum eiendeler                                         | 8 282 934 661      | 8 755 690 550     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 4 751 095 599      | 8 706 918 034     |
| Overkurs/underkurs                                    | 3 534 560 048      | 69 743 019        |
| Opptjent egenkapital                                  | - 4 628 030        | - 22 449 065      |
| Sum egenkapital                                       | 8 281 027 617      | 8 754 211 988     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                   |
| Gjeld                                                 | 1 907 043          | 1 478 562         |
| Sum gjeld                                             | 1 907 043          | 1 478 562         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 8 282 934 661      | 8 755 690 550     |





DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 58     |
| Depotkostnader           | 41 130 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 8 754 211 988        |
| Tegning av andeler                                 | 5 987 522 179        |
| Innløsning av andeler                              | -6 419 043 844       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | - 51 002 660         |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 9 339 954            |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>8 281 027 617</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 222 632 772        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 10 060 341       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>212 572 430</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 58 763 353  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 153 809 077 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>0</b>      |



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

## Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 18.10.2019 fusjonerte DNB Rentespar med DNB Likviditet (IV).

-

Overtagende fond var DNB Likviditet (IV) som endret navn til DNB Likviditet.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

### Porteføljeinntekter og kostnader

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Renteinntekter                 | 199 120 228        |
| Utbytte                        | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon    | - 6 901 236        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 30 282 581       |
| Andre porteføljeinntekter      | -                  |
| <b>Porteføljerresultat</b>     | <b>161 936 411</b> |



DNB Likviditet

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015 | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Likviditet A          | 985   |       |       |       |      |       |       |       |       |       |
| DNB Likviditet D          | 1 007 | 1 005 | 1 008 | 1 006 | 999  | 1 010 | 1 010 | 1 009 | 1 005 | 1 004 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Likviditet A | 3 552 556 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| DNB Likviditet D | 4 751 170 | 8 705 918 | 8 864 291 | 7 503 973 | 6 027 327 | 6 581 284 | 6 559 480 | 4 189 608 | 5 319 599 | 5 873 024 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi    | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Likviditet A | 3 498 207 681 |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| DNB Likviditet D | 4 782 719 786 | 8 754 211 988 | 8 934 267 455 | 7 548 486 889 | 6 022 409 881 | 6 644 456 750 | 6 623 922 571 | 4 227 205 302 | 5 351 119 105 | 5 896 019 740 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Likviditet A  | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |
| DNB Likviditet D  | NOK    | 25 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Likviditet

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                        | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|---------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Energi                                            |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Agder Energi AS FRN 28.05.2020                    | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 30,00 %       | 60 260 300  | 60 120 396   | - 139 904              | 0,73 %              | 28.02.2020   | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 28.09.2021                    | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 14,29 %       | 50 034 650  | 50 318 250   | 283 600                | 0,61 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Agder Energi AS FRN 28.09.2023                    | NOK    | Oslo            | 17 000 000  | 5,67 %        | 17 244 800  | 17 249 108   | 4 308                  | 0,21 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Agder Energi AS FRN 29.03.2022                    | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 12,50 %       | 50 012 470  | 50 329 495   | 317 025                | 0,61 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Agder Energi AS FRN 30.10.2020                    | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 23,33 %       | 70 313 420  | 70 253 414   | - 60 006               | 0,85 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Agder Energi AS 1.82.04.03.2020                   | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 996 305  | 49 981 260   | - 15 045               | 0,60 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Agder Energi FRN 16.03.2021                       | NOK    | Oslo            | 124 000 000 | 49,60 %       | 125 720 650 | 125 177 417  | - 543 233              | 1,51 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Eidsiva Energi AS 1.85.03.06.2020                 | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 20,00 %       | 99 957 500  | 99 877 180   | - 80 320               | 1,21 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Eidsiva Energi AS 2.09.14.10.2020                 | NOK    | Oslo            | 65 000 000  | 6,50 %        | 64 995 055  | 65 008 060   | 13 005                 | 0,78 %              | 30.01.2020   | 100 %       |
| Helgeland Kraft AS FRN 15.09.2020                 | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 19,23 %       | 25 273 000  | 25 141 618   | - 131 383              | 0,30 %              | 04.03.2020   | 100 %       |
| Sum Energi                                        |        |                 |             |               | 613 808 150 | 613 456 198  | - 351 953              | 7,41 %              |              |             |
| Materialer                                        |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Borregaard ASA FRN 20.06.2023                     | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 5,00 %        | 19 975 400  | 20 088 508   | 113 108                | 0,24 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Jotun AS FRN 22.03.2022                           | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 6,00 %        | 45 000 000  | 45 176 342   | 176 342                | 0,55 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022                    | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 1,75 %        | 34 860 500  | 35 221 365   | 360 865                | 0,43 %              | 30.03.2020   | 20 %        |
| Sum Materialer                                    |        |                 |             |               | 99 835 900  | 100 486 214  | 650 314                | 1,21 %              |              |             |
| Industri                                          |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| A.P. Møller - Mærsk A/S FRN 22.06.2021            | NOK    | Luxembourg City | 55 000 000  | 2,75 %        | 55 748 500  | 55 689 491   | - 59 009               | 0,67 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Ekem ASA FRN 06.12.2021                           | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 2,29 %        | 40 432 000  | 40 401 536   | - 30 464               | 0,49 %              | 03.04.2020   | 20 %        |
| Sum Industri                                      |        |                 |             |               | 96 180 500  | 96 091 027   | - 89 473               | 1,16 %              |              |             |
| Dagligvarer                                       |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| BPS Nord - Hålogalandssrua AS 1.82.09.03.2020     | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 10,81 %       | 40 003 960  | 39 981 776   | - 22 184               | 0,48 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.16.06.2020 | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 10,47 %       | 45 004 455  | 45 002 453   | - 2 003                | 0,54 %              | 14.02.2020   | 20 %        |
| Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021                  | NOK    | Oslo            | 33 000 000  | 4,71 %        | 33 249 800  | 33 241 210   | - 8 590                | 0,40 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Norgesgruppen ASA FRN 15.03.2022                  | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 25,00 %       | 51 325 000  | 51 257 245   | - 67 755               | 0,62 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Sum Dagligvarer                                   |        |                 |             |               | 169 583 215 | 169 482 684  | - 100 531              | 2,05 %              |              |             |
| Stat og kommune                                   |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Bodø kommune 1.723.19.06.2020                     | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 10,27 %       | 49 995 500  | 49 908 620   | - 86 880               | 0,60 %              | 04.06.2020   | 100 %       |
| Forde AS 2.1.27.11.2020                           | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 47,62 %       | 50 004 900  | 50 031 610   | 26 710                 | 0,60 %              | 22.01.2020   | 100 %       |
| Fjell Kommune 1.93.14.04.2020                     | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 25,10 %       | 49 984 100  | 49 976 620   | - 7 480                | 0,60 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Haram kommune FRN 23.04.2021                      | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 18,75 %       | 30 002 400  | 29 975 019   | - 27 381               | 0,36 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Lier kommune 1.974.18.06.2020                     | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 002 950  | 49 968 770   | - 34 180               | 0,60 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Time kommune 1.91.30.03.2020                      | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 004 950  | 49 979 565   | - 25 385               | 0,60 %              | 19.06.2020   | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                               |        |                 |             |               | 279 994 800 | 279 840 204  | - 154 596              | 3,38 %              |              |             |
| Finans                                            |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Andebu Sparebank FRN 07.06.2022                   | NOK    |                 | 10 000 000  | 10,00 %       | 9 997 000   | 10 012 561   | 15 561                 | 0,12 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Andebu Sparebank FRN 28.06.2021                   | NOK    |                 | 20 000 000  | 28,57 %       | 20 000 000  | 20 107 804   | 107 804                | 0,24 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Askim og Spydeberg Sparebank FRN 03.04.2023       | NOK    |                 | 30 000 000  | 12,00 %       | 30 087 500  | 30 105 351   | 17 851                 | 0,36 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Askim og Spydeberg Sparebank FRN 23.02.2021       | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00 %       | 30 262 500  | 30 185 388   | - 77 112               | 0,36 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023                  | NOK    |                 | 40 000 000  | 40,00 %       | 40 092 000  | 40 267 872   | 175 872                | 0,49 %              | 16.06.2020   | 20 %        |
| Aurskog Sparebank FRN 14.05.2021                  | NOK    |                 | 100 000 000 | 33,33 %       | 100 169 020 | 100 357 050  | 188 030                | 1,21 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021                  | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 130 000  | 25 170 623   | 40 623                 | 0,30 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021                | NOK    |                 | 60 000 000  | 8,00 %        | 60 000 000  | 60 195 036   | 195 036                | 0,73 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Bane NOR Eiendom AS 1.75.03.02.2020               | NOK    |                 | 45 000 000  | 18,00 %       | 45 000 000  | 44 988 845   | - 11 156               | 0,54 %              | 27.03.2020   | 20 %        |
| Bane Nor Eiendom AS 1.82.04.06.2020               | NOK    |                 | 45 000 000  | 22,50 %       | 44 996 670  | 44 932 415   | - 64 256               | 0,54 %              | 30.01.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 05.01.2021                        | NOK    |                 | 100 000 000 | 40,00 %       | 100 276 000 | 100 342 010  | 66 010                 | 1,21 %              | 03.02.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 30.08.2023                        | NOK    |                 | 20 000 000  | 10,00 %       | 19 961 400  | 20 114 718   | 153 318                | 0,24 %              | 03.02.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2020                    | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,67 %        | 50 083 500  | 50 124 425   | 40 925                 | 0,61 %              | 03.06.2020   | 100 %       |
| Brage Finans AS FRN 08.12.2021                    | NOK    |                 | 60 000 000  | 26,09 %       | 60 504 000  | 60 457 374   | - 46 626               | 0,73 %              | 14.10.2020   | 100 %       |
| Brage Finans AS FRN 12.06.2020                    | NOK    |                 | 100 000 000 | 50,00 %       | 100 106 100 | 100 100 170  | - 5 930                | 1,21 %              | 27.08.2020   | 100 %       |
| Brage Finans AS FRN 27.03.2020                    | NOK    |                 | 115 000 000 | 19,17 %       | 115 761 400 | 115 178 158  | - 583 242              | 1,39 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Brage Finans AS FRN 30.10.2020                    | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,25 %        | 50 112 500  | 50 074 900   | - 37 600               | 0,60 %              | 14.01.2020   | 100 %       |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                       | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 2,86 %        | 100 000 000 | 99 993 470   | - 6 530                | 1,21 %              | 14.02.2020   | 20 %        |
| Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022                | NOK    |                 | 45 000 000  | 45,00 %       | 45 342 000  | 45 315 032   | - 26 969               | 0,55 %              | 17.04.2020   | 100 %       |
| Eiendomsspar AS 2.03.27.08.2020                   | NOK    |                 | 45 000 000  | 15,00 %       | 45 000 000  | 44 941 392   | - 58 608               | 0,54 %              | 20.05.2020   | 20 %        |
| Entra ASA FRN 14.10.2022                          | NOK    | Oslo            | 77 000 000  | 5,92 %        | 77 194 800  | 77 521 444   | 326 644                | 0,94 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Entra ASA 1.75.14.02.2020                         | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 25,00 %       | 99 947 650  | 99 965 120   | 17 470                 | 1,21 %              | 20.01.2020   | 20 %        |
| Entra ASA 1.86.17.04.2020                         | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 18,75 %       | 74 995 575  | 74 933 273   | - 62 303               | 0,90 %              | 27.11.2020   | 20 %        |
| Entra ASA 2.04.20.05.2020                         | NOK    | Oslo            | 85 000 000  | 21,25 %       | 84 994 985  | 84 956 217   | - 38 769               | 1,03 %              | 14.04.2020   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 06.04.2022                     | NOK    |                 | 40 000 000  | 5,00 %        | 40 372 400  | 40 283 000   | - 89 400               | 0,49 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 20.10.2021                     | NOK    |                 | 35 000 000  | 11,67 %       | 35 080 500  | 35 206 164   | 125 664                | 0,43 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021              | NOK    |                 | 65 000 000  | 21,67 %       | 65 089 250  | 65 289 751   | 200 501                | 0,79 %              | 27.01.2020   | 100 %       |
| Flekkefjord Sparebank FRN 12.10.2020              | NOK    |                 | 50 000 000  | 19,23 %       | 50 098 929  | 50 246 320   | 147 391                | 0,61 %              | 04.02.2020   | 20 %        |
| Grong Sparebank FRN 04.11.2021                    | NOK    |                 | 25 000 000  | 33,33 %       | 25 440 000  | 25 362 983   | - 77 018               | 0,31 %              | 06.03.2020   | 20 %        |
| Grue Sparebank FRN 06.09.2021                     | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00 %       | 29 931 000  | 30 100 077   | 169 077                | 0,36 %              | 23.01.2020   | 20 %        |
| Harstad Sparebank FRN 25.03.2022                  | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 49 895 000  | 50 177 850   | 282 850                | 0,61 %              | 25.03.2020   | 20 %        |
| Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022                | NOK    |                 | 75 000 000  | 25,00 %       | 75 243 750  | 75 404 970   | 161 220                | 0,91 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 03.04.2020   | NOK    |                 | 30 000 000  | 60,00 %       | 30 053 000  | 30 041 940   | - 11 060               | 0,36 %              | 16.03.2020   | 100 %       |
| Hjland og Selskog Sparebank FRN 14.09.2022        | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33 %       | 49 850 000  | 50 185 805   | 335 805                | 0,61 %              | 03.04.2020   | 20 %        |
| Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021                 | NOK    |                 | 40 000 000  | 36,36 %       | 39 994 000  | 40 188 168   | 194 168                | 0,49 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023      | NOK    |                 | 10 000 000  | 10,00 %       | 10 055 000  | 10 052 966   | - 2 034                | 0,12 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 04.09.2023                    | NOK    |                 | 40 000 000  | 26,67 %       | 39 702 578  | 40 148 632   | 446 054                | 0,48 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 15.07.2020                    | NOK    |                 | 60 000 000  | 30,00 %       | 60 371 800  | 60 436 128   | 64 328                 | 0,73 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2020  | NOK    |                 | 60 000 000  | 15,58 %       | 60 166 800  | 60 103 236   | - 63 564               | 0,73 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2022  | NOK    |                 | 80 000 000  | 32,00 %       | 80 173 950  | 80 424 216   | 250 266                | 0,97 %              | 15.01.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2020  | NOK    |                 | 100 000 000 | 18,02 %       | 100 353 350 | 100 519 390  | 166 040                | 1,21 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Landkredit Bank AS FRN 24.11.2022                 | NOK    |                 | 25 000 000  | 5,00 %        | 25 000 000  | 25 195 368   | 195 368                | 0,30 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Landkredit Boligkredit AS FRN 15.02.2022          | NOK    |                 | 100 000 000 | 66,67 %       | 100 430 000 | 100 729 890  | 299 890                | 1,22 %              | 17.03.2020   | 20 %        |
| Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 06.04.2020   | NOK    |                 | 50 000 000  | 100,00 %      | 50 194 500  | 50 098 695   | - 95 805               | 0,60 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023                  | NOK    | Luxembourg City | 40 000 000  | 5,71 %        | 39 990 400  | 40 119 520   | 129 120                | 0,48 %              | 17.02.2020   | 10 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021           | NOK    | Luxembourg City | 40 000 000  | 20,00 %       | 39 976 000  | 40 101 200   | 125 200                | 0,48 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023               | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 49 985 000  | 49 964 065   | - 20 935               | 0,60 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022               | NOK    |                 | 45 000 000  | 45,00 %       | 45 400 200  | 45 322 038   | - 78 162               | 0,55 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 10.06.2021                   | NOK    |                 | 20 000 000  | 13,33 %       | 20 233 000  | 20 207 730   | - 25 270               | 0,24 %              | 18.06.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 11.11.2021                   | NOK    |                 | 35 000 000  | 35,00 %       | 35 000 000  | 35 413 476   | 413 476                | 0,43 %              | 10.          |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

| DNB Likviditet                                   |     |      | Note 7. Verdipapirportefølje |          |                      |                      |                  | Rentefond      |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|------|------------------------------|----------|----------------------|----------------------|------------------|----------------|------------|-------|
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 19.05.2020     | NOK | Oslo | 50 000 000                   | 8,33 %   | 50 293 500           | 50 150 540           | - 142 960        | 0,61 %         | 06.01.2020 | 100 % |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021     | NOK | Oslo | 35 000 000                   | 7,00 %   | 34 997 500           | 35 073 297           | 75 797           | 0,42 %         | 06.01.2020 | 100 % |
| Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021                  | NOK |      | 25 000 000                   | 16,67 %  | 25 162 500           | 25 205 095           | 42 595           | 0,30 %         | 06.01.2020 | 100 % |
| Orkla Sparebank FRN 16.11.2020                   | NOK |      | 40 000 000                   | 26,67 %  | 39 988 000           | 40 071 300           | 83 300           | 0,48 %         | 27.03.2020 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023                   | NOK |      | 90 000 000                   | 30,00 %  | 90 711 900           | 90 653 112           | - 58 788         | 1,09 %         | 28.01.2020 | 100 % |
| Pareto Bank ASA FRN 23.06.2020                   | NOK |      | 115 000 000                  | 23,00 %  | 115 800 750          | 115 652 407          | - 148 344        | 1,40 %         | 30.01.2020 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                   | NOK |      | 60 000 000                   | 7,50 %   | 60 074 000           | 60 422 622           | 348 622          | 0,73 %         | 19.02.2020 | 100 % |
| Rørosbanken Røros Sparebank FRN 19.09.2023       | NOK |      | 50 000 000                   | 50,00 %  | 49 795 000           | 50 264 955           | 469 955          | 0,61 %         | 27.01.2020 | 100 % |
| Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021                 | NOK | Oslo | 40 000 000                   | 7,27 %   | 40 010 500           | 40 129 532           | 119 032          | 0,48 %         | 27.03.2020 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank FRN 11.12.2020                 | NOK |      | 100 000 000                  | 14,29 %  | 101 321 000          | 100 875 060          | - 445 940        | 1,22 %         | 17.02.2020 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022        | NOK |      | 75 000 000                   | 10,00 %  | 75 847 500           | 75 782 138           | - 65 363         | 0,91 %         | 20.01.2020 | 20 %  |
| Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021        | NOK |      | 55 000 000                   | 15,71 %  | 55 003 400           | 55 141 125           | 137 725          | 0,67 %         | 23.03.2020 | 20 %  |
| Spanken ASA FRN 01.03.2021                       | NOK |      | 60 000 000                   | 6,00 %   | 60 037 500           | 60 280 284           | 242 784          | 0,73 %         | 28.02.2020 | 20 %  |
| Spanken Boligkreditt AS FRN 14.10.2021           | NOK | Oslo | 30 000 000                   | 5,00 %   | 29 863 650           | 30 095 352           | 231 702          | 0,36 %         | 19.03.2020 | 20 %  |
| Skagerrak Sparebank FRN 05.10.2020               | NOK |      | 85 000 000                   | 56,67 %  | 85 290 050           | 85 304 309           | 14 259           | 1,03 %         | 04.03.2020 | 20 %  |
| Skagerrak Sparebank FRN 07.06.2021               | NOK |      | 25 000 000                   | 25,00 %  | 25 097 500           | 25 150 963           | 53 463           | 0,30 %         | 11.03.2020 | 20 %  |
| Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022               | NOK |      | 50 000 000                   | 20,00 %  | 50 000 000           | 50 364 360           | 364 360          | 0,61 %         | 17.01.2020 | 20 %  |
| Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021               | NOK |      | 15 000 000                   | 15,00 %  | 15 015 750           | 15 060 050           | 44 300           | 0,18 %         | 26.02.2020 | 20 %  |
| Skudenes Aakra Sparebank FRN 07.10.2020          | NOK |      | 18 000 000                   | 6,00 %   | 17 983 620           | 18 183 584           | 199 964          | 0,22 %         | 02.03.2020 | 20 %  |
| Skudenes og Aakra Sparebank FRN 06.02.2023       | NOK |      | 25 000 000                   | 10,00 %  | 25 178 600           | 25 197 365           | 18 765           | 0,30 %         | 14.01.2020 | 10 %  |
| Skudenes og Aakra Sparebank FRN 15.08.2022       | NOK |      | 35 000 000                   | 17,50 %  | 35 000 000           | 35 230 857           | 230 857          | 0,43 %         | 23.03.2020 | 100 % |
| Skue Sparebank FRn 02.02.2021                    | NOK |      | 15 000 000                   | 13,04 %  | 15 136 500           | 15 103 410           | - 33 090         | 0,18 %         | 00.01.1900 | 0 %   |
| Skue Sparebank FRN 04.05.2021                    | NOK |      | 20 000 000                   | 40,00 %  | 20 366 000           | 20 277 246           | - 88 754         | 0,24 %         | 06.01.2020 | 20 %  |
| Skue Sparebank FRN 12.01.2023                    | NOK |      | 25 000 000                   | 12,50 %  | 25 097 500           | 25 226 608           | 129 108          | 0,30 %         | 09.03.2020 | 20 %  |
| Skue Sparebank FRN 25.10.2022                    | NOK |      | 35 000 000                   | 17,50 %  | 34 860 600           | 35 179 403           | 318 803          | 0,42 %         | 10.01.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022                    | NOK |      | 32 000 000                   | 5,33 %   | 32 345 280           | 32 285 587           | - 59 693         | 0,39 %         | 13.03.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022                    | NOK |      | 38 000 000                   | 6,33 %   | 38 076 000           | 38 185 733           | 109 733          | 0,46 %         | 07.01.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 26.04.2021                    | NOK |      | 50 000 000                   | 10,00 %  | 50 075 000           | 50 224 745           | 149 745          | 0,61 %         | 06.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021                    | NOK |      | 65 000 000                   | 8,13 %   | 65 823 960           | 65 657 937           | - 166 024        | 0,79 %         | 17.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 26.08.2020    | NOK |      | 50 000 000                   | 66,67 %  | 49 983 500           | 50 247 425           | 263 925          | 0,61 %         | 03.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023                 | NOK |      | 10 000 000                   | 13,33 %  | 9 992 000            | 10 017 359           | 25 359           | 0,12 %         | 04.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nord Norge FRN 22.01.2021            | NOK |      | 90 000 000                   | 30,00 %  | 91 684 800           | 91 103 454           | - 581 346        | 1,10 %         | 13.01.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023              | NOK |      | 40 000 000                   | 26,67 %  | 39 864 000           | 40 236 248           | 372 248          | 0,49 %         | 27.01.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Nitterøy - Tønsberg FRN 29.09.2020   | NOK |      | 40 000 000                   | 5,00 %   | 40 970 000           | 40 363 664           | - 606 336        | 0,49 %         | 03.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 07.10.2020    | NOK |      | 125 000 000                  | 31,25 %  | 126 625 000          | 126 155 050          | - 469 950        | 1,52 %         | 17.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022    | NOK |      | 15 000 000                   | 5,00 %   | 14 968 500           | 15 056 547           | 88 047           | 0,18 %         | 27.01.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022           | NOK | Oslo | 150 000 000                  | 6,00 %   | 152 622 350          | 152 205 915          | - 416 435        | 1,84 %         | 28.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Spare Sunnmøre FRN 23.06.2022        | NOK |      | 50 000 000                   | 50,00 %  | 50 320 000           | 50 467 555           | 147 555          | 0,61 %         | 26.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østfold Akerhus FRN 11.08.2021       | NOK |      | 70 000 000                   | 12,50 %  | 70 996 100           | 70 753 942           | - 242 158        | 0,85 %         | 09.03.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østfold Akerhus FRN 13.05.2020       | NOK |      | 45 000 000                   | 8,18 %   | 44 730 000           | 45 076 298           | 346 298          | 0,54 %         | 22.01.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 01.09.2020             | NOK |      | 50 000 000                   | 25,00 %  | 50 190 000           | 50 152 380           | - 37 620         | 0,61 %         | 13.03.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 14.02.2020             | NOK |      | 60 000 000                   | 17,14 %  | 60 265 000           | 60 086 352           | - 178 648        | 0,73 %         | 30.03.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 19.02.2021             | NOK |      | 100 000 000                  | 10,00 %  | 100 154 900          | 100 481 570          | 326 670          | 1,21 %         | 07.01.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 16.03.2020                  | NOK | Oslo | 45 000 000                   | 4,09 %   | 45 000 000           | 45 038 489           | 38 489           | 0,54 %         | 23.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Møre FRN 21.05.2021                  | NOK | Oslo | 85 000 000                   | 10,63 %  | 85 080 300           | 85 278 860           | 198 560          | 1,03 %         | 24.02.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021      | NOK |      | 95 000 000                   | 31,67 %  | 95 179 680           | 95 292 239           | 112 559          | 1,15 %         | 23.03.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 21.08.2020                   | NOK |      | 100 000 000                  | 7,33 %   | 100 437 000          | 100 290 940          | - 146 060        | 1,21 %         | 11.02.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Telemark FRN 22.01.2021              | NOK |      | 20 000 000                   | 4,00 %   | 20 361 286           | 20 250 592           | - 110 694        | 0,24 %         | 13.02.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 01.03.2022                   | NOK |      | 73 000 000                   | 24,33 %  | 73 713 300           | 73 691 894           | - 21 406         | 0,89 %         | 02.03.2020 | 20 %  |
| Sparekillingsbanken FRN 10.10.2021               | NOK |      | 50 000 000                   | 16,67 %  | 50 001 500           | 50 205 800           | 204 300          | 0,61 %         | 14.02.2020 | 20 %  |
| Steen og Strøm AS FRN 09.08.2021                 | NOK | Oslo | 50 000 000                   | 7,14 %   | 50 003 000           | 50 098 890           | 95 890           | 0,60 %         | 19.02.2020 | 20 %  |
| Steen og Strøm AS 2.08.07.04.2020                | NOK |      | 35 000 000                   | 7,00 %   | 35 000 000           | 34 990 760           | - 9 240          | 0,42 %         | 16.03.2020 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021               | NOK |      | 20 000 000                   | 5,00 %   | 19 994 000           | 20 029 682           | 35 682           | 0,24 %         | 21.02.2020 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022               | NOK |      | 50 000 000                   | 20,00 %  | 50 024 500           | 49 973 875           | - 50 625         | 0,60 %         | 20.02.2020 | 20 %  |
| Storebrand Bank ASA FRN 29.05.2020               | NOK |      | 70 000 000                   | 17,50 %  | 70 086 000           | 70 113 372           | 27 372           | 0,85 %         | 21.02.2020 | 20 %  |
| Strømmen Sparebank FRN 20.03.2020                | NOK |      | 35 000 000                   | 70,00 %  | 35 000 000           | 35 062 773           | 62 773           | 0,42 %         | 22.01.2020 | 20 %  |
| Sunddal Sparebank FRN 16.11.2020                 | NOK |      | 50 000 000                   | 33,33 %  | 50 188 000           | 50 199 290           | 11 290           | 0,61 %         | 02.03.2020 | 20 %  |
| Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022                | NOK |      | 35 000 000                   | 35,00 %  | 35 000 000           | 35 057 729           | 57 729           | 0,42 %         | 10.01.2020 | 20 %  |
| Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023                | NOK |      | 25 000 000                   | 25,00 %  | 25 322 500           | 25 287 228           | - 35 273         | 0,31 %         | 10.02.2020 | 100 % |
| Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022                | NOK |      | 20 000 000                   | 20,00 %  | 20 248 000           | 20 210 868           | - 37 132         | 0,24 %         | 07.04.2020 | 100 % |
| Thon Holding AS FRN 23.05.2020                   | NOK |      | 30 000 000                   | 4,29 %   | 30 216 000           | 30 103 590           | - 112 410        | 0,36 %         | 06.03.2020 | 20 %  |
| Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023  | NOK |      | 25 000 000                   | 5,00 %   | 25 022 500           | 25 105 205           | 82 705           | 0,30 %         | 17.02.2020 | 20 %  |
| Totens Sparebank FRN 28.09.2020                  | NOK |      | 60 000 000                   | 15,00 %  | 61 236 000           | 60 506 562           | - 729 438        | 0,73 %         | 28.02.2020 | 20 %  |
| Vasskronan AB FRN 13.01.2022                     | NOK | Oslo | 90 000 000                   | 9,00 %   | 90 925 680           | 90 983 484           | 57 804           | 1,10 %         | 20.03.2020 | 20 %  |
| Vasskronan AB (publ) FRN 22.05.2020              | NOK | Oslo | 85 000 000                   | 28,33 %  | 85 025 000           | 85 120 250           | 95 250           | 1,03 %         | 17.02.2020 | 20 %  |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 09.09.2022 | NOK |      | 50 000 000                   | 100,00 % | 50 345 000           | 50 583 930           | 238 930          | 0,61 %         | 13.01.2020 | 20 %  |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 14.09.2020 | NOK |      | 10 000 000                   | 10,00 %  | 9 962 000            | 10 047 622           | 85 622           | 0,12 %         | 17.02.2020 | 20 %  |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 16.03.2020 | NOK |      | 30 000 000                   | 30,00 %  | 30 022 750           | 30 055 953           | 33 203           | 0,36 %         | 30.03.2020 | 20 %  |
| Sum Finans                                       |     |      |                              |          | 6 759 546 512        | 6 764 341 147        | 4 794 635        | 81,67 %        |            |       |
| <b>Telekommunikasjon</b>                         |     |      |                              |          |                      |                      |                  |                |            |       |
| Schibsted ASA FRN 22.06.2020                     | NOK | Oslo | 80 000 000                   | 8,00 %   | 80 291 000           | 80 231 272           | - 59 728         | 0,97 %         | 30.03.2020 | 20 %  |
| Sum Telekommunikasjon                            |     |      |                              |          | 80 291 000           | 80 231 272           | - 59 728         | 0,97 %         |            |       |
| <b>Industrivarer</b>                             |     |      |                              |          |                      |                      |                  |                |            |       |
| BKK AS FRN 22.01.2021                            | NOK | Oslo | 40 000 000                   | 2,00 %   | 40 061 600           | 40 108 332           | 46 732           | 0,48 %         | 30.03.2020 | 20 %  |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021             | NOK | Oslo | 15 000 000                   | 6,00 %   | 15 303 000           | 15 273 884           | - 29 117         | 0,18 %         | 07.01.2020 | 100 % |
| Trønderenergi AS FRN 07.07.2021                  | NOK | Oslo | 40 000 000                   | 13,33 %  | 40 824 000           | 40 621 612           | - 202 388        | 0,49 %         | 24.02.2020 | 100 % |
| Trønderenergi AS FRN 22.02.2023                  | NOK | Oslo | 15 000 000                   | 3,00 %   | 15 117 000           | 15 110 511           | - 6 489          | 0,18 %         | 13.01.2020 | 100 % |
| Sum Industrivarer                                |     |      |                              |          | 111 305 600          | 111 114 339          | - 191 262        | 1,34 %         |            |       |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                          |     |      |                              |          | <b>8 210 545 677</b> | <b>8 215 043 083</b> | <b>4 497 407</b> | <b>99,18 %</b> |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                              |     |      |                              |          |                      |                      |                  |                |            |       |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                          |     |      |                              |          | <b>8 210 545 677</b> | <b>8 215 043 083</b> | <b>4 497 407</b> | <b>99,18 %</b> |            |       |
| <b>Sum Verdipapirer</b>                          |     |      |                              |          | <b>8 210 545 677</b> | <b>8 215 043 083</b> | <b>4 497 407</b> | <b>99,18 %</b> |            |       |



DNB Likviditet 20 (1)

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 (1) | 1,40 % | 0,85 % | 1,10 % | 1,48 % | 0,99 % | 1,70 % | 1,87 % | 2,65 % | 2,83 % | 2,30 % |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 (1)    | 0,25 % | 0,32 % | 0,62 % | 0,94 % | 0,12 % | 0,37 % | 0,25 % | 1,14 % | 0,38 % | 0,04 % |

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet           |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 (1) | 0,07 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,10 % | 0,13 % |

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 (1) | 0,11 % | 0,11 % | 0,15 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,17 % | 0,19 % | 0,12 % |



DNB Likviditet 20 (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 2 959 256          | 2 331 404          |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 31 590           | - 115 102          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 142 546            | 45 214             |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>3 070 212</b>   | <b>2 261 515</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 384 162          | - 425 473          |
| Andre kostnader                                       | - 22 800           | - 24 900           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 406 962</b>   | <b>- 450 373</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>2 663 250</b>   | <b>1 811 143</b>   |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>2 663 250</b>   | <b>1 811 143</b>   |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 245 820            | 227 138            |
| Avsatt til andelseierne                               | 2 290 127          | 1 799 230          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 127 302            | - 215 226          |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>2 663 250</b>   | <b>1 811 143</b>   |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 170 952 089        | 186 272 729        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | 279                | 279                |
| Bankinnskudd                                          | 1 759 109          | 1 913 281          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>172 711 478</b> | <b>188 186 289</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 172 840 438        | 188 439 019        |
| Overkurs/underkurs                                    | 239 529            | 486 417            |
| Opptjent egenkapital                                  | - 398 671          | - 771 793          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>172 681 295</b> | <b>188 153 642</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 30 182             | 32 647             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>30 182</b>      | <b>32 647</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>172 711 478</b> | <b>188 186 289</b> |





DNB Likviditet 20 (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet 20 (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 36     |
| Depotkostnader           | 22 800 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 188 153 642        |
| Tegning av andeler                                 | 61 742 801         |
| Innløsning av andeler                              | - 77 342 449       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 127 302            |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>172 681 295</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 2 663 250        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 127 302        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>2 535 948</b> |

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 245 820   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 2 290 127 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>    |



DNB Likviditet 20 (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet 20 (I)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader     | Valuta | Minstelegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varibelt forvaltningshonorar |  |  |
|-----------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------------|--|--|
| DNB Likviditet 20 (I) | NOK    | 1 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |



DNB Likviditet 20 (I)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|----------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |          |              |                        |                     |              |             |
| DNB Likviditet 20 E           | NOK    | Oslo   |        | 17,110        | 8,22 %   | 171 137 282  | 170 952 089            | - 185 193           | 98,98 %      |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               |          | 171 137 282  | 170 952 089            | - 185 193           | 98,98 %      |             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |          |              |                        |                     |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               |          | 171 137 282  | 170 952 089            | - 185 193           | 98,98 %      |             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               |          | 171 137 282  | 170 952 089            | - 185 193           | 98,98 %      |             |



DNB Likviditet 20 (I)

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 (I) | 1,46 % | 0,91 % | 1,16 % | 1,53 % | 1,04 % | 1,75 % | 1,92 % | 2,70 % | 2,87 % | 2,35 % |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 (I)    | 0,31 % | 0,37 % | 0,68 % | 1,00 % | 0,17 % | 0,42 % | 0,30 % | 1,20 % | 0,43 % | 0,08 % |

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet           |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 (I) | 0,07 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,10 % | 0,13 % |

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet 20 (I) | 0,11 % | 0,11 % | 0,14 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,11 % | 0,09 % | 0,17 % | 0,19 % | 0,12 % |



DNB Likviditet 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 6 353 681          | 5 118 175          |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 103 962            | 156 603            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 133 859            | - 251 172          |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>6 591 501</b>   | <b>5 023 606</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 620 534          | - 708 341          |
| Andre kostnader                                       | - 22 800           | - 25 200           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 643 334</b>   | <b>- 733 541</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>5 948 167</b>   | <b>4 290 064</b>   |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>5 948 167</b>   | <b>4 290 064</b>   |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 841 232            | 609 693            |
| Avsatt til andelseierne                               | 4 849 569          | 4 016 503          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 257 366            | - 336 132          |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>5 948 167</b>   | <b>4 290 064</b>   |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 346 363 706        | 403 274 657        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | 1 321              | 393                |
| Bankinnskudd                                          | 3 550 102          | 4 126 746          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>349 915 130</b> | <b>407 401 795</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 365 597 699        | 425 897 382        |
| Overkurs/underkurs                                    | - 12 472 715       | - 14 193 861       |
| Opptjent egenkapital                                  | - 3 256 705        | - 4 355 303        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>349 868 278</b> | <b>407 348 219</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 46 851             | 53 577             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>46 851</b>      | <b>53 577</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>349 915 130</b> | <b>407 401 795</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB Likviditet 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 57     |
| Depotkostnader           | 22 800 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 407 348 219        |
| Tegning av andeler                                 | 214 407 866        |
| Innløsning av andeler                              | - 272 145 172      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 257 366            |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>349 868 278</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 5 948 167        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 257 366        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>5 690 801</b> |

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 841 232   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 4 849 569 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>  |



DNB Likviditet 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet 20 (I)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstelegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|
| DNB Likviditet 20 (II) | NOK    | 2 500 000     | Ingen         | Ingen            | 0,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |



DNB Likviditet 20 (II)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Verdipapirfondсандeler</b> |        |        |        |               |             |              |                        |                     |              |             |
| DNB Likviditet 20 E           | NOK    | Oslo   |        | 34,66 %       | 346 419 252 | 346 363 706  | - 55 546               | 98,99 %             |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 346 419 252 | 346 363 706  | - 55 546               | 98,99 %             |              |             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 346 419 252 | 346 363 706  | - 55 546               | 98,99 %             |              |             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 346 419 252 | 346 363 706  | - 55 546               | 98,99 %             |              |             |



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 58 103 412           | 48 605 852           |
| Utbytte                                               | -                    | -                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 4 639 355          | - 8 920 124          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 044 527            | - 1 516 689          |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                    | -                    |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>54 508 585</b>    | <b>38 169 039</b>    |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 4 653 130          | - 4 689 878          |
| Andre kostnader                                       | - 15 780             | - 18 000             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 4 668 910</b>   | <b>- 4 707 878</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>49 839 674</b>    | <b>33 461 161</b>    |
| Skattekostnad                                         | -                    | -                    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>49 839 674</b>    | <b>33 461 161</b>    |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 197 913            | 2 587 675            |
| Avsatt til andelseierne                               | 48 993 060           | 32 390 175           |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 044 527            | - 1 516 689          |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>49 839 674</b>    | <b>33 461 161</b>    |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 3 110 270 062        | 2 883 672 864        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 13 594 066           | 9 830 739            |
| Andre fordringer                                      | - 185 290            | 7 671                |
| Bankinnskudd                                          | 35 622 367           | 49 900 785           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>3 159 301 205</b> | <b>2 943 412 059</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 3 161 425 117        | 2 946 949 198        |
| Overkurs/underkurs                                    | - 9 216 933          | - 9 753 797          |
| Opptjent egenkapital                                  | 6 674 857            | 5 828 243            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>3 158 883 041</b> | <b>2 943 023 644</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 418 164              | 388 416              |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>418 164</b>       | <b>388 416</b>       |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>3 159 301 205</b> | <b>2 943 412 059</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 119    |
| Depotkostnader           | 15 780 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 2 943 023 644        |
| Tegning av andeler                                 | 2 436 670 308        |
| Innløsning av andeler                              | -2 221 855 438       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 044 527            |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>3 158 883 041</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 49 839 674        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 1 044 527       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>48 795 147</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 197 913      |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 48 993 060 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>   |



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Likviditet 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                          | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko vekt |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Industri                                            |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| BPS Nord - Hjelgeland Velutvikling AS 2.17.24.02.20 | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 30,30 %       | 100 005 100   | 100 021 200   | 16 100                 | 3,17 %              | 10.02.2020   | 20 %        |
| Vegamot AS 1.983 15.04.2020                         | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 7,27 %        | 40 000 600    | 39 982 356    | - 18 244               | 1,27 %              | 03.03.2020   | 20 %        |
| Sum Industri                                        |        |        |             |               | 140 005 700   | 140 003 556   | - 2 144                | 4,43 %              |              |             |
| Dagligvarer                                         |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 2.15.06.02.2020       | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 50,00 %       | 20 001 000    | 20 002 972    | 1 972                  | 0,63 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 2.19.09.03.2020       | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 25,00 %       | 100 005 000   | 100 023 720   | 18 720                 | 3,17 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.16.06.2020   | NOK    | Oslo   | 35 000 000  | 8,14 %        | 35 003 465    | 35 001 908    | - 1 558                | 1,11 %              | 07.01.2020   | 20 %        |
| BPS Nord-Troms Bompengeselskap AS 1.99.08.04.2020   | NOK    | Oslo   | 48 000 000  | 13,91 %       | 48 004 752    | 47 981 914    | - 22 838               | 1,52 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                     |        |        |             |               | 203 014 217   | 203 010 513   | - 3 704                | 6,43 %              |              |             |
| Stat og kommune                                     |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Asker kommune 1.97.23.10.2020                       | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 16,67 %       | 50 009 800    | 49 974 020    | - 35 780               | 1,58 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Askøy kommune 1.677 22.05.2020                      | NOK    | Oslo   | 57 680 000  | 18,75 %       | 57 583 790    | 57 580 900    | - 2 890                | 1,82 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Drammen kommune 1.704.05.06.2020                    | NOK    | Oslo   | 25 000 000  | 6,76 %        | 24 991 250    | 24 955 753    | - 35 498               | 0,79 %              | 18.06.2020   | 20 %        |
| Ferde AS 2.1.27.11.2020                             | NOK    | Oslo   | 45 000 000  | 42,86 %       | 45 004 410    | 45 028 449    | 24 039                 | 1,43 %              | 10.01.2020   | 20 %        |
| Fet kommune 1.966 12.06.2020                        | NOK    | Oslo   | 150 000 000 | 71,25 %       | 150 005 550   | 149 904 660   | - 100 890              | 4,74 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Gausdal Kommune 1.83.20.03.2020                     | NOK    | Oslo   | 30 000 000  | 28,57 %       | 30 002 970    | 29 985 312    | - 17 658               | 0,95 %              | 20.02.2020   | 20 %        |
| Hammerfest Kommune 2.05.23.01.2020                  | NOK    | Oslo   | 82 000 000  | 76,08 %       | 82 004 100    | 82 005 363    | 1 263                  | 2,60 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Hammerfest kommune 2.09.17.02.2020                  | NOK    | Oslo   | 70 000 000  | 73,68 %       | 70 003 570    | 70 010 493    | 6 923                  | 2,22 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| Hammerfest kommune 2.14.28.02.2020                  | NOK    | Oslo   | 79 799 100  | 34,73 %       | 79 803 090    | 79 817 629    | 14 539                 | 2,53 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Hareid kommune 1.459 19.02.2020                     | NOK    | Oslo   | 25 000 000  | 100,00 %      | 25 002 225    | 24 982 463    | - 19 763               | 0,79 %              | 13.11.2020   | 20 %        |
| Hedmark Fylkeskommune 2.02.23.10.2020               | NOK    | Oslo   | 90 000 000  | 37,50 %       | 90 016 560    | 89 990 640    | - 25 920               | 2,85 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Indre Fosen Kommune 1.47.31.01.2020                 | NOK    | Oslo   | 46 700 000  | 18,93 %       | 46 700 000    | 46 681 689    | - 18 311               | 1,48 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Indre Fosen Kommune 2.1.22.05.2020                  | NOK    | Oslo   | 85 000 000  | 85,00 %       | 85 008 415    | 84 997 204    | - 11 212               | 2,69 %              | 25.02.2020   | 20 %        |
| Lillesand kommune 1.72.07.01.2020                   | NOK    | Oslo   | 60 000 000  | 75,38 %       | 60 154 500    | 59 998 068    | - 156 432              | 1,90 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Odda kommune 2.22.04.2020                           | NOK    | Oslo   | 37 000 000  | 100,00 %      | 37 000 000    | 36 988 586    | - 11 415               | 1,17 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Sandnes kommune 1.70.29.05.2020                     | NOK    | Oslo   | 110 000 000 | 73,33 %       | 110 000 000   | 109 811 900   | - 188 100              | 3,48 %              | 02.03.2020   | 20 %        |
| Sandnes kommune 1.703 28.08.2020                    | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 23,53 %       | 40 001 160    | 39 904 728    | - 96 432               | 1,26 %              | 20.01.2020   | 20 %        |
| Skien kommune 1.52.31.08.2020                       | NOK    | Oslo   | 10 000 000  | 6,67 %        | 9 968 000     | 9 963 733     | - 4 267                | 0,32 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Søndre Land kommune - Kultur 2.05.27.01.2020        | NOK    | Oslo   | 24 000 000  | 100,00 %      | 24 001 230    | 24 001 802    | 573                    | 0,76 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Sørums kommune 1.6.23.04.2020                       | NOK    | Oslo   | 70 000 000  | 23,33 %       | 69 975 400    | 69 889 498    | - 85 902               | 2,21 %              | 20.03.2020   | 20 %        |
| Sørums kommune 1.71.23.05.2020                      | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 004 950    | 49 916 485    | - 88 465               | 1,58 %              | 19.03.2020   | 20 %        |
| Troms kommune 1.595 06.05.2020                      | NOK    | Oslo   | 15 000 000  | 6,98 %        | 14 986 442    | 14 973 093    | - 13 349               | 0,47 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Trondheim kommune FRN 05.03.2020                    | NOK    | Oslo   | 26 000 000  | 5,20 %        | 26 073 840    | 26 011 872    | - 61 968               | 0,82 %              | 28.08.2020   | 20 %        |
| Vilgøy Kommune 1.96.15.04.2020                      | NOK    | Oslo   | 30 000 000  | 100,00 %      | 30 000 000    | 29 988 378    | - 11 622               | 0,95 %              | 17.01.2020   | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                 |        |        |             |               | 1 308 299 252 | 1 307 362 716 | - 936 536              | 41,38 %             |              |             |
| Finans                                              |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Aurskog Sparebank FRN 01.10.2020                    | NOK    |        | 25 000 000  | 10,00 %       | 25 420 000    | 25 221 925    | - 198 075              | 0,80 %              | 27.02.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2020                      | NOK    |        | 25 000 000  | 3,33 %        | 25 100 000    | 25 062 213    | - 37 788               | 0,79 %              | 12.02.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 12.06.2020                      | NOK    |        | 52 000 000  | 26,00 %       | 52 058 990    | 52 052 088    | - 6 901                | 1,65 %              | 02.03.2020   | 20 %        |
| Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022                  | NOK    |        | 15 000 000  | 15,00 %       | 15 001 350    | 15 105 011    | 103 661                | 0,48 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021                  | NOK    |        | 30 000 000  | 40,00 %       | 30 078 600    | 30 168 822    | 90 222                 | 0,95 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Endomskreditt AS FRN 15.06.2022                     | NOK    |        | 10 000 000  | 6,67 %        | 10 153 000    | 10 134 823    | - 18 177               | 0,32 %              | 10.01.2020   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022                 | NOK    |        | 15 000 000  | 3,00 %        | 15 162 000    | 15 179 655    | 17 655                 | 0,48 %              | 07.01.2020   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 20.11.2020                       | NOK    |        | 60 000 000  | 30,00 %       | 60 225 600    | 60 181 266    | - 44 334               | 1,90 %              | 03.02.2020   | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021                  | NOK    |        | 16 000 000  | 5,33 %        | 16 018 720    | 16 046 477    | 27 757                 | 0,51 %              | 04.02.2020   | 20 %        |
| Hegra Sparebank FRN 21.01.2022                      | NOK    |        | 15 000 000  | 20,00 %       | 15 000 000    | 15 106 059    | 106 059                | 0,48 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 03.04.2020     | NOK    |        | 10 000 000  | 20,00 %       | 10 043 500    | 10 013 980    | - 29 520               | 0,32 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 06.01.2022                      | NOK    |        | 60 000 000  | 30,00 %       | 60 909 000    | 60 834 594    | - 74 406               | 1,93 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2020    | NOK    |        | 30 000 000  | 5,41 %        | 30 348 000    | 30 155 817    | - 192 183              | 0,95 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021    | NOK    |        | 30 000 000  | 12,24 %       | 29 912 100    | 30 111 720    | 199 620                | 0,95 %              | 04.02.2020   | 20 %        |
| Landkreditt Bank AS FRN 30.07.2020                  | NOK    |        | 25 000 000  | 50,00 %       | 25 126 250    | 25 076 603    | - 49 648               | 0,79 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021     | NOK    |        | 30 000 000  | 60,00 %       | 30 329 700    | 30 237 594    | - 92 106               | 0,96 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Lillesands Sparebank FRN 17.01.2022                 | NOK    |        | 20 000 000  | 20,00 %       | 20 164 000    | 20 143 574    | - 20 426               | 0,64 %              | 22.01.2020   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022                 | NOK    |        | 60 000 000  | 60,00 %       | 60 531 000    | 60 429 384    | - 101 616              | 1,91 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Odal Sparebank FRN 15.11.2021                       | NOK    |        | 30 000 000  | 30,00 %       | 30 549 000    | 30 452 877    | - 96 123               | 0,96 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Opdals Sparebank FRN 25.05.2021                     | NOK    |        | 40 000 000  | 53,33 %       | 40 004 400    | 40 180 960    | 176 560                | 1,27 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 27.09.2022                      | NOK    |        | 41 000 000  | 16,40 %       | 41 266 500    | 41 206 800    | - 59 700               | 1,30 %              | 13.03.2020   | 20 %        |
| Pireto Bank ASA FRN 21.09.2022                      | NOK    |        | 18 000 000  | 1,80 %        | 18 275 400    | 18 265 018    | - 10 382               | 0,58 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Romsdal Sparebank FRN 21.02.2020                    | NOK    |        | 25 000 000  | 50,00 %       | 25 037 500    | 25 009 080    | - 28 420               | 0,79 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021                    | NOK    | Oslo   | 35 000 000  | 6,36 %        | 34 989 500    | 35 113 341    | 123 841                | 1,11 %              | 15.01.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2020           | NOK    |        | 60 000 000  | 4,62 %        | 60 229 200    | 60 014 808    | - 214 392              | 1,90 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021           | NOK    |        | 30 000 000  | 8,57 %        | 30 000 000    | 30 076 977    | 76 977                 | 0,95 %              | 07.01.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021           | NOK    |        | 25 000 000  | 3,57 %        | 24 979 500    | 25 018 940    | 39 440                 | 0,79 %              | 02.03.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS 1.85.12.02.2020          | NOK    |        | 50 000 000  | 20,00 %       | 50 000 000    | 49 990 995    | - 9 005                | 1,58 %              | 19.02.2020   | 20 %        |
| Skanken ASA FRN 06.09.2021                          | NOK    |        | 50 000 000  | 16,67 %       | 50 127 500    | 50 115 905    | - 11 595               | 1,59 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021                  | NOK    |        | 30 000 000  | 30,00 %       | 30 031 500    | 30 120 099    | 88 599                 | 0,95 %              | 10.03.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021                 | NOK    |        | 37 000 000  | 12,33 %       | 37 527 800    | 37 421 079    | - 106 722              | 1,18 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 14.06.2021                 | NOK    |        | 60 000 000  | 20,00 %       | 60 977 950    | 60 736 404    | - 241 546              | 1,92 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 04.05.2020              | NOK    | Oslo   | 70 000 000  | 5,38 %        | 70 289 100    | 70 105 938    | - 183 162              | 2,22 %              | 25.02.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 13.05.2020         | NOK    |        | 50 000 000  | 9,09 %        | 50 190 000    | 50 084 775    | - 105 225              | 1,59 %              | 20.01.2020   | 20 %        |
| Sparebanken Møre FRN 16.03.2020                     | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 4,55 %        | 50 149 500    | 50 042 765    | - 106 735              | 1,58 %              | 22.01.2020   | 20 %        |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 15.10.2020         | NOK    |        | 16 000 000  | 1,78 %        | 16 088 640    | 16 071 890    | - 16 750               | 0,51 %              | 27.11.2020   | 20 %        |
| Sparebanken Sør FRN 21.08.2020                      | NOK    |        | 50 000 000  | 3,66 %        | 50 255 000    | 50 145 470    | - 109 530              | 1,59 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021                 | NOK    |        | 28 000 000  | 5,60 %        | 28 375 200    | 28 275 481    | - 99 719               | 0,89 %              | 20.03.2020   | 20 %        |
| Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022                  | NOK    |        | 20 000 000  | 8,00 %        | 20 009 800    | 19 989 550    | - 20 250               | 0,63 %              | 06.03.2020   | 20 %        |
| Storebrand Bank ASA FRN 23.05.2020                  | NOK    |        | 10 000 000  | 2,50 %        | 10 039 550    | 10 016 196    | - 23 354               | 0,32 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Strømmen Sparebank FRN 20.03.2020                   | NOK    |        | 35 000 000  | 70,00 %       | 35 266 000    | 35 062 773    | - 203 228              | 1,11 %              | 03.02.2020   | 20 %        |
| Trøgstad Sparebank FRN 13.01.2021                   | NOK    |        | 10 000 000  | 20,00 %       | 10 138 000    | 10 091 089    | - 46 911               | 0,32 %              | 10.02.2020   | 20 %        |
| Vegfinans FV 311 Presteraab AS 1.933 27.03.2020     | NOK    | Oslo   | 35 000 000  | 35,00 %       | 35 002 240    | 34 985 164    | - 17 077               | 1,11 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 16.03.2020    | NOK    |        | 20 000 000  | 20,00 %       | 20 141 400    | 20 037 302    | - 104 098              | 0,63 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Sum Finans                                          |        |        |             |               | 1 461 521 990 | 1 459 893 277 | - 1 628 713            | 46,21 %             |              |             |
| Sum Rentepapirer                                    |        |        |             |               | 3 112 841 158 | 3 110 270 062 | - 2 571 096            | 98,45 %             |              |             |
| Verdipapirer                                        |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Sum Rentepapirer                                    |        |        |             |               | 3 112 841 158 | 3 110 270 062 | - 2 571 096            | 98,45 %             |              |             |
| Sum Verdipapirer                                    |        |        |             |               | 3 112 841 158 | 3 110 270 062 | - 2 571 096            | 98,45 %             |              |             |



DNB Likviditet 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

| Åvkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C   | 1,40 % | 0,85 % | 1,10 % | 1,48 % | 0,99 % | 1,70 % | 1,87 % | 2,65 % | 2,83 % | 2,30 % |
| DNB Likviditet 20 D   | 1,46 % | 0,91 % | 1,16 % | 1,53 % | 1,04 % | 1,75 % | 1,92 % | 2,70 % | 2,87 % | 2,35 % |
| DNB Likviditet 20 E   | 1,63 % | 1,08 % | 1,32 % | 1,69 % | 1,20 % | 1,91 % | 2,07 % | 2,86 % | 3,03 % | 2,50 % |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C      | 0,25 % | 0,32 % | 0,62 % | 0,94 % | 0,12 % | 0,37 % | 0,25 % | 1,14 % | 0,38 % | 0,04 % |
| DNB Likviditet 20 D      | 0,31 % | 0,37 % | 0,68 % | 1,00 % | 0,17 % | 0,42 % | 0,30 % | 1,20 % | 0,43 % | 0,08 % |
| DNB Likviditet 20 E      | 0,47 % | 0,53 % | 0,85 % | 1,16 % | 0,32 % | 0,57 % | 0,46 % | 1,36 % | 0,58 % | 0,24 % |

| Volatilitet         | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C | 0,07 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,10 % | 0,13 % |
| DNB Likviditet 20 D | 0,07 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,10 % | 0,13 % |
| DNB Likviditet 20 E | 0,07 % | 0,08 % | 0,11 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,06 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,10 % | 0,13 % |

| Tracking error      | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 C | 0,11 % | 0,11 % | 0,15 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,17 % | 0,19 % | 0,12 % |
| DNB Likviditet 20 D | 0,11 % | 0,11 % | 0,14 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,11 % | 0,09 % | 0,17 % | 0,19 % | 0,12 % |
| DNB Likviditet 20 E | 0,11 % | 0,11 % | 0,14 % | 0,12 % | 0,18 % | 0,11 % | 0,10 % | 0,17 % | 0,19 % | 0,12 % |



DNB Likviditet 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet 20 E       | 9 992 | 9 987 | 9 990 | 9 996 | 9 966 | 10 011 | 10 024 | 10 030 | 10 028 | 10 033 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler      | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Likviditet 20 E | 316 142 | 294 695 | 283 565 | 417 166 | 389 583 | 333 464 | 308 579 | 341 905 | 413 506 | 477 845 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi       | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Likviditet 20 E | 3 158 782 836 | 2 943 023 644 | 2 832 921 493 | 4 169 860 272 | 3 882 427 358 | 3 338 322 251 | 3 093 200 991 | 3 429 141 583 | 4 146 507 275 | 4 794 333 808 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader   | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|---------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Likviditet 20 C | NOK    | 2 500 000     | Ingen         | Ingen            | 0,25% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Likviditet 20 D | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |
| DNB Likviditet 20 E | NOK    | 25 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Likviditet institusjon

Avkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                            | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet institusjon | 2,06 % | 1,32 % | 1,62 % | 2,27 % | 0,94 % | 2,26 % | 2,40 % | 3,71 % | 3,07 % | 2,63 % |

|                            | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Meravkastning i perioden   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet institusjon | 0,91 % | 0,78 % | 1,14 % | 1,74 % | 0,06 % | 0,93 % | 0,78 % | 2,20 % | 0,63 % | 0,37 % |

|                            | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet                |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet institusjon | 0,11 % | 0,13 % | 0,15 % | 0,21 % | 0,36 % | 0,09 % | 0,12 % | 0,19 % | 0,30 % | 0,27 % |

|                            | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error             |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Likviditet institusjon | 0,15 % | 0,16 % | 0,17 % | 0,21 % | 0,36 % | 0,13 % | 0,14 % | 0,22 % | 0,36 % | 0,26 % |



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 188 993 881        | 149 545 271        |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 190 519          | 1 582 089          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 10 452 079         | - 24 796 285       |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| Porteføljerisultat                                    | 199 255 441        | 126 331 075        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 9 194 686        | - 9 036 390        |
| Andre kostnader                                       | - 21 490           | - 20 750           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 9 216 177        | - 9 057 141        |
| Resultat før skattekostnad                            | 190 039 265        | 117 273 935        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>190 039 265</b> | <b>117 273 935</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 35 790 207         | - 20 943 564       |
| Avsatt til andelseierne                               | 143 796 978        | 163 013 589        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 10 452 079         | - 24 796 091       |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>190 039 265</b> | <b>117 273 935</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 7 209 799 432      | 10 392 472 867     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 26 239 261         | 26 829 689         |
| Andre fordringer                                      | 2 446              | - 241 529          |
| Bankinnskudd                                          | 153 040 766        | 137 142 386        |
| Sum eiendeler                                         | 7 389 081 905      | 10 556 203 413     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 7 399 487 464      | 10 505 651 226     |
| Overkurs/underkurs                                    | - 26 970 514       | 6 474 728          |
| Opptjent egenkapital                                  | 15 870 556         | - 30 371 730       |
| Sum egenkapital                                       | 7 388 387 507      | 10 481 754 224     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 694 399            | 74 449 189         |
| Sum gjeld                                             | 694 399            | 74 449 189         |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 7 389 081 905      | 10 556 203 413     |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 82     |
| Depotkostnader           | 21 490 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 10 481 754 224       |
| Tegning av andeler                                 | 6 243 899 875        |
| Innløsning av andeler                              | -9 347 718 670       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 10 452 079           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>7 388 387 508</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 190 039 265        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 10 452 079       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>179 587 185</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 35 790 207  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 143 796 978 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>      |



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Likviditet institusjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel  | 2019  | 2018  | 2017   | 2016  | 2015  | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Likviditet institusjon | 9 985 | 9 977 | 10 003 | 9 982 | 9 911 | 10 005 | 10 055 | 10 087 | 10 034 | 10 041 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler             | 2019    | 2018      | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|----------------------------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Likviditet institusjon | 739 949 | 1 050 565 | 968 090 | 789 099 | 686 350 | 840 246 | 1 341 806 | 2 239 887 | 2 573 654 | 1 908 373 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi              | 2019          | 2018           | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013           | 2012           | 2011           | 2010           |
|----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| DNB Likviditet institusjon | 7 388 387 507 | 10 481 754 224 | 9 683 893 213 | 7 877 095 821 | 6 802 211 213 | 8 406 679 200 | 13 491 750 557 | 22 594 178 563 | 25 823 965 687 | 19 162 504 090 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader          | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|----------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Likviditet institusjon | NOK    | 100 000 000   | Ingen         | Ingen            | 0,10% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Likviditet Institusjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                             | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Industri</b>                                        |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Vegarnot AS 1.983 15.04.2020                           | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 9,09 %        | 50 000 750  | 49 977 945   | - 22 805               | 0,68 %              | 23.10.2020   | 20 %        |
| Sum Industri                                           |        |                 |             |               | 50 000 750  | 49 977 945   | - 22 805               | 0,68 %              |              |             |
| <b>Dagligvarer</b>                                     |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| BPS Nord - Hålogalandstrus AS 1.82 09.03.2020          | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 40,54 %       | 150 014 850 | 149 931 660  | - 83 190               | 2,03 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| BPS NORD - Nordland Bompengeselskap AS 1.07 23.01.2020 | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 100,00 %      | 100 005 000 | 100 005 360  | 360                    | 1,35 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| BPS Nord - Veipakke Salten AS 1.99 09.01.2020          | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 14,29 %       | 50 002 500  | 50 000 175   | - 2 325                | 0,68 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| BPS Nord - Veipakke Salten AS 1.07 23.01.2020          | NOK    | Oslo            | 65 000 000  | 100,00 %      | 65 003 250  | 65 003 484   | 234                    | 0,88 %              | 22.05.2020   | 20 %        |
| BPS Nord-Troms Bompengeselskap AS 1.99 08.04.2020      | NOK    | Oslo            | 125 000 000 | 36,23 %       | 125 012 375 | 124 952 900  | - 59 475               | 1,69 %              | 01.04.2020   | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                                        |        |                 |             |               | 490 037 975 | 489 893 579  | - 144 396              | 6,63 %              |              |             |
| <b>Stat og kommune</b>                                 |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Asker kommune 1.97 23.10.2020                          | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 16,67 %       | 50 009 800  | 49 974 020   | - 35 780               | 0,68 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Eidsberg kommune 1.7 22.05.2020                        | NOK    | Oslo            | 109 018 000 | 100,00 %      | 109 044 818 | 108 840 224  | - 204 594              | 1,47 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Enebakk kommune 1.47 19.03.2020                        | NOK    | Oslo            | 91 662 000  | 37,62 %       | 91 508 008  | 91 546 332   | 38 324                 | 1,24 %              | 06.02.2020   | 20 %        |
| Fjell Kommune 1.93 14.04.2020                          | NOK    | Oslo            | 149 209 800 | 74,90 %       | 149 162 351 | 149 140 030  | - 22 322               | 2,02 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Lier Kommune 1.974 18.06.2020                          | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 002 950  | 49 968 770   | - 34 180               | 0,68 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Møre og Romsdal Fylkeskommune 2.01 13.11.2020          | NOK    | Oslo            | 131 500 000 | 46,71 %       | 131 512 887 | 131 484 036  | - 28 851               | 1,78 %              | 16.06.2020   | 20 %        |
| Sandnes Kommune 1.703 28.08.2020                       | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 41,18 %       | 70 002 030  | 69 833 274   | - 168 756              | 0,95 %              | 08.04.2020   | 20 %        |
| Tinn Kommune 1.46 25.02.2020                           | NOK    | Oslo            | 39 710 000  | 100,00 %      | 39 710 000  | 39 678 077   | - 31 923               | 0,54 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| Vestre Toten kommune 1.04 17.01.2020                   | NOK    | Oslo            | 79 000 000  | 100,00 %      | 79 003 950  | 79 003 484   | - 466                  | 1,07 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Ås kommune 1.753 11.09.2020                            | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 33,33 %       | 100 002 900 | 99 789 330   | - 213 570              | 1,35 %              | 05.06.2020   | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                    |        |                 |             |               | 869 959 695 | 869 257 577  | - 702 118              | 11,76 %             |              |             |
| <b>Finans</b>                                          |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Andebu Sparebank FRN 07.06.2022                        | NOK    |                 | 10 000 000  | 10,00 %       | 9 997 000   | 10 012 561   | 15 561                 | 0,14 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Andebu Sparebank FRN 19.10.2022                        | NOK    |                 | 25 000 000  | 25,00 %       | 24 990 250  | 25 174 168   | 183 918                | 0,34 %              | 16.03.2020   | 10 %        |
| Askim og Spydeberg Sparebank FRN 16.08.2023            | NOK    |                 | 100 000 000 | 100,00 %      | 99 930 000  | 99 871 470   | - 58 530               | 1,35 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Aurskog Sparebank FRN 22.02.2021                       | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 128 750  | 25 159 488   | 30 738                 | 0,34 %              | 20.02.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 05.01.2021                             | NOK    |                 | 125 000 000 | 50,00 %       | 125 042 350 | 125 427 513  | 385 163                | 1,70 %              | 27.11.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 15.03.2022                             | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,44 %        | 50 304 000  | 50 395 540   | 91 540                 | 0,68 %              | 12.06.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2020                         | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,67 %        | 50 257 700  | 50 124 425   | - 133 275              | 0,68 %              | 20.03.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 08.12.2021                         | NOK    |                 | 50 000 000  | 21,74 %       | 50 425 000  | 50 381 145   | - 43 855               | 0,68 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 12.06.2020                         | NOK    |                 | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 077 500  | 50 050 085   | - 27 415               | 0,68 %              | 23.01.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 27.03.2020                         | NOK    |                 | 75 000 000  | 12,50 %       | 75 388 500  | 75 116 190   | - 272 310              | 1,02 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 30.10.2020                         | NOK    |                 | 200 000 000 | 25,00 %       | 199 877 000 | 200 299 600  | 422 600                | 2,71 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Bud Frana og Hustad Sparebank FRN 15.11.2021           | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00 %       | 25 446 500  | 25 423 790   | - 22 710               | 0,34 %              | 19.02.2020   | 20 %        |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                            | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 1,43 %        | 50 000 000  | 49 996 735   | - 3 265                | 0,68 %              | 23.10.2020   | 20 %        |
| Drangedal Sparebank FRN 31.08.2020                     | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00 %       | 29 940 600  | 30 031 140   | 90 540                 | 0,41 %              | 21.01.2020   | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS FRN 04.06.2020                     | NOK    |                 | 65 000 000  | 21,67 %       | 65 296 000  | 65 144 859   | - 151 141              | 0,88 %              | 03.04.2020   | 20 %        |
| Eika Boligkredit AS FRN 06.10.2020                     | NOK    |                 | 85 000 000  | 85,00 %       | 85 953 450  | 85 471 113   | - 482 338              | 1,16 %              | 31.01.2020   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 09.05.2023                          | NOK    |                 | 30 000 000  | 6,67 %        | 29 968 500  | 30 010 377   | 41 877                 | 0,41 %              | 22.05.2020   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 10.03.2021                          | NOK    |                 | 76 000 000  | 15,20 %       | 76 569 800  | 76 388 596   | - 181 204              | 1,03 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 20.10.2021                          | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33 %       | 40 298 000  | 40 235 616   | - 62 384               | 0,54 %              | 17.03.2020   | 20 %        |
| Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021                   | NOK    |                 | 65 000 000  | 21,67 %       | 65 158 250  | 65 289 751   | 131 501                | 0,88 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Flekkefjord Sparebank FRN 12.10.2020                   | NOK    |                 | 50 000 000  | 19,23 %       | 50 098 929  | 50 246 320   | 147 391                | 0,68 %              | 30.01.2020   | 20 %        |
| Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021                     | NOK    |                 | 100 000 000 | 33,33 %       | 100 092 560 | 100 290 480  | 197 920                | 1,36 %              | 10.02.2020   | 20 %        |
| Grue Sparebank FRN 06.09.2021                          | NOK    |                 | 30 000 000  | 30,00 %       | 30 018 000  | 30 100 077   | 82 077                 | 0,41 %              | 07.01.2020   | 20 %        |
| Harstad Sparebank FRN 31.03.2023                       | NOK    |                 | 39 000 000  | 39,00 %       | 38 789 400  | 39 271 155   | 481 755                | 0,53 %              | 17.01.2020   | 20 %        |
| Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021                     | NOK    |                 | 60 000 000  | 20,00 %       | 59 990 400  | 60 222 594   | 232 194                | 0,82 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022                     | NOK    |                 | 55 000 000  | 18,33 %       | 55 085 000  | 55 296 978   | 211 978                | 0,75 %              | 14.02.2020   | 20 %        |
| Hegra Sparebank FRN 26.06.2024                         | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00 %       | 25 000 000  | 25 129 835   | 129 835                | 0,34 %              | 22.04.2020   | 20 %        |
| Helgeland Sparebank FRN 16.03.2022                     | NOK    |                 | 34 000 000  | 17,00 %       | 34 460 020  | 34 420 080   | - 39 940               | 0,47 %              | 25.02.2020   | 20 %        |
| Hiland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023             | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 49 976 000  | 50 281 295   | 305 295                | 0,68 %              | 27.03.2020   | 20 %        |
| Hånefoss Sparebank FRN 09.02.2021                      | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00 %       | 20 067 400  | 20 085 834   | 18 434                 | 0,27 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Jæren Sparebank FRN 03.12.2020                         | NOK    |                 | 35 000 000  | 35,00 %       | 35 661 500  | 35 455 700   | - 205 800              | 0,48 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 08.04.2022       | NOK    |                 | 25 000 000  | 10,64 %       | 25 000 000  | 25 090 598   | 90 598                 | 0,34 %              | 29.05.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2022       | NOK    |                 | 90 000 000  | 36,00 %       | 89 923 300  | 90 477 243   | 553 943                | 1,22 %              | 28.08.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023       | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00 %       | 20 230 000  | 20 238 172   | 8 172                  | 0,27 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| Landkredit Bank AS FRN 07.04.2022                      | NOK    |                 | 25 000 000  | 6,25 %        | 25 184 000  | 25 188 113   | 4 113                  | 0,34 %              | 17.01.2020   | 20 %        |
| Landkredit Bank AS FRN 24.11.2022                      | NOK    |                 | 50 000 000  | 10,00 %       | 50 000 000  | 50 390 735   | 390 735                | 0,68 %              | 26.02.2020   | 20 %        |
| Larviksbanken Brunnes Sparebank FRN 06.04.2020         | NOK    |                 | 50 000 000  | 100,00 %      | 49 919 750  | 50 098 695   | 178 945                | 0,68 %              | 27.02.2020   | 20 %        |
| Lesleplan Corp NV FRN 07.08.2023                       | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 7,14 %        | 49 971 100  | 50 149 400   | 178 300                | 0,68 %              | 12.02.2020   | 20 %        |
| LeslePlan Corporation NV FRN 07.05.2021                | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 23,33 %       | 70 000 000  | 70 147 448   | 147 448                | 0,95 %              | 06.03.2020   | 20 %        |
| Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023                    | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 49 985 000  | 49 964 065   | - 20 935               | 0,68 %              | 13.03.2020   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021                    | NOK    |                 | 30 000 000  | 10,00 %       | 30 486 000  | 30 412 122   | - 73 878               | 0,41 %              | 31.08.2020   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 20.05.2022                    | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 881 500  | 50 198 780   | 317 280                | 0,68 %              | 13.03.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 11.11.2021                        | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 000 000  | 50 590 680   | 590 680                | 0,68 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 13.05.2022                        | NOK    |                 | 50 000 000  | 50,00 %       | 49 750 000  | 50 222 770   | 472 770                | 0,68 %              | 04.02.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 22.02.2021                        | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33 %       | 50 708 250  | 50 526 755   | - 181 495              | 0,68 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022                       | NOK    |                 | 15 000 000  | 30,00 %       | 15 000 000  | 15 042 596   | 42 596                 | 0,20 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| OBOS-banken AS FRN 16.11.2021                          | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67 %        | 20 059 800  | 20 068 166   | 8 366                  | 0,27 %              | 15.01.2020   | 20 %        |
| Opdals Sparebank FRN 25.05.2021                        | NOK    |                 | 15 000 000  | 20,00 %       | 15 000 300  | 15 067 860   | 67 560                 | 0,20 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 16.11.2020                         | NOK    |                 | 50 000 000  | 33,33 %       | 49 985 000  | 50 089 125   | 104 125                | 0,68 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Orkla Sparebank FRN 29.11.2023                         | NOK    |                 | 24 000 000  | 12,00 %       | 23 968 800  | 24 271 397   | 302 597                | 0,33 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021                         | NOK    |                 | 50 000 000  | 6,67 %        | 50 051 500  | 50 403 430   | 351 930                | 0,68 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023                         | NOK    |                 | 75 000 000  | 25,00 %       | 75 593 250  | 75 544 260   | - 48 990               | 1,02 %              | 20.03.2020   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2020                         | NOK    |                 | 100 000 000 | 20,00 %       | 100 555 000 | 100 446 890  | - 108 110              | 1,36 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                         | NOK    |                 | 35 000 000  | 4,38 %        | 35 014 350  | 35 246 530   | 232 180                | 0,48 %              | 23.04.2020   | 20 %        |
| Romsdal Sparebank FRN 20.09.2023                       | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00 %       | 25 154 750  | 25 168 613   | 13 863                 | 0,34 %              | 29.05.2020   | 20 %        |
| Rørosbanken Røros Sparebank FRN 19.09.2023             | NOK    |                 | 25 000 000  | 25,00 %       | 24 897 500  | 25 132 478   | 234 978                | 0,34 %              | 06.05.2020   | 20 %        |
| Rørosbanken Røros Sparebank FRN 31.08.2020             | NOK    |                 | 25 000 000  | 25,00 %       | 24 972 000  | 25 060 448   | 88 448                 | 0,34 %              | 05.03.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022              | NOK    |                 | 65 000 000  | 8,67 %        | 65 708 100  | 65 677 853   | - 30 248               | 0,89 %              | 13.01.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 21.09.2020              | NOK    |                 | 150 000 000 | 33,33 %       | 149 782 000 | 150 296 280  | 514 280                | 2,03 %              | 15.04.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021              | NOK    |                 | 75 000 000  | 10,71 %       | 74 938 500  | 75 056 820   | 118 320                | 1,02 %              | 27.03.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS 1.85 12.02.2020             | NOK    |                 | 60 000 000  | 24,00 %       | 60 000 000  | 59 989 194   | - 10 806               | 0,81 %              | 16.03.2020   | 20 %        |
| Sbanken ASA FRN 01.03.2021                             | NOK    |                 | 50 000 000  | 5,00 %        | 50 290 000  | 50 233 570   | - 56 430               | 0,68 %              | 15.04.2020   | 20 %        |
| Skagerrak Sparebank FRN 05.10.2020                     | NOK    |                 | 75 000 000  | 50,00 %       | 75 136 750  | 75 268 508   | 131 758                | 1,02 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Skagerrak Sparebank FRN 07.06.2021                     | NOK    |                 | 65 000 000  | 65,00 %       | 65 205 000  | 65 392 503   | 186 503                | 0,88 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022                     | NOK    |                 | 50 000 000  | 20,00 %       | 50 000 000  | 50 364 360   | 364 360                | 0,68 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sudenes Askra Sparebank FRN 07.10.2020                 | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 954 500  | 50 509 955   | 555 455                | 0,68 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Skuo Sparebank FRN 02.02.2021                          | NOK    |                 | 40 000 000  | 34,78 %       | 40 408 500  | 40 275       |                        |                     |              |             |



| DNB Likviditet Institusjon                       |     | Note 7. Verdpapirportefølje |          |               |               |            |         | Rentefond  |      |
|--------------------------------------------------|-----|-----------------------------|----------|---------------|---------------|------------|---------|------------|------|
| Sparebank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022            | NOK | 50 000 000                  | 7,14 %   | 50 100 000    | 50 377 865    | 277 865    | 0,68 %  | 23.10.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022              | NOK | 50 000 000                  | 10,00 %  | 50 480 000    | 50 429 715    | - 50 285   | 0,68 %  | 00.01.1900 | 0 %  |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 12.01.2023              | NOK | 50 000 000                  | 10,00 %  | 49 925 000    | 50 378 855    | 453 855    | 0,68 %  | 17.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021              | NOK | 43 000 000                  | 14,33 %  | 43 175 500    | 43 489 362    | 313 862    | 0,59 %  | 24.02.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021           | NOK | 150 000 000                 | 10,34 %  | 150 160 658   | 150 349 665   | 189 007    | 2,03 %  | 06.01.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021           | NOK | 25 000 000                  | 1,25 %   | 25 293 750    | 25 278 090    | - 15 660   | 0,34 %  | 16.03.2020 | 20 % |
| SpareBank 1 Sere Sunnmøre FRN 15.01.2024         | NOK | 25 000 000                  | 12,50 %  | 25 250 000    | 25 295 348    | 45 348     | 0,34 %  | 09.03.2020 | 20 % |
| Sparebank 1 Sere Sunnmøre FRN 23.06.2022         | NOK | 50 000 000                  | 50,00 %  | 50 320 000    | 50 467 555    | 147 555    | 0,68 %  | 00.01.1900 | 0 %  |
| Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022      | NOK | 20 000 000                  | 3,64 %   | 20 085 000    | 20 150 490    | 64 490     | 0,27 %  | 23.01.2020 | 20 % |
| Sparebank 1 Østlandet FRN 01.09.2020             | NOK | 25 000 000                  | 12,50 %  | 24 478 333    | 25 076 190    | 597 857    | 0,34 %  | 09.01.2020 | 20 % |
| Sparebank 1 Østlandet FRN 19.02.2021             | NOK | 58 000 000                  | 5,80 %   | 58 353 800    | 58 279 311    | - 74 489   | 0,79 %  | 23.01.2020 | 20 % |
| Sparebank 68 grader nord FRN 24.11.2022          | NOK | 50 000 000                  | 40,00 %  | 49 834 000    | 49 981 810    | 147 810    | 0,68 %  | 08.04.2020 | 20 % |
| Sparebanken DIN FRN 10.09.2021                   | NOK | 40 000 000                  | 53,33 %  | 40 600 000    | 40 547 368    | - 52 632   | 0,55 %  | 04.03.2020 | 20 % |
| Sparebanken Hedmark FRN 16.06.2022               | NOK | 59 000 000                  | 4,92 %   | 59 283 310    | 59 590 802    | 307 492    | 0,81 %  | 09.03.2020 | 20 % |
| Sparebanken Møre FRN 21.05.2021                  | NOK | 50 000 000                  | 6,25 %   | 50 001 500    | 50 164 035    | 162 535    | 0,68 %  | 12.03.2020 | 20 % |
| Sparebanken Møre FRN 25.02.2021                  | NOK | 100 000 000                 | 12,50 %  | 100 167 550   | 100 359 190   | 191 640    | 1,36 %  | 27.03.2020 | 20 % |
| Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.10.2022      | NOK | 50 000 000                  | 16,67 %  | 50 000 000    | 49 923 635    | - 76 365   | 0,68 %  | 30.01.2020 | 20 % |
| Sparebanken Telemark FRN 22.01.2021              | NOK | 75 000 000                  | 15,00 %  | 75 675 000    | 75 939 720    | 264 720    | 1,03 %  | 17.02.2020 | 20 % |
| Sparebanken Øst 2 27.11.2020                     | NOK | 19 000 000                  | 3,88 %   | 18 991 450    | 18 998 290    | 6 840      | 0,26 %  | 03.02.2020 | 20 % |
| Sparekillingsbanken FRN 14.03.2022               | NOK | 50 000 000                  | 16,67 %  | 50 000 000    | 50 253 670    | 253 670    | 0,68 %  | 28.02.2020 | 20 % |
| Stadsbygd Sparebank FRN 20.06.2023               | NOK | 45 000 000                  | 30,00 %  | 45 507 150    | 45 487 188    | - 19 962   | 0,62 %  | 22.05.2020 | 20 % |
| Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021               | NOK | 100 000 000                 | 25,00 %  | 99 970 000    | 100 148 410   | 178 410    | 1,36 %  | 04.03.2020 | 20 % |
| Storebrand Bank ASA FRN 29.05.2020               | NOK | 60 000 000                  | 15,00 %  | 60 025 000    | 60 097 176    | 72 176     | 0,81 %  | 06.01.2020 | 20 % |
| Strømmen Sparebank FRN 03.11.2021                | NOK | 30 000 000                  | 25,00 %  | 30 152 000    | 30 194 823    | 42 823     | 0,41 %  | 19.03.2020 | 20 % |
| Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023                | NOK | 20 000 000                  | 26,67 %  | 20 038 000    | 20 031 424    | - 6 576    | 0,27 %  | 10.02.2020 | 20 % |
| Sunnadal Sparebank FRN 15.06.2021                | NOK | 50 000 000                  | 50,00 %  | 50 332 816    | 50 345 670    | 12 854     | 0,68 %  | 10.03.2020 | 20 % |
| Sunnadal Sparebank FRN 12.07.2022                | NOK | 30 000 000                  | 30,00 %  | 30 000 000    | 30 049 482    | 49 482     | 0,41 %  | 20.01.2020 | 20 % |
| Sunnadal Sparebank FRN 18.03.2021                | NOK | 50 000 000                  | 50,00 %  | 50 014 000    | 50 243 750    | 229 750    | 0,68 %  | 14.04.2020 | 20 % |
| Søgne og Greipstad Sparebank FRN 04.04.2022      | NOK | 30 000 000                  | 15,00 %  | 30 000 000    | 30 132 594    | 132 594    | 0,41 %  | 06.01.2020 | 20 % |
| Søgne og Greipstad Sparebank FRN 30.03.2021      | NOK | 20 000 000                  | 12,90 %  | 20 000 000    | 20 133 780    | 133 780    | 0,27 %  | 13.01.2020 | 20 % |
| Totens Sparebank FRN 09.09.2021                  | NOK | 115 000 000                 | 57,50 %  | 116 221 200   | 116 169 987   | - 51 213   | 1,57 %  | 16.03.2020 | 20 % |
| Trøgstad Sparebank FRN 19.09.2022                | NOK | 25 000 000                  | 50,00 %  | 24 865 000    | 25 152 740    | 287 740    | 0,34 %  | 06.03.2020 | 20 % |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 31.03.2021 | NOK | 100 000 000                 | 100,00 % | 100 210 600   | 100 636 320   | 425 720    | 1,36 %  | 31.03.2020 | 20 % |
| Ørland Sparebank FRN 07.03.2022                  | NOK | 30 000 000                  | 30,00 %  | 30 000 000    | 30 139 524    | 139 524    | 0,41 %  | 02.03.2020 | 20 % |
| Sum Finans                                       |     |                             |          | 5 789 134 294 | 5 800 670 331 | 11 536 037 | 78,50 % |            |      |
| Sum Rentepapirer                                 |     |                             |          | 7 199 132 714 | 7 209 799 432 | 10 666 718 | 97,57 % |            |      |
| Verdpapirer                                      |     |                             |          |               |               |            |         |            |      |
| Sum Rentepapirer                                 |     |                             |          | 7 199 132 714 | 7 209 799 432 | 10 666 718 | 97,57 % |            |      |
| Sum Verdpapirer                                  |     |                             |          | 7 199 132 714 | 7 209 799 432 | 10 666 718 | 97,57 % |            |      |



DNB Low Carbon Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                         | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden   |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Low Carbon Credit A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Low Carbon Credit A  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet             | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Low Carbon Credit A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error          | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Low Carbon Credit A |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                       | 2 018                  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                             |                        |
| Renteinntekter                                            | 13 500 511                  | -                      |
| Utbytte                                                   | -                           | -                      |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 5 647 804                   | -                      |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 29 611 512                  | -                      |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 22 914 213                | -                      |
| Porteføljerresultat                                       | 25 845 613                  | -                      |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                             |                        |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                           | -                      |
| Forvaltningshonorar                                       | - 1 239 025                 | -                      |
| Andre kostnader                                           | - 72 898                    | -                      |
| Forvaltningsresultat                                      | - 1 311 923                 | -                      |
| Resultat før skattekostnad                                | 24 533 691                  | -                      |
| Skattekostnad                                             | -                           | -                      |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>24 533 691</strong> | -                      |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                             |                        |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | -                           | -                      |
| Avsatt til andelseierne                                   | 406                         | -                      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 24 533 284                  | -                      |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>24 533 691</strong> | -                      |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>      | <strong>2 018</strong> |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                             |                        |
| Verdipapirportefølje                                      | 1 294 949 554               | -                      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 12 052 382                  | -                      |
| Andre fordringer                                          | 901                         | -                      |
| Bankinnskudd                                              | 158 406 459                 | -                      |
| Sum eiendeler                                             | 1 465 409 296               | -                      |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                             |                        |
| Andelskapital til pålydende                               | 912 424 305                 | -                      |
| Overkurs/underkurs                                        | 528 182 078                 | -                      |
| Opptjent egenkapital                                      | 24 533 284                  | -                      |
| Sum egenkapital                                           | 1 465 139 667               | -                      |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                             |                        |
| Gjeld                                                     | 269 629                     | -                      |
| Sum gjeld                                                 | 269 629                     | -                      |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 1 465 409 296               | -                      |



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 158    |
| Depotkostnader           | 16 788 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | -                    |
| Tegning av andeler                                 | 1 449 524 718        |
| Innløsning av andeler                              | - 12 997 687         |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 24 533 284           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 461 060 316</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 24 533 691         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 29 603 525       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 5 069 835</b> |

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | -                  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 406              |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 5 070 241</b> |



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Low Carbon Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A   | 1 036 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler          | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A | 345 649 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi           | 2019        | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Low Carbon Credit A | 357 950 703 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader       | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Low Carbon Credit A | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked          | Antall     | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko vekt |
|----------------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Materieler                                         |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Ecolab Inc 1.00 15.01.2024                         | EUR    | Berlin          | 300000     | 0,05 %        | 3 051 299   | 3 071 348    | 20 050                 | 0,21 %              | 14.01.2022   | 20 %        |
| Evonik Industries AG Var 07.07.2077 Call 07.11.202 | EUR    | Luxembourg City | 100000     | 0,02 %        | 998 857     | 1 021 401    | 22 544                 | 0,07 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Koninklijke DSM NV 0.75 28.09.2026                 | EUR    | Amsterdam       | 300000     | 0,04 %        | 2 980 543   | 3 051 492    | 70 949                 | 0,21 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| PPG Industries Inc 0.875 13.03.2022                | EUR    | Berlin          | 200000     | 0,03 %        | 2 001 630   | 2 007 824    | 6 194                  | 0,14 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Reliance Steel and Alum 4.5 15.04.2023             | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,20 %        | 9 702 717   | 9 328 773    | - 373 943              | 0,64 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Steel Dynamics Inc 2.8 15.12.2024                  | USD    | New York        | 100000     | 0,03 %        | 913 724     | 885 580      | - 28 144               | 0,06 %              | 24.10.2024   | 100 %       |
| Sum Materieler                                     |        |                 |            |               | 19 648 770  | 19 366 418   | - 282 351              | 1,32 %              |              |             |
| Industri                                           |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |              |             |
| ACS 1.875 20.04.2026                               | EUR    | Frankfurt       | 100000     | 0,01 %        | 981 944     | 1 044 023    | 62 079                 | 0,07 %              | 20.04.2026   | 100 %       |
| Caterpillar Finl Service 1.70 09.08.2021           | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,11 %        | 8 565 748   | 8 770 516    | 204 768                | 0,60 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Caterpillar Finl Service 3.65 07.12.2023           | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,20 %        | 9 553 855   | 9 310 803    | - 243 051              | 0,64 %              | 15.01.2022   | 100 %       |
| Ceske Drahy 1.25 23.05.2026                        | EUR    | Luxembourg City | 150000     | 0,03 %        | 1 447 326   | 1 552 563    | 105 237                | 0,11 %              | 02.09.2024   | 100 %       |
| Compagnie de Saint-Gobain 1.125 23.03.2026         | EUR    | London          | 300000     | 0,04 %        | 3 010 534   | 3 074 929    | 64 395                 | 0,21 %              | 21.06.2024   | 10 %        |
| Dover Corporation 1.25 09.11.2026                  | EUR    | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,17 %        | 10 652 213  | 10 251 784   | - 400 429              | 0,70 %              | 29.03.2023   | 100 %       |
| Emerson Electric Co 0.375 22.05.2024               | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,20 %        | 10 226 863  | 9 956 858    | - 270 005              | 0,68 %              | 28.09.2021   | 100 %       |
| Flex Ltd 4.75 15.06.2025                           | USD    | New York        | 500000     | 0,08 %        | 4 532 454   | 4 783 564    | 251 111                | 0,33 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| General Electric Co FRN 13.05.2024                 | USD    | Luxembourg City | 700000     | 0,40 %        | 5 776 892   | 5 929 301    | 152 409                | 0,40 %              | 28.08.2024   | 100 %       |
| General Electric FRN 05.05.2026                    | USD    | Frankfurt       | 700000     | 0,07 %        | 5 592 924   | 5 817 658    | 224 735                | 0,40 %              | 14.02.2022   | 100 %       |
| Illinois Tool Works Inc 0.25 05.12.2024            | EUR    | Luxembourg City | 1 250 000  | 0,21 %        | 12 405 858  | 12 391 637   | - 14 221               | 0,85 %              | 10.11.2022   | 100 %       |
| Ingersoll-Rand GI Mid Co 4.25 2023/06/15           | USD    | New York        | 250000     | 0,46 %        | 2 286 914   | 2 344 792    | 57 878                 | 0,16 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| JB Hunt Transport Services 3.875 01.03.2026        | USD    | New York        | 500000     | 0,07 %        | 4 761 078   | 4 720 999    | - 40 079               | 0,32 %              | 11.07.2026   | 100 %       |
| Johnson Controls International 1 15 09.2023        | EUR    | Frankfurt       | 300000     | 0,03 %        | 3 006 548   | 3 047 853    | 41 304                 | 0,21 %              | 01.09.2021   | 20 %        |
| Knorr-Bremse 0.5 08.12.2021                        | EUR    | Frankfurt       | 200000     | 0,04 %        | 1 987 156   | 1 990 543    | 3 387                  | 0,14 %              | 19.09.2023   | 100 %       |
| Masco Corp 4.45 01.04.2025                         | USD    | New York        | 400000     | 0,08 %        | 3 641 593   | 3 828 838    | 187 245                | 0,26 %              | 04.02.2026   | 100 %       |
| Parker-Hannifin Corp 1.125 01.03.2025              | EUR    | Dublin          | 140000     | 0,02 %        | 1 394 432   | 1 430 734    | 36 302                 | 0,10 %              | 17.11.2025   | 100 %       |
| Schneider Electric SE 0.875 11.03.2025             | EUR    | Paris           | 500000     | 0,07 %        | 5 062 366   | 5 130 996    | 68 631                 | 0,35 %              | 21.02.2023   | 20 %        |
| SKF AB 1.625 02.12.2022                            | EUR    | Luxembourg City | 100000     | 0,02 %        | 1 028 127   | 1 028 715    | 587                    | 0,07 %              | 16.11.2025   | 20 %        |
| Xylem Inc 2.25 11.03.2023                          | EUR    | New York        | 100000     | 0,02 %        | 1 040 908   | 1 047 717    | 6 809                  | 0,07 %              | 09.06.2024   | 100 %       |
| Sum Industri                                       |        |                 |            |               | 96 955 734  | 97 454 824   | 499 090                | 6,65 %              |              |             |
| Forbruksvarer                                      |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Borgwarner Inc 1.8 07.11.2022                      | EUR    | New York        | 100000     | 0,02 %        | 1 021 486   | 1 029 706    | 8 220                  | 0,07 %              | 26.07.2023   | 20 %        |
| Easyjet Plc 0.875 11.06.2025                       | EUR    | London          | 500000     | 0,10 %        | 5 031 460   | 5 003 261    | - 28 199               | 0,34 %              | 19.04.2026   | 20 %        |
| Ford Motor Credit Co LLC FRN 02.11.2020            | USD    | Berlin          | 200000     | 0,08 %        | 1 718 127   | 1 758 840    | 40 712                 | 0,12 %              | 03.03.2026   | 100 %       |
| Ford Motor Credit Co Llc 3.021 06.03.2024          | EUR    | New York        | 1 250 000  | 0,10 %        | 12 727 940  | 13 053 802   | 325 863                | 0,89 %              | 16.06.2023   | 100 %       |
| Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9 19.11.2024        | EUR    | Dublin          | 150000     | 0,03 %        | 1 512 533   | 1 499 765    | - 12 768               | 0,10 %              | 06.10.2022   | 20 %        |
| Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026           | USD    | New York        | 500000     | 0,13 %        | 4 931 918   | 4 873 415    | - 58 503               | 0,33 %              | 15.02.2022   | 20 %        |
| Peugeot SA 2.23.03.2024                            | EUR    | Paris           | 350000     | 0,05 %        | 3 607 000   | 3 680 715    | 73 715                 | 0,25 %              | 24.01.2025   | 20 %        |
| Schaeffler AG 1.875 26.03.2024                     | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000  | 0,13 %        | 10 497 873  | 10 326 551   | - 171 322              | 0,70 %              | 12.01.2026   | 20 %        |
| Starbucks Corp 3.8 15.08.2025                      | USD    | New York        | 600000     | 0,05 %        | 5 410 277   | 5 693 406    | 283 129                | 0,39 %              | 10.03.2020   | 100 %       |
| Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025            | USD    | Luxembourg City | 2 000 000  | 0,40 %        | 18 341 485  | 18 250 783   | - 90 702               | 1,25 %              | 20.05.2022   | 20 %        |
| Volvo Treasury AB Var 10.03.2078 Call 3/23         | EUR    | Luxembourg City | 400000     | 0,07 %        | 4 372 411   | 4 418 898    | 46 487                 | 0,30 %              | 05.05.2025   | 20 %        |
| Sum Forbruksvarer                                  |        |                 |            |               | 69 172 510  | 69 589 142   | 416 632                | 4,75 %              |              |             |
| Dagligvarer                                        |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |              |             |
| AbbVie Inc 2.6 21.11.2024                          | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,03 %        | 9 156 244   | 8 865 331    | - 290 912              | 0,60 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Activis Funding SCs 3.45 15.03.2022                | EUR    | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,03 %        | 9 177 588   | 8 991 341    | - 186 247              | 0,61 %              | 26.09.2024   | 20 %        |
| Adecco Int Financial Svs 1.02.12.2024              | EUR    | Amsterdam       | 200000     | 0,04 %        | 2 004 690   | 2 065 557    | 60 867                 | 0,14 %              | 19.06.2024   | 100 %       |
| Autostrade Per L'Italia 5.875 09.06.2024           | EUR    | Luxembourg City | 300000     | 0,03 %        | 3 590 023   | 3 386 021    | - 204 002              | 0,23 %              | 27.03.2026   | 100 %       |
| Bright Food Singapore 1.375 19.06.2024             | EUR    | Dublin          | 500000     | 0,10 %        | 4 871 273   | 5 057 807    | 186 534                | 0,35 %              | 18.10.2024   | 0 %         |
| Campbell Soup Co 3.95 15.03.2025                   | USD    | New York        | 500000     | 0,06 %        | 4 713 513   | 4 680 138    | - 33 375               | 0,32 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Coca-Cola Co/The 0.125 22.09.2022                  | EUR    | Berlin          | 500000     | 0,05 %        | 4 987 884   | 4 970 143    | - 17 740               | 0,34 %              | 04.01.2022   | 0 %         |
| Danone SA Var Perp Call 23.06.2023                 | EUR    | Paris           | 300000     | 0,02 %        | 2 929 487   | 3 049 199    | 119 712                | 0,21 %              | 15.01.2025   | 100 %       |
| DH Europe Finance SA 0.2 18.03.2026                | EUR    | Luxembourg City | 250000     | 0,02 %        | 2 492 980   | 2 438 478    | - 54 502               | 0,17 %              | 12.06.2024   | 100 %       |
| EMD Finance LLC 3.25 19.03.2025                    | USD    | New York        | 500000     | 0,03 %        | 4 309 944   | 4 551 887    | 241 944                | 0,31 %              | 09.08.2021   | 100 %       |
| EssilorLuxottica 0.125 27.05.2025                  | EUR    | Paris           | 500000     | 0,03 %        | 5 022 874   | 4 924 400    | - 98 474               | 0,34 %              | 07.12.2023   | 100 %       |
| EssilorLuxottica 1.75 09.04.2021                   | EUR    | Paris           | 1 000 000  | 0,20 %        | 10 325 611  | 10 061 611   | - 264 000              | 0,69 %              | 01.12.2025   | 100 %       |
| Experian Finance Plc 3.5 15.10.2021                | GBP    | London          | 200000     | 0,05 %        | 2 381 557   | 2 416 736    | 35 179                 | 0,16 %              | 23.02.2026   | 100 %       |
| Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.25 02.07.2025   | EUR    | Luxembourg City | 500000     | 0,05 %        | 4 819 133   | 4 947 975    | 128 841                | 0,34 %              | 28.01.2025   | 20 %        |
| Molnlycke Holding AB 1.875 28.02.2025              | EUR    | Luxembourg City | 200000     | 0,04 %        | 2 064 743   | 2 099 971    | 35 229                 | 0,14 %              | 01.05.2026   | 20 %        |
| Nestle Finance Intl Ltd 1.75 12.09.2022            | EUR    | London          | 500000     | 0,06 %        | 5 237 640   | 5 193 779    | - 43 861               | 0,35 %              | 22.09.2022   | 100 %       |
| Procter and Gamble Co 0.625 30.10.2024             | EUR    | Frankfurt       | 300000     | 0,04 %        | 3 017 513   | 3 052 424    | 34 912                 | 0,21 %              | 27.07.2025   | 20 %        |
| Procter and Gamble co 2.7 02.02.2026               | USD    | New York        | 100000     | 0,02 %        | 863 182     | 915 575      | 52 393                 | 0,06 %              | 16.03.2023   | 100 %       |
| Rentokil Initial Plc 0.875 30.05.2026              | EUR    | Dublin          | 500000     | 0,10 %        | 5 032 599   | 4 963 313    | - 69 287               | 0,34 %              | 22.04.2022   | 100 %       |
| Roche Finance Europe BV 0.875 25.02.2025           | EUR    | Luxembourg City | 300000     | 0,03 %        | 3 068 075   | 3 089 103    | 21 028                 | 0,21 %              | 11.07.2022   | 20 %        |
| Sanofi SA 0.5 21.03.2023                           | EUR    | Paris           | 500000     | 0,03 %        | 5 115 309   | 5 029 375    | - 85 933               | 0,34 %              | 23.03.2026   | 100 %       |
| Societa Iniziative Autostradali 3.375 13.02.2024   | EUR    | Dublin          | 150000     | 0,03 %        | 1 624 157   | 1 630 610    | 6 453                  | 0,11 %              | 01.12.2023   | 20 %        |
| Stryker Corp 0.25 03.12.2024                       | EUR    | Luxembourg City | 400000     | 0,05 %        | 4 027 534   | 3 944 215    | - 83 318               | 0,27 %              | 10.01.2022   | 20 %        |
| Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025      | EUR    | Luxembourg City | 250000     | 0,03 %        | 2 459 398   | 2 443 989    | - 15 409               | 0,17 %              | 27.05.2022   | 20 %        |
| Unilever Capital Corp 3.125 22.03.2023             | USD    | New York        | 500000     | 0,09 %        | 4 635 967   | 4 548 065    | - 87 902               | 0,31 %              | 13.01.2025   | 100 %       |
| Sum Dagligvarer                                    |        |                 |            |               | 107 928 918 | 107 317 046  | - 611 872              | 7,32 %              |              |             |
| Stat og kommune                                    |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Bundesobligation 0 18.10.2024                      | EUR    | Frankfurt       | 3 000 000  | 0,08 %        | 31 146 704  | 30 273 607   | - 873 098              | 2,07 %              | 07.06.2023   | 20 %        |
| Bundesrepub. Deutschland 2 04.01.2022              | EUR    | Frankfurt       | 10 000 000 | 0,17 %        | 106 182 414 | 103 920 957  | - 2 261 457            | 7,09 %              | 26.03.2025   | 100 %       |
| US Treasury I/B 1.125 30.09.2021                   | USD    | New York        | 10 000 000 | 0,03 %        | 89 370 548  | 87 167 614   | - 2 202 935            | 5,95 %              | 17.04.2026   | 20 %        |
| US Treasury I/B 2 31.05.2024                       | USD    | New York        | 8 000 000  | 0,03 %        | 73 511 777  | 71 248 527   | - 2 263 250            | 4,86 %              | 09.09.2024   | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                                |        |                 |            |               | 300 211 444 | 292 610 704  | - 7 600 739            | 19,97 %             |              |             |
| Finans                                             |        |                 |            |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Abbey National Treasury Services 1.125 14.01.2022  | EUR    | London          | 440000     | 0,03 %        | 4 422 212   | 4 442 993    | 20 782                 | 0,30 %              | 18.12.2025   | 100 %       |
| Argon Bank 0.625 21.06.2024                        | EUR    | Amsterdam       | 200000     | 0,04 %        | 1 944 577   | 2 007 982    | 63 405                 | 0,14 %              | 12.11.2024   | 100 %       |
| Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023           | USD    | Dublin          | 1 000 000  | 0,49 %        | 8 858 920   | 8 981 324    | 122 403                | 0,61 %              | 26.03.2020   | 100 %       |
| Allianz Finance II BV 3.5 14.02.2012               | EUR    | Frankfurt       | 400000     | 0,03 %        | 4 307 566   | 4 254 785    | - 52 781               | 0,29 %              | 09.08.2026   | 100 %       |
| ASB Finance Ltd. 2.125 01.09.2021                  | USD    | Frankfurt       | 1 000 000  | 0,15 %        | 8 636 605   | 8 799 470    | 162 865                | 0,60 %              | 11.03.2025   | 100 %       |
| Aust and Nz Banking Group 0.625 21.02.2023         | EUR    | Luxembourg City | 100000     | 0,01 %        | 995 359     | 1 004 647    | 9 288                  | 0,07 %              | 15.10.2023   | 100 %       |
| Aust and Nz Banking Group 3.7 16.11.2025           | USD    | Frankfurt       | 250000     | 0,03 %        | 2 265 830   | 2 368 529    | 102 699                | 0,16 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Banco Santander SA 3.848 12.04.2023                | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,08 %        | 8 940 083   | 9 172 975    | 232 891                | 0,63 %              | 19.12.2024   | 100 %       |
| Bank Of America Corp 0.75 26.07.2023               | EUR    | London          | 300000     | 0,02 %        | 2 973 666   | 3 024 372    | 50 706                 | 0,21 %              | 22.04.2024   | 100 %       |
| Bank Of America Corp 3.5 19.04.2026                | USD    | New York        | 560000     | 0,02 %        | 4 954 935   | 5 234 718    | 279 782                | 0,36 %              | 27.02.2025   | 100 %       |
| Bank Of America Corp 4.45 03.03.2026               | USD    | New York        | 1 000 000  | 0,            |             |              |                        |                     |              |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                      |     |                 |           |        |             |             |             |         |            |       |
|------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|---------|------------|-------|
| Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024            | EUR | Luxembourg City | 300 000   | 0,04 % | 2 939 790   | 3 008 245   | 68 454      | 0,21 %  | 27.07.2026 | 20 %  |
| CBRE Services Inc 4.875 01.03.2026                   | USD | New York        | 650 000   | 0,11 % | 6 088 704   | 6 393 385   | 304 681     | 0,44 %  | 19.08.2024 | 100 % |
| Citigroup Inc 1.75 28.01.2025                        | EUR | Luxembourg City | 440 000   | 0,04 % | 4 550 685   | 4 653 290   | 102 605     | 0,32 %  | 15.07.2025 | 100 % |
| Citigroup Inc 3.4 01.05.2026                         | USD | Frankfurt       | 500 000   | 0,03 % | 4 798 228   | 4 620 692   | - 177 536   | 0,32 %  | 04.09.2021 | 100 % |
| Commonwealth Bank Aust 0.27.07.2025                  | USD | Luxembourg City | 250 000   | 1,79 % | 3 379 057   | 1 948 364   | - 1 430 692 | 0,13 %  | 15.03.2022 | 20 %  |
| Commonwealth Bank Aust 3.45 16.03.2023               | USD | New York        | 520 000   | 0,10 % | 4 632 428   | 4 763 801   | 131 373     | 0,33 %  | 25.05.2021 | 20 %  |
| Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22   | EUR | Melbourne       | 140 000   | 0,01 % | 1 403 538   | 1 432 799   | 29 260      | 0,10 %  | 12.03.2024 | 100 % |
| Commonwealth Bank of Australia 0.5 11.07.2022        | EUR | London          | 100 000   | 0,01 % | 990 968     | 1 000 652   | 9 684       | 0,07 %  | 15.12.2025 | 100 % |
| Cooperative Rabobank UA 4.525 01.12.2023             | USD | Frankfurt       | 250 000   | 0,01 % | 2 291 202   | 2 383 532   | 92 330      | 0,16 %  | 22.05.2023 | 100 % |
| Cooperative Rabobank UA/NV 2.75 10.01.2022           | USD | New York        | 750 000   | 0,08 % | 6 846 582   | 6 701 096   | - 145 486   | 0,46 %  | 00.01.1900 | 0 %   |
| Cred Swiss Gp Fund Ltd 3 27.05.2022                  | GBP | Luxembourg City | 100 000   | 0,02 % | 1 179 742   | 1 211 337   | 31 595      | 0,08 %  | 30.11.2021 | 100 % |
| Credit Agricole Assurances Var Per Call 13.01.2025   | EUR | Paris           | 300 000   | 0,03 % | 3 168 291   | 3 353 678   | 185 387     | 0,23 %  | 05.09.2024 | 100 % |
| Credit Agricole (London) 1.375 13.03.2025            | EUR | Paris           | 300 000   | 0,03 % | 3 044 564   | 3 110 660   | 66 096      | 0,21 %  | 05.06.2023 | 100 % |
| Credit Suisse AG London 1 07.06.2023                 | EUR | Luxembourg City | 100 000   | 0,01 % | 1 010 052   | 1 018 570   | 8 518       | 0,07 %  | 26.11.2021 | 20 %  |
| Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025      | USD | New York        | 250 000   | 0,01 % | 2 212 402   | 2 329 678   | 117 276     | 0,16 %  | 26.09.2024 | 100 % |
| Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026              | USD | Zürich          | 500 000   | 0,03 % | 4 603 613   | 4 878 555   | 274 942     | 0,33 %  | 09.04.2024 | 100 % |
| Credit Suisse Group Ltd 3.625 09.09.2024             | USD | New York        | 320 000   | 0,01 % | 2 878 578   | 2 989 946   | 111 367     | 0,20 %  | 02.10.2023 | 100 % |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024                | USD | Dublin          | 500 000   | 0,06 % | 4 586 400   | 4 413 246   | - 173 154   | 0,30 %  | 15.06.2023 | 100 % |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2020                | USD | Dublin          | 2 000 000 | 0,27 % | 17 898 445  | 17 684 002  | - 214 443   | 1,21 %  | 06.12.2023 | 20 %  |
| First Republic Bank 2.5 06.06.2022                   | USD | New York        | 340 000   | 0,27 % | 2 961 160   | 3 017 051   | 55 890      | 0,21 %  | 01.12.2022 | 100 % |
| Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024               | USD | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,02 % | 9 547 366   | 9 089 188   | - 458 179   | 0,62 %  | 30.08.2023 | 20 %  |
| Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026             | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,05 % | 10 674 898  | 10 525 848  | - 149 050   | 0,72 %  | 12.01.2024 | 20 %  |
| HSBC France 0.2 04.09.2021                           | EUR | Paris           | 500 000   | 0,03 % | 4 904 926   | 4 959 022   | 54 096      | 0,34 %  | 05.05.2022 | 100 % |
| HSBC Holdings PLC 1.5 15.03.2022                     | EUR | London          | 500 000   | 0,03 % | 5 061 072   | 5 092 059   | 30 987      | 0,35 %  | 26.06.2026 | 100 % |
| HSBC Holdings PLC 2.95 25.05.2021                    | USD | New York        | 500 000   | 0,02 % | 4 376 363   | 4 450 614   | 74 251      | 0,30 %  | 01.01.2026 | 100 % |
| HSBC Holdings PLC 4.25 14.03.2024                    | USD | New York        | 300 000   | 0,02 % | 2 701 334   | 2 799 858   | 98 524      | 0,19 %  | 15.06.2023 | 100 % |
| ING Bank NV 0.375 26.11.2021                         | EUR | Amsterdam       | 300 000   | 0,02 % | 2 955 886   | 2 989 232   | 33 346      | 0,20 %  | 11.03.2026 | 20 %  |
| ING Groep NV Var 26.09.2029                          | EUR | Amsterdam       | 100 000   | 0,01 % | 976 757     | 1 022 278   | 45 521      | 0,07 %  | 20.03.2023 | 20 %  |
| ING Groep NV 3.55 09.04.2024                         | EUR | New York        | 200 000   | 0,02 % | 1 760 271   | 1 839 700   | 79 430      | 0,13 %  | 15.04.2025 | 20 %  |
| ING Groep NV 4.1 02.10.2023                          | USD | New York        | 200 000   | 0,01 % | 1 815 673   | 1 870 526   | 54 853      | 0,13 %  | 08.12.2021 | 100 % |
| Intesa Sanpaolo Spa 2.125 30.08.2023                 | EUR | Luxembourg City | 250 000   | 0,03 % | 2 550 880   | 2 608 381   | 57 500      | 0,18 %  | 28.06.2026 | 100 % |
| Intesa Sanpaolo Spa 5.25 12.01.2024                  | USD | Berlin          | 260 000   | 0,04 % | 2 384 945   | 2 468 171   | 83 226      | 0,17 %  | 01.03.2022 | 100 % |
| Investec 4.5 05.05.2022                              | GBP | London          | 1 000 000 | 0,25 % | 11 995 600  | 12 350 610  | 355 010     | 0,84 %  | 15.01.2026 | 100 % |
| JPMorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027 | EUR | London          | 1 000 000 | 0,05 % | 10 595 016  | 10 244 682  | - 350 334   | 0,70 %  | 07.03.2024 | 20 %  |
| JPMorgan Chase and Co 2.7 18.05.2023                 | USD | New York        | 750 000   | 0,04 % | 6 881 318   | 6 724 097   | - 157 221   | 0,46 %  | 21.01.2020 | 100 % |
| JPMorgan Chase and Co 3.9 15.07.2025                 | USD | New York        | 1 500 000 | 0,06 % | 13 847 018  | 14 241 951  | 394 933     | 0,97 %  | 01.01.2025 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV 1.375 07.03.2024            | EUR | Berlin          | 500 000   | 0,10 % | 4 985 024   | 5 108 026   | 122 802     | 0,35 %  | 01.12.2022 | 100 % |
| Lloyds Bank Corporate Markets/NV FRN 19.07.2021      | USD | New York        | 500 000   | 0,27 % | 4 583 321   | 4 410 170   | - 173 151   | 0,30 %  | 05.09.2022 | 20 %  |
| MasterCard Inc 1.1 01.12.2022                        | EUR | New York        | 1 000 000 | 0,14 % | 10 143 414  | 10 178 003  | 34 589      | 0,69 %  | 27.09.2022 | 20 %  |
| nBank SA 1.058 05.09.2022                            | EUR | Luxembourg City | 200 000   | 0,04 % | 1 980 775   | 1 997 783   | 17 008      | 0,14 %  | 07.01.2025 | 20 %  |
| Mediocredito SPA 0.625 27.09.2022                    | EUR | Dublin          | 240 000   | 0,03 % | 2 325 038   | 2 391 102   | 66 064      | 0,16 %  | 02.04.2025 | 100 % |
| Mediocredito SPA 1.625 07.01.2025                    | EUR | Dublin          | 140 000   | 0,03 % | 1 378 221   | 1 439 772   | 61 551      | 0,10 %  | 17.09.2021 | 100 % |
| MetLife Global Funding I 1.25 17.09.2021             | EUR | Dublin          | 250 000   | 0,03 % | 2 572 537   | 2 525 094   | - 47 444    | 0,17 %  | 28.02.2025 | 100 % |
| Morgan Stanley 1 02.12.2022                          | EUR | London          | 100 000   | 0,01 % | 1 007 754   | 1 013 307   | 5 553       | 0,07 %  | 02.12.2022 | 100 % |
| Morgan Stanley 1.375 27.10.2026                      | EUR | London          | 1 500 000 | 0,10 % | 16 103 111  | 15 615 220  | - 487 892   | 1,07 %  | 27.10.2026 | 20 %  |
| Morgan Stanley 3.875 27.01.2026                      | USD | New York        | 250 000   | 0,01 % | 2 253 221   | 2 362 916   | 109 695     | 0,16 %  | 27.01.2026 | 100 % |
| Morgan Stanley 3.875 29.04.2024                      | USD | New York        | 750 000   | 0,03 % | 6 749 441   | 7 012 430   | 262 989     | 0,48 %  | 29.04.2024 | 20 %  |
| Morgan Stanley 5 24.11.2025                          | USD | New York        | 50 000    | 0,00 % | 472 599     | 495 272     | 22 673      | 0,03 %  | 24.11.2025 | 100 % |
| National Australia Bank 0.25 20.05.2024              | EUR | Luxembourg City | 500 000   | 0,07 % | 5 067 426   | 4 958 208   | - 109 218   | 0,34 %  | 20.05.2024 | 20 %  |
| National Australia Bank 3.375 14.01.2026             | EUR | New York        | 750 000   | 0,10 % | 6 654 476   | 6 934 597   | 280 121     | 0,47 %  | 14.01.2026 | 20 %  |
| NatWest Markets Plc FRN 18.06.2021                   | EUR | London          | 400 000   | 0,03 % | 3 910 516   | 3 961 970   | 51 454      | 0,27 %  | 18.03.2020 | 20 %  |
| NatWest Markets Plc 1.125 14.06.2023                 | EUR | London          | 700 000   | 0,14 % | 6 950 179   | 7 090 355   | 140 176     | 0,48 %  | 10.06.2023 | 20 %  |
| Prudential Financial Inc Var 15.03.2044 Call 15.03   | USD | New York        | 500 000   | 0,05 % | 4 434 551   | 4 690 727   | 256 176     | 0,32 %  | 12.09.2022 | 100 % |
| PSA Banque France 0.625 21.06.2024                   | EUR | Paris           | 500 000   | 0,10 % | 4 867 953   | 4 973 300   | 105 346     | 0,34 %  | 15.02.2025 | 100 % |
| Royal Bank of Canada 3.7 05.10.2023                  | USD | New York        | 1 100 000 | 0,07 % | 9 967 768   | 10 225 451  | 257 683     | 0,70 %  | 10.07.2025 | 100 % |
| Santander UK Group Hldgs 1.125 08.09.2023            | EUR | London          | 200 000   | 0,02 % | 1 989 199   | 2 032 237   | 43 038      | 0,14 %  | 07.02.2022 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026      | EUR | Dublin          | 240 000   | 0,02 % | 2 420 357   | 2 439 702   | 19 345      | 0,17 %  | 01.12.2024 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken 1.25 05.08.2022        | GBP | London          | 150 000   | 0,03 % | 1 695 048   | 1 751 751   | 56 704      | 0,12 %  | 23.03.2024 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Bank Var 31.10.2028           | EUR | Stockholm       | 140 000   | 0,02 % | 1 372 007   | 1 411 643   | 39 636      | 0,10 %  | 13.03.2022 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Bank 3.05 25.03.2022          | EUR | Luxembourg City | 250 000   | 0,03 % | 2 199 506   | 2 241 937   | 42 431      | 0,15 %  | 30.10.2024 | 100 % |
| Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024                | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,20 % | 9 936 248   | 9 797 164   | - 139 084   | 0,67 %  | 02.02.2026 | 100 % |
| Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023               | EUR | Luxembourg City | 500 000   | 0,10 % | 4 977 253   | 5 045 453   | 68 200      | 0,34 %  | 15.03.2024 | 100 % |
| Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021    | USD | Dublin          | 1 100 000 | 0,09 % | 9 809 685   | 9 844 368   | 34 683      | 0,67 %  | 21.03.2024 | 100 % |
| Swedbank AB New York FRN 24.08.2020                  | USD | New York        | 500 000   | 0,20 % | 4 357 063   | 4 394 858   | 37 796      | 0,30 %  | 15.01.2023 | 100 % |
| Swedbank AB New York FRN 27.04.2021                  | USD | New York        | 1 000 000 | 4,00 % | 9 052 991   | 8 792 485   | - 260 506   | 0,60 %  | 28.02.2026 | 100 % |
| Unicredit SPA 2 04.05.2023                           | EUR | Paris           | 500 000   | 0,05 % | 5 086 174   | 5 185 568   | 99 394      | 0,35 %  | 25.11.2024 | 100 % |
| WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029                       | USD | New York        | 125 000   | 0,02 % | 1 084 769   | 1 141 783   | 57 014      | 0,08 %  | 05.10.2023 | 20 %  |
| Wells Fargo and Company 1.375 26.10.2026             | EUR | London          | 750 000   | 0,04 % | 7 935 968   | 7 818 817   | - 117 150   | 0,53 %  | 21.12.2022 | 100 % |
| Wells Fargo and Company 3.75 24.01.2024              | USD | New York        | 1 000 000 | 0,03 % | 9 520 295   | 9 295 294   | - 225 001   | 0,63 %  | 08.09.2023 | 20 %  |
| Wells Fargo 2 27.04.2026                             | EUR | London          | 1 000 000 | 0,07 % | 11 093 585  | 10 805 929  | - 287 656   | 0,74 %  | 10.09.2024 | 100 % |
| Western Union Co/The 2.85 10.01.2025                 | USD | New York        | 1 000 000 | 0,20 % | 9 204 217   | 8 836 245   | - 367 972   | 0,60 %  | 26.12.2023 | 100 % |
| Westpac Banking Corp 2.75 11.01.2023                 | USD | New York        | 750 000   | 0,06 % | 6 554 784   | 6 717 836   | 163 052     | 0,46 %  | 11.12.2024 | 100 % |
| Westpac Banking Corporation 0.625 22.11.2024         | EUR | London          | 150 000   | 0,03 % | 1 488 183   | 1 508 398   | 20 216      | 0,10 %  | 28.05.2021 | 100 % |
| WPC Eurobond BV 09.04.2019                           | EUR | Dublin          | 200 000   | 0,04 % | 2 048 945   | 2 119 403   | 70 458      | 0,14 %  | 05.08.2022 | 20 %  |
| Sum Finans                                           |     |                 |           |        | 482 487 217 | 483 581 891 | 1 094 674   | 33,00 % |            |       |

## Teknologi

|                                         |     |                 |           |        |            |            |           |        |            |       |
|-----------------------------------------|-----|-----------------|-----------|--------|------------|------------|-----------|--------|------------|-------|
| Apple Inc 1 10.11.2022                  | EUR | Berlin          | 1 000 000 | 0,07 % | 10 404 216 | 10 192 996 | - 211 220 | 0,70 % | 25.03.2022 | 20 %  |
| Apple Inc 2.05 11.09.2026               | USD | New York        | 1 000 000 | 0,05 % | 9 016 553  | 8 704 875  | - 311 677 | 0,59 % | 02.09.2022 | 100 % |
| Asm Holding NV 3.375 19.09.2023         | EUR | Luxembourg City | 1 000 000 | 0,13 % | 11 307 958 | 11 111 311 | - 196 647 | 0,76 % | 13.02.2024 | 100 % |
| Broadridge Financial Sol 3.4 27.06.2026 | USD | New York        | 500 000   | 0,10 % | 4 651 117  | 4 592 199  | - 58 918  | 0,31 % | 01.09.2025 | 100 % |
| HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025         | USD | New York        | 1 000 000 | 0,04 % | 9 254 397  | 9 777 453  | 523 056   | 0,67 % | 30.09.2024 | 20 %  |
| IBM Credit Corp 3.6 30.11.2021          | USD | New York        | 750 000   | 0,15 % | 6 796 690  | 6 812 706  | 16 016    | 0,46 % | 13.03.2023 | 20 %  |
| Intel Corp 4 01.12.2022                 | AUD | Frankfurt       | 1 000 000 | 0,18 % | 6 728 062  | 6 599 727  | - 128 335 | 0,45 % | 15.06.2025 | 100 % |
| Lam Research Corp 3.75 15.03.2026       | USD | New York        | 350 000   | 0,05 % | 3 152 141  | 3 307 206  | 155 065   | 0,23 % | 15.11.2024 | 100 % |
| Oracle Corp 2.95 15.05.2025             | USD | New York        | 500 000   | 0,02 % | 4 332 715  | 4 577 019  | 244 304   | 0,31 % | 03.11.2024 | 100 % |
| Oracle Corp 3.125 10.07.2025            | EUR | Frankfurt       | 100 000   | 0,01 % | 1 147 766  | 1 149 407  | 1 641     | 0,08 % | 19.04.2024 | 100 % |
| SAP SE 0.75 10.12.2024                  | EUR | Luxembourg City | 400 000   | 0,05 % | 4 011 161  | 4 077 849  | 66 688    | 0,28 % | 01.03.2021 | 100 % |
| Teleperformance 1.5 03.04.2024          | EUR | Paris           | 700 000   | 0,12 % | 7 229 689  | 7 194 304  | - 35 385  | 0,49 % | 24.02.2020 | 20 %  |
| Xilinx Inc 2.95 01.06.2024              | USD | New York        | 400 000   | 0,05 % | 3 457 467  | 3 619 436  | 161 969   | 0,25 % | 27.01.2020 | 20 %  |
| Sum Teknolgi                            |     |                 |           |        | 81 489 931 | 81 716 488 | 226 558   | 5,58 % |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                    |     |                 |             |        |               |               |             |         |            |       |
|----------------------------------------------------|-----|-----------------|-------------|--------|---------------|---------------|-------------|---------|------------|-------|
| Vivendi Sa 0.875 18.09.2024                        | EUR | Paris           | 200 000     | 0,02 % | 1 993 316     | 2 025 372     | 32 055      | 0,14 %  | 10.03.2020 | 100 % |
| WPP Finance 2010 3.75 19.09.2024                   | USD | New York        | 328 000     | 0,04 % | 3 058 646     | 3 040 339     | - 18 307    | 0,21 %  | 15.03.2029 | 100 % |
| Sum Telekomunikasjon                               |     |                 |             |        | 77 829 532    | 77 892 719    | 63 187      | 5,32 %  |            |       |
| <b>Industrivarer</b>                               |     |                 |             |        |               |               |             |         |            |       |
| Iberdrola International BV Var Perp Call 22.05.202 | EUR | Luxembourg City | 700 000     | 0,07 % | 6 881 432     | 7 117 836     | 236 404     | 0,49 %  | 24.12.2023 | 20 %  |
| Innogy 5.625 06.12.2023                            | GBP | Frankfurt       | 500 000     | 1,03 % | 6 669 814     | 6 790 850     | 121 036     | 0,46 %  | 27.04.2026 | 20 %  |
| Southern Power Company 4.15 01.12.2025             | USD | New York        | 500 000     | 0,10 % | 4 553 711     | 4 769 153     | 215 442     | 0,33 %  | 10.12.2024 | 100 % |
| Suez Var Perp Call 19.04.2022                      | EUR | Paris           | 200 000     | 0,03 % | 2 028 370     | 2 102 497     | 74 126      | 0,14 %  | 11.01.2023 | 20 %  |
| Vattenfall AB 0.5 24.06.2026                       | EUR | Stockholm       | 1 000 000   | 0,20 % | 9 756 372     | 9 939 695     | 183 323     | 0,68 %  | 22.11.2024 | 20 %  |
| Sum Industrivarer                                  |     |                 |             |        | 29 889 699    | 30 720 031    | 830 332     | 2,10 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                                   |     |                 |             |        | 1 265 613 754 | 1 260 249 264 | - 5 364 490 | 86,00 % |            |       |
| <b>Futures</b>                                     |     |                 |             |        |               |               |             |         |            |       |
| BoBl Mar 20 / OEH0                                 | EUR | Frankfurt       | - 7 600 000 | 0,00 % | -             | -             | -           | 0,00 %  |            |       |
| Canada 10 Yr Bond Future Mar 20 / CNH0             | CAD | Montreal        | 1 300 000   | 0,00 % | -             | - 50 213      | - 50 213    | 0,00 %  |            |       |
| Euro-BTP Italian Govt Mar 20 / IKH0                | EUR | Frankfurt       | - 400 000   | 0,00 % | -             | -             | -           | 0,00 %  |            |       |
| Long Gilt Mar 20 / G H0                            | GBP |                 | 200 000     | 0,00 % | -             | 13 271        | 13 271      | 0,00 %  |            |       |
| Schatz Mar 20 / DUH0                               | EUR | Frankfurt       | - 300 000   | 0,00 % | -             | -             | -           | 0,00 %  |            |       |
| 10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0                   | USD | Chicago         | - 600 000   | 0,00 % | -             | 5 767         | 5 767       | 0,00 %  |            |       |
| 2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUH0                   | USD | Chicago         | 18 400 000  | 0,00 % | -             | 37 894        | 37 894      | 0,00 %  |            |       |
| 5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0                   | USD | Chicago         | 10 000 000  | 0,00 % | -             | - 20 596      | - 20 596    | 0,00 %  |            |       |
| Sum Futures                                        |     |                 |             |        | -             | - 13 877      | - 13 877    | 0,00 %  |            |       |
| <b>Derivater</b>                                   |     |                 |             |        |               |               |             |         |            |       |
| FX swap AUD/NOK                                    | NOK |                 | 5 685 541   | 0,00 % | -             | 89 051        | 89 051      | 0,01 %  |            |       |
| FX swap EUR/NOK                                    | EUR |                 | 587 183 919 | 0,00 % | -             | 14 460 745    | 14 460 745  | 0,99 %  |            |       |
| FX swap EUR/USD                                    | EUR |                 | - 141 710   | 0,00 % | -             | 227 018       | 227 018     | 0,02 %  |            |       |
| FX swap GBP/NOK                                    | NOK |                 | 28 749 868  | 0,00 % | -             | - 1 067 986   | - 1 067 986 | -0,07 % |            |       |
| FX swap USD/NOK                                    | NOK |                 | 556 799 487 | 0,00 % | -             | 21 005 340    | 21 005 340  | 1,43 %  |            |       |
| Sum Derivater                                      |     |                 |             |        | -             | 34 714 167    | 34 714 167  | 2,37 %  |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                                |     |                 |             |        |               |               |             |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                                   |     |                 |             |        | 1 265 613 754 | 1 260 249 264 | - 5 364 490 | 86,00 % |            |       |
| Sum Futures                                        |     |                 |             |        | -             | - 13 877      | - 13 877    | 0,00 %  |            |       |
| Sum Derivater                                      |     |                 |             |        | -             | 34 714 167    | 34 714 167  | 2,37 %  |            |       |
| Sum Verdipapirer                                   |     |                 |             |        | 1 265 613 754 | 1 294 949 554 | 29 335 800  | 88,37 % |            |       |



DNB Nordic Investment Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                               | 2019   | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden         |        |        |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade D | 4,72 % | 0,48 % |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                               | 2019   | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden      |        |        |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade D | 2,89 % | 0,29 % |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                               | 2019   | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet                   |        |        |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade D | 0,50 % | 0,52 % |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                               | 2019   | 2018   | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error                |        |        |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Nordic Investment Grade D | 0,49 % | 0,52 % |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                          | 2 019                        | 2 018                      |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <strong>Porteføljeinntekter og -kostnader</strong>        |                              |                            |
| Renteinntekter                                            | 54 898 099                   | 42 243 249                 |
| Utbytte                                                   | -                            | -                          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                               | 59 377                       | 51 488 885                 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                            | 167 675 023                  | - 87 189 785               |
| Andre porteføljeinntekter                                 | - 58 547 038                 | 7 157 954                  |
| Porteføljerresultat                                       | 164 085 461                  | 13 700 303                 |
| <strong>Forvaltningsinntekter og -kostnader</strong>      |                              |                            |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler     | -                            | -                          |
| Forvaltningshonorar                                       | - 8 596 412                  | - 6 861 787                |
| Andre kostnader                                           | - 100 369                    | - 57 514                   |
| Forvaltningsresultat                                      | - 8 696 781                  | - 6 919 301                |
| Resultat før skattekostnad                                | 155 388 680                  | 6 781 002                  |
| Skattekostnad                                             | -                            | -                          |
| <strong>Årsresultat</strong>                              | <strong>155 388 680</strong> | <strong>6 781 002</strong> |
| <strong>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</strong> |                              |                            |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året              | - 110 206                    | - 6 620 283                |
| Avsatt til andelseierne                                   | 630                          | 100 598 100                |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                     | 155 498 256                  | - 87 196 815               |
| <strong>Sum anvendt</strong>                              | <strong>155 388 680</strong> | <strong>6 781 002</strong> |
| <strong>Balanseregnskap</strong>                          | <strong>2 019</strong>       | <strong>2 018</strong>     |
| <strong>Eiendeler</strong>                                |                              |                            |
| Verdipapirportefølje                                      | 4 774 495 627                | 2 714 540 824              |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                        | 23 811 329                   | 12 435 901                 |
| Andre fordringer                                          | - 611 205                    | - 323 654                  |
| Bankinnskudd                                              | 178 408 577                  | 147 652 166                |
| Sum eiendeler                                             | 4 976 104 328                | 2 874 305 236              |
| <strong>Egenkapital</strong>                              |                              |                            |
| Andelskapital til pålydende                               | 4 586 838 316                | 2 656 550 425              |
| Overkurs/underkurs                                        | 325 030 702                  | 309 233 391                |
| Opptjent egenkapital                                      | 63 303 054                   | - 92 084 995               |
| Sum egenkapital                                           | 4 975 172 072                | 2 873 698 821              |
| <strong>Gjeld</strong>                                    |                              |                            |
| Gjeld                                                     | 932 256                      | 606 415                    |
| Sum gjeld                                                 | 932 256                      | 606 415                    |
| Sum gjeld og egenkapital                                  | 4 976 104 328                | 2 874 305 236              |

DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### **Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:**

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### **Fastsettelse av virkelig verdi:**

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### **Transaksjonskostnader:**

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### **Ekstraordinære kostnader:**

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### **Behandling av utdeling til andelseierene:**

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### **Finansiell markedsrisiko:**

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### **Finansielle derivater:**

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### **Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:**

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### **Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:**

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 73     |
| Depotkostnader           | 28 525 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 2 873 698 821        |
| Tegning av andeler                                 | 3 092 700 447        |
| Innløsning av andeler                              | -1 146 725 452       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 155 498 256          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>4 975 172 072</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 155 388 680         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 167 671 773       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 12 283 093</b> |

|                                      |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 110 206             |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 630               |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 12 173 516</b> |





DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Nordic Investment Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel     | 2019  | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 1 018 | 972  | 1 003 |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler                | 2019      | 2018      | 2017    | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|-----------|-----------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 4 885 538 | 2 955 250 | 826 839 |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi                 | 2019          | 2018          | 2017        | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade D | 4 975 071 665 | 2 873 698 821 | 829 240 575 |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader             | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Nordic Investment Grade D | NOK    | 5 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,25% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko vekt |
|----------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <strong>Materialier</strong>                       |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                            | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 4,62 %        | 30 000 000  | 30 127 098   | 127 098                | 0,61 %              | 17.09.2020   | 100 %       |
| Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022                       | SEK    | Oslo            | 15 000 000  | 1,50 %        | 14 200 144  | 14 079 928   | - 120 216              | 0,28 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA 1.125 11.04.2025                   | EUR    | Dublin          | 1 750 000   | 0,35 %        | 16 763 545  | 17 726 751   | 963 207                | 0,36 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Stora Enso Oyj FRN 20.02.2024                      | SEK    | Luxembourg City | 21 000 000  | 1,68 %        | 19 615 521  | 20 161 353   | 545 831                | 0,41 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Yara International FRN 13.12.2022                  | SEK    | Oslo            | 32 000 000  | 7,11 %        | 32 133 379  | 30 327 654   | - 1 805 726            | 0,61 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Materialier                                    |        |                 |             |               | 112 712 589 | 112 422 784  | - 289 805              | 2,26 %              |              |             |
| <strong>Industri</strong>                          |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Alfa Laval Treasury International AB 0.25 25.06.20 | EUR    | Dublin          | 2 000 000   | 0,67 %        | 20 046 395  | 19 611 392   | - 435 003              | 0,39 %              | 14.12.2023   | 100 %       |
| A.P. Møller - Mærsk A/S FRN 22.06.2021             | NOK    | Luxembourg City | 15 000 000  | 0,75 %        | 15 325 500  | 15 188 043   | - 137 457              | 0,31 %              | 25.03.2024   | 10 %        |
| DFDS A/S FRN 28.09.2022                            | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 1,60 %        | 20 000 000  | 19 988 000   | - 12 000               | 0,40 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Huhtamäki Oyj 1.625 04.10.2024                     | EUR    | Helsinki        | 3 100 000   | 2,07 %        | 30 180 267  | 31 591 255   | 1 410 988              | 0,63 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Husqvarna AB FRN 14.02.2023                        | SEK    | Stockholm       | 10 000 000  | 1,11 %        | 9 609 732   | 9 424 355    | - 185 377              | 0,19 %              | 07.01.2020   | 20 %        |
| Indutrade AB FRN 23.02.2023                        | SEK    | Stockholm       | 50 000 000  | 6,67 %        | 47 886 708  | 47 233 715   | - 652 994              | 0,95 %              | 03.04.2020   | 100 %       |
| Indutrade AB FRN 26.09.2024                        | SEK    | Stockholm       | 30 000 000  | 6,00 %        | 27 497 195  | 28 326 289   | 829 094                | 0,57 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| NIBE Industrier AB FRN 04.09.2023                  | SEK    | Stockholm       | 36 000 000  | 3,27 %        | 32 856 258  | 34 053 389   | 1 197 131              | 0,68 %              | 03.02.2020   | 100 %       |
| PostNord AB FRN 14.03.2022                         | SEK    | Stockholm       | 22 000 000  | 4,40 %        | 20 490 539  | 20 736 472   | 245 932                | 0,42 %              | 26.03.2023   | 100 %       |
| SKF AB 1.25 17.09.2025                             | EUR    | Luxembourg City | 3 500 000   | 1,17 %        | 33 908 416  | 36 040 223   | 2 131 807              | 0,72 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Industri                                       |        |                 |             |               | 257 801 011 | 262 193 132  | 4 392 121              | 5,27 %              |              |             |
| <strong>Forbruksvarer</strong>                     |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Autoliv Inc 0.75 26.06.2023                        | EUR    | Dublin          | 7 500 000   | 1,50 %        | 73 608 374  | 74 809 965   | 1 201 591              | 1,50 %              | 13.01.2020   | 100 %       |
| Billia AB FRN 11.10.2023                           | SEK    | Stockholm       | 20 000 000  | 2,50 %        | 18 203 039  | 18 908 224   | 705 185                | 0,38 %              | 15.01.2020   | 10 %        |
| Electrolux AB 1.103 27.03.2024                     | SEK    | Luxembourg City | 21 000 000  | 2,10 %        | 19 535 558  | 19 865 068   | 329 510                | 0,40 %              | 06.02.2020   | 100 %       |
| Scania CV (publ) FRN 22.08.2022                    | SEK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 1,58 %        | 28 459 873  | 28 200 971   | - 258 901              | 0,57 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022       | SEK    | Luxembourg City | 56 000 000  | 11,20 %       | 52 939 872  | 52 559 545   | - 380 327              | 1,06 %              | 07.01.2020   | 10 %        |
| Volvo Treasury AB FRN 04.11.2022                   | SEK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 1,50 %        | 28 484 542  | 28 173 092   | - 311 450              | 0,57 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Sum Forbruksvarer                                  |        |                 |             |               | 221 231 257 | 222 516 865  | 1 285 608              | 4,47 %              |              |             |
| <strong>Dagligvarer</strong>                       |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Aria Foods Finance FRN 03.07.2023                  | SEK    | Dublin          | 46 000 000  | 6,13 %        | 42 694 983  | 43 369 304   | 674 321                | 0,87 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Essity AB 1.125 05.03.2025                         | EUR    | Luxembourg City | 1 000 000   | 0,33 %        | 10 551 953  | 10 230 873   | - 321 080              | 0,21 %              | 12.01.2022   | 20 %        |
| Loonis AB FRN 18.09.2023                           | SEK    | Stockholm       | 42 000 000  | 2,40 %        | 38 874 630  | 39 545 624   | 670 993                | 0,79 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Nortura SA FRN 11.02.2022                          | NOK    | Oslo            | 113 000 000 | 37,67 %       | 112 823 500 | 112 888 831  | 65 331                 | 2,27 %              | 27.12.2024   | 100 %       |
| Nortura SA FRN 11.04.2023                          | NOK    | Oslo            | 85 000 000  | 24,29 %       | 83 886 500  | 83 955 427   | 68 927                 | 1,69 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Nortura SA 3.98 29.04.2021                         | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 11,25 %       | 45 639 000  | 45 653 904   | 14 904                 | 0,92 %              | 27.03.2020   | 100 %       |
| Securitas AB 1.25 06.03.2025                       | EUR    | Luxembourg City | 2 350 000   | 0,78 %        | 22 908 031  | 23 846 914   | 938 882                | 0,48 %              | 03.02.2020   | 20 %        |
| Tine SA FRN 21.02.2023                             | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 5,00 %        | 15 042 000  | 15 093 038   | 51 038                 | 0,30 %              | 12.11.2024   | 100 %       |
| Sum Dagligvarer                                    |        |                 |             |               | 372 420 597 | 374 583 913  | 2 163 316              | 7,53 %              |              |             |
| <strong>Stat og kommune</strong>                   |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026             | NOK    | Oslo            | 9 000 000   | 1,96 %        | 9 281 700   | 9 273 998    | - 7 702                | 0,19 %              | 20.03.2023   | 100 %       |
| Sum Stat og kommune                                |        |                 |             |               | 9 281 700   | 9 273 998    | - 7 702                | 0,19 %              |              |             |
| <strong>Finans</strong>                            |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Aka AS 3.6 17.09.2024                              | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 5,00 %        | 25 000 000  | 24 807 078   | - 192 923              | 0,50 %              | 27.03.2024   | 100 %       |
| Akellus Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025      | EUR    | Dublin          | 5 000 000   | 0,83 %        | 48 104 917  | 51 681 335   | 3 576 418              | 1,04 %              | 26.11.2025   | 100 %       |
| Akellus Residential AB 1.125 14.03.2024            | EUR    | Dublin          | 3 500 000   | 0,70 %        | 32 797 357  | 35 332 844   | 2 535 488              | 0,71 %              | 28.02.2020   | 100 %       |
| Arion Banki HF FRN 07.07.2020                      | NOK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 6,00 %        | 31 557 000  | 30 336 531   | - 1 220 469            | 0,61 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023                 | SEK    | Stockholm       | 30 000 000  | 12,00 %       | 27 814 143  | 28 353 042   | 538 899                | 0,57 %              | 14.01.2020   | 100 %       |
| Bank Norwigen AS FRN 12.12.2022                    | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 1,25 %        | 10 000 000  | 10 031 742   | 31 742                 | 0,20 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 15.04.2024   | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 1,40 %        | 35 171 500  | 35 188 440   | 16 940                 | 0,71 %              | 05.12.2024   | 100 %       |
| Castellum AB FRN 06.05.2026                        | SEK    | Stockholm       | 40 000 000  | 10,00 %       | 36 382 905  | 38 707 094   | 2 324 189              | 0,78 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Castellum AB FRN 28.03.2024                        | SEK    | Stockholm       | 20 000 000  | 2,50 %        | 18 386 460  | 19 277 136   | 890 676                | 0,39 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Danske Bank AS FRN 06.07.2023                      | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 0,40 %        | 40 084 800  | 40 091 444   | 6 644                  | 0,81 %              | 29.10.2026   | 100 %       |
| Danske Bank AS FRN 07.03.2024                      | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 3,43 %        | 61 215 000  | 61 867 158   | 652 158                | 1,24 %              | 23.10.2025   | 100 %       |
| Danske Bank A/S FRN 14.11.2029                     | SEK    | Dublin          | 50 000 000  | 5,00 %        | 47 881 176  | 46 902 351   | - 978 826              | 0,94 %              | 27.11.2022   | 100 %       |
| Danske Bank A/S FRN 25.01.2023                     | SEK    | Dublin          | 20 000 000  | 1,00 %        | 17 850 861  | 18 700 018   | 849 157                | 0,38 %              | 24.02.2020   | 100 %       |
| Danske Bank AS 5 12.01.2022                        | USD    | New York        | 1 500 000   | 0,10 %        | 12 764 687  | 13 839 273   | 1 074 586              | 0,28 %              | 27.01.2020   | 100 %       |
| DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021              | NOK    | Oslo            | 24 000 000  | 1,71 %        | 25 992 000  | 25 096 363   | - 895 637              | 0,50 %              | 09.03.2020   | 100 %       |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                        | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 1,14 %        | 40 000 000  | 39 997 388   | - 2 612                | 0,80 %              | 02.04.2020   | 100 %       |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024              | USD    | Dublin          | 5 000 000   | 0,59 %        | 45 864 000  | 44 132 457   | - 1 731 543            | 0,89 %              | 09.06.2026   | 100 %       |
| DNB Bank ASA 0.25 09.04.2024                       | EUR    | Dublin          | 6 850 000   | 0,91 %        | 69 058 069  | 67 821 374   | - 1 236 695            | 1,36 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| DNB Bank ASA 1.125 20.03.2028                      | EUR    | Dublin          | 4 500 000   | 0,75 %        | 42 958 469  | 45 376 898   | 2 418 429              | 0,91 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028                | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 6,15 %        | 20 000 000  | 20 156 924   | 156 924                | 0,41 %              | 04.07.2024   | 100 %       |
| Entra ASA FRN 14.10.2022                           | NOK    | Oslo            | 52 000 000  | 4,00 %        | 52 249 400  | 52 352 144   | 102 744                | 1,05 %              | 07.01.2020   | 100 %       |
| Entra ASA FRN 22.09.2023                           | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 2,00 %        | 20 190 000  | 20 268 044   | 78 044                 | 0,41 %              | 14.02.2020   | 100 %       |
| Fana Sparebank FRN 21.03.2028                      | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 7,50 %        | 15 000 000  | 15 044 495   | 44 495                 | 0,30 %              | 24.02.2020   | 100 %       |
| Fastighets AB Balder FRN 06.03.2024                | SEK    | Stockholm       | 18 000 000  | 1,80 %        | 16 587 375  | 17 307 012   | 719 637                | 0,35 %              | 26.03.2020   | 100 %       |
| Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027              | EUR    | Dublin          | 3 000 000   | 0,60 %        | 30 019 864  | 29 080 044   | - 939 819              | 0,58 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2026              | EUR    | Dublin          | 6 000 000   | 1,20 %        | 61 984 983  | 61 565 743   | - 419 239              | 1,24 %              | 19.01.2023   | 20 %        |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021 | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 2,00 %        | 20 625 000  | 20 493 590   | - 131 410              | 0,41 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044           | NOK    | Oslo            | 44 000 000  | 3,67 %        | 44 184 800  | 44 352 730   | 167 930                | 0,89 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Hemso Fastighets AB 1 09.09.2026                   | EUR    | Dublin          | 4 500 000   | 0,90 %        | 46 817 500  | 45 068 187   | - 1 749 313            | 0,91 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| Humlengården Fastigheter FRN 07.10.2026            | SEK    | Stockholm       | 60 000 000  | 12,00 %       | 55 484 488  | 56 666 659   | 1 182 170              | 1,14 %              | 05.04.2024   | 100 %       |
| Islandsbanki FRN 26.04.2022                        | SEK    | Dublin          | 45 000 000  | 4,50 %        | 41 705 907  | 41 997 527   | 291 620                | 0,84 %              | 20.06.2023   | 20 %        |
| Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023     | EUR    | Dublin          | 6 900 000   | 2,30 %        | 70 127 468  | 68 655 699   | - 1 471 769            | 1,38 %              | 07.12.2024   | 100 %       |
| Jyske Bank A/S FRN 07.09.2023                      | SEK    | Dublin          | 36 000 000  | 3,60 %        | 32 994 393  | 34 109 824   | 1 115 431              | 0,69 %              | 10.06.2025   | 100 %       |
| Jyske Bank A/S Var 05.04.2029 Call 05.04.2024      | EUR    | London          | 1 000 000   | 0,33 %        | 9 677 132   | 10 356 537   | 679 405                | 0,21 %              | 24.02.2020   | 10 %        |
| Jyske Bank A/S Var 20.06.2024 Call 20.06.2023      | EUR    | Dublin          | 4 500 000   | 0,90 %        | 43 904 555  | 44 535 989   | 631 434                | 0,89 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Kojamo Oyj 1.625 07.03.2025                        | EUR    | London          | 4 000 000   | 0,80 %        | 38 174 585  | 41 077 957   | 2 903 372              | 0,83 %              | 21.02.2020   | 20 %        |
| Kommunal Landspk VAR10.06.2045                     | EUR    | Dublin          | 3 000 000   | 0,50 %        | 30 814 139  | 33 851 187   | 3 037 047              | 0,68 %              | 14.03.2022   | 20 %        |
| Landkreditt Boligkreditt AS FRN 22.02.2024         | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 240 000  | 50 327 000   | 87 000                 | 1,01 %              | 10.01.2020   | 100 %       |
| Landsbankinn HF FRN 21.02.2022                     | NOK    | Dublin          | 47 000 000  | 4,70 %        | 47 612 100  | 47 541 699   | - 70 402               | 0,96 %              | 02.03.2020   | 100 %       |
| Landsbankinn HF (Islandsbanki) FRN 21.02.2022      | SEK    | Dublin          | 5 000 000   | 1,00 %        | 4 881 921   | 4 755 687    | - 126 235              | 0,10 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Landsbankinn HF 1.375 14.03.2022                   | EUR    | Dublin          | 2 144 000   | 0,71 %        | 20 699 593  | 21 654 888   | 955 295                | 0,44 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Landsforsikringer Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024 | SEK    | Stockholm       | 14 000 000  | 1,40 %        | 12 942 804  | 13 873 600   | 930 796                | 0,28 %              | 18.03.2020   | 100 %       |
| Landsforsikringer Bank AB FRN 01.03.2028           | SEK    | Luxembourg City | 75 000 000  | 10,71 %       | 72 613 329  | 70 413 368   | - 2 199 961            | 1,42 %              | 13.11.2025   | 100 %       |
| Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023                   | NOK    | Luxembourg City | 20 000 000  | 2,86 %        |             |              |                        |                     |              |             |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                     |     |                 |               |         |               |               |              |         |            |       |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------------|---------------|---------|---------------|---------------|--------------|---------|------------|-------|
| Sagax AB 2 17.01.2024                               | EUR | Dublin          | 3 000 000     | 0,60 %  | 29 133 553    | 30 898 869    | 1 765 316    | 0,62 %  | 20.01.2023 | 100 % |
| Sagax AB 2.25 13.03.2025                            | EUR | Dublin          | 4 000 000     | 1,33 %  | 39 076 890    | 41 562 267    | 2 485 378    | 0,84 %  | 28.02.2020 | 100 % |
| Sørhållsbyggdrabsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202 | NOK | Dublin          | 34 000 000    | 3,40 %  | 34 000 000    | 34 284 920    | 284 920      | 0,69 %  | 10.12.2020 | 20 %  |
| Sampo Oyj FRN 23.05.2022                            | SEK | London          | 36 000 000    | 2,77 %  | 33 913 979    | 34 027 706    | 113 727      | 0,68 %  | 06.01.2020 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023           | SEK | Dublin          | 65 000 000    | 13,00 % | 59 245 839    | 61 175 934    | 1 930 095    | 1,23 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.10.2024                  | SEK | Dublin          | 35 000 000    | 2,80 %  | 32 549 836    | 32 910 333    | 360 497      | 0,66 %  | 24.01.2020 | 100 % |
| SBAB Bank AB 0.75 14.06.2023                        | EUR | Frankfurt       | 1 750 000     | 0,35 %  | 18 278 462    | 17 628 878    | - 649 584    | 0,35 %  | 28.03.2024 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken 0.05 01.07.2024       | EUR | Dublin          | 4 000 000     | 0,40 %  | 40 560 858    | 39 229 097    | - 1 331 761  | 0,79 %  | 17.10.2023 | 100 % |
| Skandinaviska Enskilda Banken 0.5 13.03.2023        | EUR | Dublin          | 6 852 000     | 0,69 %  | 70 250 321    | 68 469 730    | - 1 780 591  | 1,38 %  | 13.12.2024 | 100 % |
| Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023                   | SEK | Dublin          | 40 000 000    | 3,20 %  | 38 053 090    | 37 624 387    | - 428 703    | 0,76 %  | 28.11.2024 | 100 % |
| Spar Nord Bank A/S FRN 18.10.2027                   | SEK | Oslo            | 45 000 000    | 7,50 %  | 44 199 547    | 42 414 615    | - 1 784 932  | 0,85 %  | 24.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029                      | NOK |                 | 10 000 000    | 4,00 %  | 9 982 500     | 10 082 545    | 100 045      | 0,20 %  | 13.02.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SMN 0.125 11.09.2026                    | EUR | Luxembourg City | 7 000 000     | 1,40 %  | 69 220 633    | 67 300 722    | - 1 919 911  | 1,35 %  | 23.01.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 SMN 1.8 18.02.2021                      | NOK |                 | 30 000 000    | 1,78 %  | 29 988 000    | 29 924 022    | - 63 978     | 0,60 %  | 14.06.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 16.05.2022              | NOK | Oslo            | 50 000 000    | 25,00 % | 49 913 000    | 49 929 970    | 16 970       | 1,00 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029              | NOK | Oslo            | 48 000 000    | 16,00 % | 48 051 600    | 48 416 357    | 364 757      | 0,97 %  | 06.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024             | NOK | Oslo            | 20 000 000    | 4,00 %  | 19 989 400    | 19 653 546    | - 335 854    | 0,39 %  | 06.12.2024 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024             | NOK | Oslo            | 20 000 000    | 1,21 %  | 20 101 500    | 20 046 194    | - 55 306     | 0,40 %  | 01.07.2024 | 20 %  |
| Sparebank 1 SR-Bank 0.625 25.03.2024                | EUR | Luxembourg City | 5 000 000     | 0,67 %  | 51 220 417    | 50 062 201    | - 11 582 216 | 1,01 %  | 13.03.2023 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet FRN 27.09.2021                | EUR | Luxembourg City | 4 000 000     | 1,33 %  | 38 365 145    | 39 537 043    | 1 171 898    | 0,79 %  | 17.09.2025 | 100 % |
| Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024               | EUR | Luxembourg City | 8 000 000     | 1,60 %  | 79 489 981    | 78 377 312    | - 1 112 669  | 1,58 %  | 05.03.2020 | 20 %  |
| Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023              | EUR | Luxembourg City | 10 000 000    | 2,00 %  | 96 369 905    | 100 909 063   | 4 539 158    | 2,03 %  | 20.01.2020 | 100 % |
| Sparebanken Møre FRN 31.10.2028                     | NOK | Oslo            | 5 000 000     | 1,00 %  | 5 000 000     | 5 073 268     | 73 268       | 0,10 %  | 27.03.2020 | 100 % |
| Sparebanken Sør FRN 03.05.2021                      | EUR | Dublin          | 4 000 000     | 1,33 %  | 38 841 521    | 39 571 961    | 730 440      | 0,80 %  | 11.09.2026 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 14.06.2028                      | NOK |                 | 10 000 000    | 4,00 %  | 10 042 000    | 10 115 005    | 73 005       | 0,20 %  | 18.02.2021 | 20 %  |
| Sparebanken Sør FRN 22.12.2023                      | NOK |                 | 38 000 000    | 3,80 %  | 38 000 000    | 38 041 694    | 41 694       | 0,76 %  | 17.02.2020 | 20 %  |
| Sparebanken Vest 1.98 04.10.2022                    | NOK |                 | 15 000 000    | 1,71 %  | 14 879 400    | 14 891 462    | 12 062       | 0,30 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| Sparebanken Vest 2.20 24.02.2022                    | NOK |                 | 44 000 000    | 4,40 %  | 43 951 600    | 44 019 153    | 67 553       | 0,88 %  | 16.08.2024 | 20 %  |
| Sparebanken Øst FRN 26.11.2024                      | NOK |                 | 50 000 000    | 10,00 % | 50 000 000    | 50 023 700    | 23 700       | 1,01 %  | 16.01.2024 | 20 %  |
| SSB Boligkredit AS FRN 27.09.2024                   | NOK |                 | 40 000 000    | 2,00 %  | 40 294 000    | 40 334 104    | 40 104       | 0,81 %  | 25.03.2024 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken AB 0.05 03.09.2026            | EUR | Dublin          | 2 000 000     | 0,27 %  | 19 947 895    | 19 163 776    | - 784 119    | 0,39 %  | 27.03.2020 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken AB 0.125 18.06.2024           | EUR | Dublin          | 3 800 000     | 0,38 %  | 38 183 304    | 37 457 115    | - 726 189    | 0,75 %  | 30.09.2024 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028            | EUR | Dublin          | 3 500 000     | 0,47 %  | 33 730 258    | 35 406 896    | 1 676 638    | 0,71 %  | 13.03.2023 | 20 %  |
| Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20  | EUR | Dublin          | 3 500 000     | 0,47 %  | 34 135 479    | 36 031 074    | 1 895 595    | 0,72 %  | 31.01.2020 | 100 % |
| Sydbank AS 1.25 04.02.2022                          | EUR | Frankfurt       | 1 200 000     | 0,24 %  | 12 596 307    | 12 071 566    | - 524 741    | 0,24 %  | 03.02.2020 | 20 %  |
| Tygg Forsikring A/S FRN 13.11.2045                  | NOK | Oslo            | 32 000 000    | 2,29 %  | 33 836 571    | 33 365 286    | - 475 285    | 0,67 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| Väner AB FRN 07.06.2022                             | SEK | Stockholm       | 42 000 000    | 8,40 %  | 38 959 809    | 39 849 991    | 890 182      | 0,80 %  | 23.03.2020 | 20 %  |
| Volvofinans Bank AB FRN 11.04.2028                  | SEK | Stockholm       | 20 000 000    | 5,00 %  | 18 883 498    | 18 740 946    | - 142 552    | 0,38 %  | 04.10.2022 | 20 %  |
| Sum Finans                                          |     |                 |               |         | 3 278 292 850 | 3 298 080 041 | 19 787 191   | 66,28 % |            |       |
| <b>Telekommunikasjon</b>                            |     |                 |               |         |               |               |              |         |            |       |
| DNA Oyj 1.375 27.03.2025                            | EUR | Helsinki        | 2 000 000     | 0,80 %  | 18 905 616    | 20 699 758    | 1 794 141    | 0,42 %  | 26.02.2020 | 20 %  |
| Elisa Oyj 1.125 26.02.2026                          | EUR | Luxembourg City | 1 000 000     | 0,33 %  | 9 697 462     | 10 113 001    | 415 539      | 0,20 %  | 27.03.2020 | 10 %  |
| Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2022        | SEK | Stockholm       | 4 000 000     | 0,50 %  | 3 836 940     | 3 775 675     | - 61 266     | 0,08 %  | 21.06.2023 | 100 % |
| Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024        | SEK | Stockholm       | 60 000 000    | 8,57 %  | 54 612 566    | 56 829 712    | 2 217 147    | 1,14 %  | 11.09.2026 | 100 % |
| Schibsted ASA FRN 06.05.2021                        | NOK | Oslo            | 65 000 000    | 10,83 % | 65 536 100    | 65 525 636    | - 10 465     | 1,32 %  | 20.02.2020 | 100 % |
| Telenor ASA FRN 19.03.2024                          | SEK | Luxembourg City | 60 000 000    | 2,40 %  | 55 292 194    | 56 873 081    | 1 580 887    | 1,14 %  | 03.09.2026 | 20 %  |
| Sum Telekommunikasjon                               |     |                 |               |         | 207 880 879   | 213 816 862   | 5 935 983    | 4,30 %  |            |       |
| <b>Industrivarer</b>                                |     |                 |               |         |               |               |              |         |            |       |
| Ellevio AB FRN 28.02.2024                           | SEK | Dublin          | 45 000 000    | 1,50 %  | 45 600 488    | 43 513 166    | - 2 087 322  | 0,87 %  | 02.03.2023 | 100 % |
| Fortum Oyj 0.875 27.02.2023                         | EUR | Luxembourg City | 3 000 000     | 0,30 %  | 29 034 195    | 30 128 018    | 1 093 823    | 0,61 %  | 05.03.2024 | 100 % |
| Fortum Varne Holding Sam FRN 24.02.2025             | SEK | Stockholm       | 28 000 000    | 3,73 %  | 27 354 162    | 26 732 512    | - 621 650    | 0,54 %  | 04.02.2022 | 20 %  |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2022                | NOK | Oslo            | 14 000 000    | 3,50 %  | 14 000 000    | 14 185 919    | 185 919      | 0,29 %  | 19.03.2020 | 100 % |
| Lyse AS FRN 18.04.2023                              | NOK | Oslo            | 20 000 000    | 4,00 %  | 20 238 000    | 20 246 268    | 8 268        | 0,41 %  | 21.02.2020 | 100 % |
| Statkraft AS 1.5 21.09.2023                         | EUR | London          | 6 243 000     | 1,25 %  | 66 706 305    | 64 460 653    | - 2 245 651  | 1,30 %  | 13.02.2020 | 100 % |
| Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026           | SEK | Stockholm       | 20 000 000    | 1,25 %  | 18 554 229    | 18 202 315    | - 351 915    | 0,37 %  | 22.02.2024 | 100 % |
| TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024                    | NOK | Oslo            | 15 000 000    | 7,50 %  | 15 000 000    | 15 065 969    | 65 969       | 0,30 %  | 09.03.2020 | 100 % |
| Sum Industrivarer                                   |     |                 |               |         | 236 487 378   | 232 534 818   | - 3 952 560  | 4,67 %  |            |       |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                             |     |                 |               |         |               |               |              |         |            |       |
|                                                     |     |                 |               |         | 4 696 108 261 | 4 725 422 413 | 29 314 152   | 94,96 % |            |       |
| <b>Futures</b>                                      |     |                 |               |         |               |               |              |         |            |       |
| BabI Mar 20 / DEHO                                  | EUR | Frankfurt       | - 75 400 000  | 0,00 %  | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |       |
| Bund Mar 20 / RXHO                                  | EUR | Frankfurt       | - 11 200 000  | 0,00 %  | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |       |
| Sum Futures                                         |     |                 |               |         | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |       |
| <b>Derivater</b>                                    |     |                 |               |         |               |               |              |         |            |       |
| FX swap EUR/NOK                                     | EUR |                 | 1 498 403 369 | 0,00 %  | -             | 45 396 091    | 45 396 091   | 0,91 %  |            |       |
| FX swap EUR/SEK                                     | SEK |                 | 77 439 456    | 0,00 %  | -             | 1 288 860     | 1 288 860    | 0,03 %  |            |       |
| FX swap SEK/NOK                                     | SEK |                 | - 89 851 405  | 0,00 %  | -             | - 344 724     | - 344 724    | -0,01 % |            |       |
| FX swap USD/NOK                                     | USD |                 | 65 274 265    | 0,00 %  | -             | 2 732 987     | 2 732 987    | 0,05 %  |            |       |
| Sum Derivater                                       |     |                 |               |         | -             | 49 073 214    | 49 073 214   | 0,99 %  |            |       |
| <b>Verdipapirer</b>                                 |     |                 |               |         |               |               |              |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                                    |     |                 |               |         | 4 696 108 261 | 4 725 422 413 | 29 314 152   | 94,96 % |            |       |
| Sum Futures                                         |     |                 |               |         | -             | -             | -            | 0,00 %  |            |       |
| Sum Derivater                                       |     |                 |               |         | -             | 49 073 214    | 49 073 214   | 0,99 %  |            |       |
| Sum Verdipapirer                                    |     |                 |               |         | 4 696 108 261 | 4 774 495 627 | 78 387 367   | 95,95 % |            |       |



DNB Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon        | 3,21 % | 0,71 % | 3,05 % | 3,57 % | 0,00 % | 6,38 % | 4,93 % | 6,90 % | 5,11 % | 5,77 % |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| DNB Obligasjon           | 1,20 % | -0,04 % | 1,67 % | 3,14 % | -1,59 % | 0,97 % | 4,35 % | 4,39 % | -1,17 % | 1,35 % |

| Volatilitet    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon | 1,03 % | 0,82 % | 0,86 % | 1,15 % | 1,41 % | 1,00 % | 1,03 % | 1,20 % | 1,89 % | 1,75 % |

| Tracking error | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon | 0,31 % | 0,39 % | 0,42 % | 0,83 % | 1,11 % | 0,73 % | 1,34 % | 2,64 % | 2,13 % | 1,70 % |



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019             | 2 018             |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 45 244 436        | 43 503 396        |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 740 140         | - 1 782 089       |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 16 674 310        | - 23 909 560      |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 61 178 606        | 17 811 746        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 5 367 039       | - 5 396 811       |
| Andre kostnader                                       | - 23 000          | - 25 200          |
| Forvaltningsresultat                                  | - 5 390 039       | - 5 422 011       |
| Resultat før skattekostnad                            | 55 788 567        | 12 389 735        |
| Skattekostnad                                         | -                 | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>55 788 567</b> | <b>12 389 735</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 402 874         | 640 415           |
| Avsatt til andelseierne                               | 37 153 593        | 28 985 766        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 19 037 848        | - 17 236 446      |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>55 788 567</b> | <b>12 389 735</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 797 863 576     | 1 746 862 288     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                 |
| Andre fordringer                                      | - 44              | - 1 457           |
| Bankinnskudd                                          | 18 715 769        | 18 046 730        |
| Sum eiendeler                                         | 1 816 579 301     | 1 764 907 561     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 640 704 961     | 1 611 501 224     |
| Overkurs/underkurs                                    | 176 066 755       | 172 246 040       |
| Opptjent egenkapital                                  | - 655 032         | - 19 290 006      |
| Sum egenkapital                                       | 1 816 116 684     | 1 764 457 257     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 462 617           | 450 304           |
| Sum gjeld                                             | 462 617           | 450 304           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 816 579 301     | 1 764 907 561     |

DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 16     |
| Depotkostnader           | 23 000 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 764 457 257        |
| Tegning av andeler                                 | 566 653 309          |
| Innløsning av andeler                              | - 534 031 730        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 19 037 848           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 816 116 684</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 55 788 567        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 19 037 848      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>36 750 718</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 402 874      |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 37 153 593 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>     |





DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon            | 11 069 | 10 949 | 11 054 | 10 978 | 10 886 | 11 366 | 11 118 | 11 154 | 11 009 | 10 998 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon | 164 070 | 161 150 | 172 285 | 161 675 | 124 334 | 175 081 | 80 748 | 93 210 | 27 330 | 20 662 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi  | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013        | 2012          | 2011        | 2010        |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| DNB Obligasjon | 1 816 116 685 | 1 764 457 258 | 1 904 414 144 | 1 774 880 074 | 1 353 545 526 | 1 990 042 600 | 897 722 089 | 1 039 634 836 | 300 868 397 | 227 237 756 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Obligasjon    | NOK    | 100           | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir             | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risikovekt |
|------------------------|--------|--------|---------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|------------|
| Verdipapirfondsandeler |        |        |         |               |               |               |                        |                     |              |            |
| DNB Obligasjon (BJ) E  | NOK    | Oslo   | 176 789 | 6,47 %        | 1 801 839 293 | 1 797 863 576 | - 3 975 717            | 98,97 %             |              |            |
| Sum Verdipapirfond     |        |        |         |               | 1 801 839 293 | 1 797 863 576 | - 3 975 717            | 98,97 %             |              |            |
| Verdipapirer           |        |        |         |               |               |               |                        |                     |              |            |
| Sum Verdipapirfond     |        |        |         |               | 1 801 839 293 | 1 797 863 576 | - 3 975 717            | 98,97 %             |              |            |
| Sum Verdipapirer       |        |        |         |               | 1 801 839 293 | 1 797 863 576 | - 3 975 717            | 98,97 %             |              |            |



DNB Obligasjon (III)

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Åvkastning i perioden  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon (III) E | 3,54 % | 1,02 % | 3,39 % | 3,90 % | 0,29 % | 6,74 % | 5,37 % | 7,36 % | 5,54 % | 6,22 % |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |         |        |        |        |         |        |
| DNB Obligasjon (III) E   | 1,54 % | 0,27 % | 2,02 % | 3,47 % | -1,29 % | 1,33 % | 4,80 % | 4,86 % | -0,74 % | 1,80 % |

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon (III) E | 1,04 % | 0,83 % | 0,87 % | 1,16 % | 1,41 % | 1,01 % | 1,03 % | 1,21 % | 1,90 % | 1,76 % |

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon (III) E | 0,31 % | 0,39 % | 0,42 % | 0,84 % | 1,11 % | 0,73 % | 1,34 % | 2,63 % | 2,13 % | 1,70 % |



DNB Obligasjon (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019              | 2 018              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 583 764 853        | 438 373 851        |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 23 016 584         | 26 685 019         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 164 137 945        | - 255 679 878      |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| Porteføljerultat                                      | 770 919 382        | 209 378 992        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 43 998 214       | - 35 118 450       |
| Andre kostnader                                       | - 27 930           | - 20 931           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 44 026 145       | - 35 139 381       |
| Resultat før skattekostnad                            | 726 893 238        | 174 239 611        |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>726 893 238</b> | <b>174 239 611</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 115 386 852      | - 38 411 001       |
| Avsatt til andelseierne                               | 678 142 145        | 468 330 490        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 164 137 945        | - 255 679 878      |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>726 893 238</b> | <b>174 239 611</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 26 316 832 307     | 18 840 427 070     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 247 772 767        | 160 132 307        |
| Andre fordringer                                      | - 887 324          | - 693 055          |
| Bankinnskudd                                          | 277 119 145        | 284 797 188        |
| Sum eiendeler                                         | 26 840 836 895     | 19 284 663 509     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 26 388 832 218     | 19 135 768 750     |
| Overkurs/underkurs                                    | 563 534 637        | 310 443 333        |
| Opptjent egenkapital                                  | - 116 039 919      | - 164 791 012      |
| Sum egenkapital                                       | 26 836 326 937     | 19 281 421 071     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 4 509 958          | 3 242 439          |
| Sum gjeld                                             | 4 509 958          | 3 242 439          |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 26 840 836 895     | 19 284 663 509     |

DNB Obligasjon (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 43     |
| Depotkostnader           | 27 930 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 19 281 421 071        |
| Tegning av andeler                                 | 11 278 122 989        |
| Innløsning av andeler                              | -3 887 355 068        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 164 137 945           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>26 836 326 937</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 726 893 238        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 164 137 945      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>562 755 292</b> |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 115 386 852   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 678 142 145 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>    |



DNB Obligasjon (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Obligasjon (III)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon (III) E    | 10 170 | 10 076 | 10 223 | 10 154 | 10 079 | 10 454 | 10 213 | 10 235 | 10 090 | 10 048 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler         | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Obligasjon (III) E | 2 638 883 | 1 913 577 | 1 775 756 | 1 370 852 | 1 214 697 | 1 167 655 | 863 738 | 826 366 | 601 492 | 526 527 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi          | 2019           | 2018           | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Obligasjon (III) E | 26 836 226 600 | 19 281 421 071 | 18 153 865 800 | 13 919 111 226 | 12 242 403 860 | 12 206 753 536 | 8 821 044 085 | 8 457 806 540 | 6 068 919 996 | 5 290 756 277 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader      | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Obligasjon (III) E | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Obligasjon (III)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                   | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Energi                                       |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023             | NOK    | Oslo            | 62 000 000  | 8,27 %        | 61 764 200    | 62 817 470    | 1 053 270              | 0,23 %              | 22.06.2023   | 100 %       |
| Eidsiva Energi AS 2.4.22.10.2026             | NOK    | Oslo            | 44 000 000  | 8,80 %        | 44 000 000    | 43 334 108    | - 665 892              | 0,16 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 2.60.27.05.2022            | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 14,00 %       | 69 962 000    | 70 654 955    | 692 955                | 0,26 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024            | NOK    | Oslo            | 224 000 000 | 44,80 %       | 224 019 800   | 225 976 800   | 1 957 000              | 0,84 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Heigeland Kraft AS 2.75.28.05.2026           | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 13,33 %       | 40 000 000    | 40 120 376    | 120 376                | 0,15 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Heigelandskraft AS 4.76.24.10.2022           | NOK    | Oslo            | 54 000 000  | 13,50 %       | 61 101 000    | 57 557 142    | - 3 543 858            | 0,21 %              | 15.06.2023   | 20 %        |
| Sum Energi                                   |        |                 |             |               | 500 847 000   | 500 460 851   | - 386 149              | 1,86 %              |              |             |
| Materialer                                   |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Jotun AS FRN 15.03.2023                      | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 7,50 %        | 45 259 000    | 45 368 276    | 109 276                | 0,17 %              | 31.01.2020   | 20 %        |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                      | NOK    | Oslo            | 107 000 000 | 16,46 %       | 106 546 600   | 107 453 316   | 906 716                | 0,40 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Jotun AS 3.85.18.03.2021                     | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 6,25 %        | 25 156 786    | 25 472 293    | 315 507                | 0,09 %              | 21.06.2024   | 20 %        |
| Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022               | NOK    | Oslo            | 96 000 000  | 4,80 %        | 95 744 050    | 96 607 171    | 863 121                | 0,36 %              | 26.02.2024   | 100 %       |
| Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024              | NOK    | Oslo            | 130 000 000 | 8,67 %        | 129 604 800   | 129 125 568   | - 479 232              | 0,48 %              | 04.03.2020   | 100 %       |
| Yara International 2.45.13.12.2024           | NOK    | Oslo            | 265 000 000 | 26,50 %       | 263 049 200   | 261 829 514   | - 1 219 687            | 0,98 %              | 24.05.2024   | 20 %        |
| Yara International 2.55.17.12.2021           | NOK    | Oslo            | 184 000 000 | 26,29 %       | 184 044 100   | 184 835 360   | 791 260                | 0,69 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Sum Materialer                               |        |                 |             |               | 849 404 536   | 850 691 497   | 1 286 961              | 3,17 %              |              |             |
| Industri                                     |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| A.P. Møller - Mærsk A/S 2.85.22.06.2023      | NOK    | Luxembourg City | 406 000 000 | 40,60 %       | 405 744 220   | 406 371 165   | 626 945                | 1,51 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Elkem ASA FRN 06.12.2021                     | NOK    | Oslo            | 140 000 000 | 8,00 %        | 140 113 258   | 141 405 376   | 1 292 118              | 0,53 %              | 30.03.2020   | 20 %        |
| Posten Norge AS 2.63.28.09.2022              | NOK    | Oslo            | 143 000 000 | 40,86 %       | 143 412 300   | 144 286 957   | 874 657                | 0,54 %              | 02.09.2024   | 20 %        |
| Ringerikskraft AS 2.9.26.11.2026             | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 50,00 %       | 50 000 000    | 49 979 475    | - 20 525               | 0,19 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024             | NOK    | Oslo            | 45 000 000  | 7,50 %        | 45 000 000    | 45 091 386    | 91 386                 | 0,17 %              | 18.03.2020   | 100 %       |
| Veidekke ASA FRN 05.06.2023                  | NOK    | Oslo            | 86 000 000  | 8,60 %        | 86 000 000    | 85 752 587    | - 247 413              | 0,32 %              | 05.09.2025   | 20 %        |
| Veidekke ASA 3.2.19.03.2025                  | NOK    | Oslo            | 54 000 000  | 9,00 %        | 53 674 819    | 54 199 757    | 524 938                | 0,20 %              | 29.06.2023   | 20 %        |
| Sum Industri                                 |        |                 |             |               | 923 944 597   | 927 086 703   | 3 142 106              | 3,45 %              |              |             |
| Forbruksvarer                                |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Scania CV AB 2.683.04.04.2024                | NOK    | Luxembourg City | 180 000 000 | 45,00 %       | 179 361 500   | 179 625 420   | 263 920                | 0,67 %              | 06.02.2020   | 20 %        |
| Scania CV FRN 04.04.2024                     | NOK    | Luxembourg City | 100 000 000 | 25,00 %       | 100 450 000   | 100 483 890   | 33 890                 | 0,37 %              | 06.02.2020   | 20 %        |
| Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022 | NOK    | Luxembourg City | 25 000 000  | 5,00 %        | 25 000 000    | 25 278 250    | 278 250                | 0,09 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Volkswagen Financial Services 2.13.04.2021   | NOK    | Luxembourg City | 60 000 000  | 12,00 %       | 59 910 000    | 60 037 800    | 127 800                | 0,22 %              | 20.08.2029   | 20 %        |
| Sum Forbruksvarer                            |        |                 |             |               | 364 721 500   | 365 425 360   | 703 860                | 1,36 %              |              |             |
| Dagligvarer                                  |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024             | NOK    | Oslo            | 42 000 000  | 10,50 %       | 42 266 600    | 42 562 355    | 295 755                | 0,16 %              | 11.11.2024   | 20 %        |
| Orkla ASA FRN 27.03.2023                     | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 1,50 %        | 15 000 000    | 15 190 950    | 190 950                | 0,06 %              | 10.10.2024   | 20 %        |
| Orkla ASA 2.35.28.09.2026                    | NOK    | Oslo            | 110 000 000 | 11,00 %       | 109 408 000   | 107 968 828   | - 1 439 172            | 0,40 %              | 07.03.2024   | 100 %       |
| Orkla ASA 4.35.22.01.2024                    | NOK    | Oslo            | 84 000 000  | 8,40 %        | 96 076 506    | 90 230 624    | - 5 845 881            | 0,34 %              | 13.03.2020   | 100 %       |
| Tine SA FRN 11.11.2022                       | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 14,00 %       | 70 000 000    | 70 571 634    | 571 634                | 0,26 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| Tine SA FRN 21.02.2023                       | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 10,00 %       | 30 042 000    | 30 186 075    | 144 075                | 0,11 %              | 20.01.2020   | 100 %       |
| Tine SA 2.50.24.01.2024                      | NOK    | Oslo            | 80 000 000  | 16,00 %       | 79 580 000    | 80 236 832    | 656 832                | 0,30 %              | 05.04.2023   | 20 %        |
| Sum Dagligvarer                              |        |                 |             |               | 442 373 106   | 436 947 298   | - 5 425 807            | 1,63 %              |              |             |
| Stat og kommune                              |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Arendal Kommune 2.017.15.06.2023             | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 3,16 %        | 9 887 000     | 9 961 872     | 74 872                 | 0,04 %              | 14.03.2024   | 10 %        |
| Asker Kommune 2.16.21.06.2024                | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 5,00 %        | 25 032 175    | 24 950 725    | - 81 450               | 0,09 %              | 28.05.2026   | 10 %        |
| Buskerud fylkeskommune 1.857.20.08.2029      | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 18,77 %       | 59 173 800    | 56 969 664    | - 2 204 136            | 0,21 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Fredrikstad kommune 2.135.20.04.2023         | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 8,75 %        | 34 959 330    | 35 013 790    | 54 460                 | 0,13 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Fredrikstad Kommune 2.369.23.07.2029         | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 14,81 %       | 40 061 550    | 39 733 112    | - 328 438              | 0,15 %              | 22.10.2026   | 100 %       |
| Fredrikstad kommune 2.394.11.10.2023         | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 40,00 %       | 120 160 800   | 121 032 048   | 871 248                | 0,45 %              | 27.05.2022   | 100 %       |
| Heryg Kommune 2.113.05.11.2024               | NOK    | Oslo            | 157 000 000 | 95,15 %       | 156 782 680   | 156 135 935   | - 646 745              | 0,58 %              | 23.05.2024   | 100 %       |
| Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026       | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 4,35 %        | 20 626 000    | 20 608 884    | - 17 116               | 0,08 %              | 26.01.2026   | 10 %        |
| Hordaland fylkeskommune 1.82.02.10.2022      | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 11,76 %       | 49 945 000    | 49 641 250    | - 303 750              | 0,18 %              | 02.03.2020   | 100 %       |
| Hordaland fylkeskommune 2.195.14.02.2024     | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 6,25 %        | 25 143 500    | 25 016 465    | - 127 035              | 0,09 %              | 03.02.2020   | 100 %       |
| Hordaland fylkeskommune 2.335.11.03.2024     | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 9,09 %        | 40 198 250    | 40 237 336    | 39 086                 | 0,15 %              | 27.03.2020   | 100 %       |
| Karmøy Kommune 2.05.20.09.2023               | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 6,76 %        | 14 869 000    | 14 946 827    | 77 827                 | 0,06 %              | 21.01.2026   | 20 %        |
| Karmøy kommune 2.45.16.01.2026               | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 23,94 %       | 35 010 500    | 35 297 490    | 286 990                | 0,13 %              | 23.10.2025   | 20 %        |
| Levanger kommune 2.425.20.02.2025            | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 12,50 %       | 25 008 000    | 25 207 218    | 199 218                | 0,09 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Os kommune 1.88.22.08.2029                   | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 23,88 %       | 68 531 076    | 65 646 993    | - 2 884 083            | 0,24 %              | 14.01.2020   | 100 %       |
| Os kommune 1.91.7.14.10.2024                 | NOK    | Oslo            | 238 000 000 | 100,00 %      | 235 955 580   | 234 657 623   | - 1 297 957            | 0,87 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Oslo kommune (City of Oslo) 2.45.24.05.2023  | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 1,33 %        | 20 220 000    | 20 242 922    | 22 922                 | 0,08 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Oslo Kommune 2.15.17.10.2029                 | NOK    | Oslo            | 21 000 000  | 1,05 %        | 21 094 500    | 20 544 206    | - 550 295              | 0,08 %              | 02.06.2023   | 100 %       |
| Oslo Kommune 2.314.03.2024                   | NOK    | Oslo            | 208 000 000 | 13,87 %       | 211 475 502   | 209 411 862   | - 2 063 640            | 0,78 %              | 13.06.2022   | 100 %       |
| Oslo Kommune 3.606.12.2022                   | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 1,33 %        | 43 559 000    | 41 747 788    | - 1 811 212            | 0,16 %              | 22.05.2026   | 100 %       |
| Rauma kommune 2.045.04.04.2024               | NOK    | Oslo            | 100 000 000 | 100,00 %      | 99 727 000    | 99 416 250    | - 310 750              | 0,37 %              | 08.02.2023   | 100 %       |
| Sandnes Kommune 2.129.19.03.2024             | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 10,00 %       | 19 992 000    | 19 953 960    | - 38 040               | 0,07 %              | 09.03.2020   | 100 %       |
| Skien kommune 1.974.07.10.2024               | NOK    | Oslo            | 87 000 000  | 46,52 %       | 86 107 380    | 86 009 775    | - 97 605               | 0,32 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Sula kommune 1.758.01.09.2022                | NOK    | Oslo            | 22 000 000  | 22,00 %       | 21 967 200    | 21 814 201    | - 152 999              | 0,08 %              | 29.09.2023   | 20 %        |
| Tromsø Kommune 2.17.13.02.2023               | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 000 000    | 25 044 963    | 44 963                 | 0,09 %              | 27.01.2020   | 100 %       |
| Trondheim kommune 1.958.21.06.2024           | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 4,00 %        | 19 898 000    | 19 790 616    | - 107 384              | 0,07 %              | 27.01.2020   | 100 %       |
| Trondheim kommune 2.142.16.01.2025           | NOK    | Oslo            | 35 000 000  | 7,00 %        | 34 587 450    | 34 826 740    | 239 290                | 0,13 %              | 20.04.2023   | 20 %        |
| Tysvær kommune 2.108.12.06.2023              | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 22,22 %       | 39 849 200    | 39 968 012    | 118 812                | 0,15 %              | 23.07.2029   | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                          |        |                 |             |               | 1 604 371 473 | 1 593 828 525 | - 10 542 948           | 5,94 %              |              |             |
| Finans                                       |        |                 |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Arion Banki HF FRN 31.01.2022                | NOK    | Luxembourg City | 160 000 000 | 21,33 %       | 160 523 200   | 162 069 920   | 1 546 720              | 0,60 %              | 19.02.2020   | 100 %       |
| Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225.26.02.2024  | NOK    | Stockholm       | 187 000 000 | 37,40 %       | 187 190 500   | 190 368 805   | 3 178 305              | 0,71 %              | 21.02.2020   | 100 %       |
| Aurskog Sparebank FRN 04.09.2028             | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 47,06 %       | 40 000 000    | 40 455 076    | 455 076                | 0,15 %              | 13.09.2023   | 20 %        |
| Aurskog Sparebank 2.42.24.05.2024            | NOK    | Oslo            | 53 000 000  | 21,20 %       | 53 445 000    | 52 856 354    | - 588 646              | 0,20 %              | 08.11.2022   | 20 %        |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023           | NOK    | Oslo            | 135 000 000 | 18,00 %       | 135 087 000   | 135 888 381   | 801 381                | 0,51 %              | 02.04.2020   | 100 %       |
| Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025          | NOK    | Oslo            | 66 000 000  | 22,00 %       | 66 000 000    | 66 583 678    | 583 678                | 0,25 %              | 28.05.2026   | 100 %       |
| Bank Norwægen AS FRN 12.12.2022              | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 8,75 %        | 70 000 000    | 70 222 194    | 222 194                | 0,26 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Bank Norwægen AS FRN 29.03.2022              | NOK    | Oslo            | 120 000 000 | 12,00 %       | 120 744 000   | 120 232 392   | - 511 608              | 0,45 %              | 13.01.2020   | 100 %       |
| BN Bank ASA FRN 18.12.2029                   | NOK    | Oslo            | 92 000 000  | 30,67 %       | 92 000 000    | 91 827 960    | - 172 040              | 0,34 %              | 25.09.2023   | 20 %        |
| BN Bank ASA 2.1.05.09.2025                   | NOK    | Oslo            | 415 000 000 | 58,04 %       | 410 152 350   | 404 996 384   | - 5 155 967            | 1,51 %              | 11.11.2022   | 20 %        |
| BN Bank ASA 2.15.29.06.2023                  | NOK    | Oslo            | 210 000 000 | 35,00 %       | 209 055 100   | 208 596 612   | - 458 488              | 0,78 %              | 15.01.2024   | 20 %        |
| BN Bank ASA 2.6.13.02.2025                   | NOK    | Oslo            | 236 000 000 | 19,67 %       | 239 184 250   | 236 909 827   | - 2 274 423            | 0,88 %              | 24.10.2022   | 100 %       |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023               | NOK    | Oslo            | 60 000 000  | 20,00 %       | 60 097 300    | 60 075 868    | - 21 432               | 0,23 %              | 05.11.2024   | 20 %        |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Obligasjon (III)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                        |     |                 |             |          |             |             |             |        |            |       |
|--------------------------------------------------------|-----|-----------------|-------------|----------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| DNB Boligkreditt AS 1.85 14.03.2024                    | NOK | Oslo            | 22 000 000  | 2,20 %   | 22 000 000  | 21 776 550  | - 223 450   | 0,08 % | 20.09.2023 | 20 %  |
| DNB Boligkreditt AS 2.125 28.05.2026                   | NOK | Oslo            | 70 000 000  | 2,80 %   | 69 658 400  | 69 580 098  | - 78 302    | 0,26 % | 16.01.2026 | 20 %  |
| Eiendomskreditt AS 2.8 26.01.2026                      | NOK |                 | 20 000 000  | 5,71 %   | 19 965 000  | 20 457 164  | 492 164     | 0,08 % | 21.02.2020 | 20 %  |
| Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023                         | NOK |                 | 35 000 000  | 2,69 %   | 35 009 500  | 35 022 222  | 12 722      | 0,13 % | 07.02.2020 | 20 %  |
| Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028                    | NOK |                 | 27 000 000  | 8,31 %   | 27 000 000  | 27 211 847  | 211 847     | 0,10 % | 07.02.2020 | 20 %  |
| Eika Boligkreditt AS FRN 27.09.2029                    | NOK |                 | 65 000 000  | 26,00 %  | 65 000 000  | 65 542 159  | 542 159     | 0,24 % | 15.05.2020 | 20 %  |
| Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026                   | NOK |                 | 100 000 000 | 33,33 %  | 100 000 000 | 100 925 830 | 925 830     | 0,38 % | 07.02.2020 | 20 %  |
| Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025                   | NOK |                 | 90 000 000  | 30,00 %  | 90 000 000  | 91 582 596  | 1 582 596   | 0,34 % | 27.01.2020 | 20 %  |
| Entra ASA FRN 14.10.2022                               | NOK | Oslo            | 100 000 000 | 7,59 %   | 99 776 795  | 100 677 200 | 900 405     | 0,38 % | 08.08.2022 | 20 %  |
| Entra ASA FRN 20.03.2024                               | NOK | Oslo            | 133 000 000 | 13,30 %  | 132 865 400 | 134 325 451 | 1 460 051   | 0,50 % | 13.04.2021 | 20 %  |
| Entra ASA FRN 22.09.2023                               | NOK | Oslo            | 100 000 000 | 10,00 %  | 100 356 500 | 101 340 220 | 983 720     | 0,38 % | 09.05.2022 | 20 %  |
| Entra ASA 2.45 02.06.2023                              | NOK | Oslo            | 187 000 000 | 17,00 %  | 186 282 800 | 187 202 428 | 919 628     | 0,70 % | 24.06.2024 | 100 % |
| Entra ASA 2.45 13.06.2022                              | NOK | Oslo            | 270 000 000 | 22,50 %  | 272 668 600 | 270 943 704 | - 1 724 896 | 1,01 % | 24.10.2023 | 20 %  |
| Entra ASA 2.79 22.05.2026                              | NOK | Oslo            | 149 000 000 | 16,56 %  | 150 109 760 | 149 724 960 | - 384 801   | 0,56 % | 20.02.2025 | 20 %  |
| Entra ASA 5 08.02.2023                                 | NOK | Oslo            | 50 000 000  | 10,00 %  | 57 885 000  | 53 866 220  | - 4 018 780 | 0,20 % | 30.11.2022 | 100 % |
| Fana Sparebank FRN 08.03.2027                          | NOK |                 | 30 000 000  | 30,00 %  | 30 000 000  | 30 458 919  | 458 919     | 0,11 % | 09.09.2021 | 100 % |
| Fana Sparebank FRN 21.03.2028                          | NOK |                 | 20 000 000  | 10,00 %  | 19 840 000  | 20 059 326  | 219 326     | 0,07 % | 10.02.2027 | 100 % |
| Fana Sparebank 2.2 29.09.2023                          | NOK |                 | 55 000 000  | 9,17 %   | 54 582 000  | 54 656 866  | 74 866      | 0,20 % | 10.02.2022 | 10 %  |
| Gjensidige Bank ASA FRN Call 19.05.2026                | NOK |                 | 22 000 000  | 22,00 %  | 22 000 000  | 22 577 566  | 577 566     | 0,08 % | 27.02.2020 | 20 %  |
| Gjensidige Bank ASA FRN 21.05.2025                     | NOK |                 | 30 000 000  | 30,00 %  | 30 000 000  | 30 156 447  | 156 447     | 0,11 % | 26.03.2020 | 100 % |
| Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023                    | NOK |                 | 260 000 000 | 22,61 %  | 256 656 800 | 257 017 150 | 360 350     | 0,96 % | 22.05.2026 | 100 % |
| Gjensidige Bank 2.315 08.11.2022                       | NOK |                 | 13 000 000  | 1,30 %   | 13 042 900  | 13 017 650  | - 25 250    | 0,05 % | 08.05.2024 | 100 % |
| Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044               | NOK | Oslo            | 112 000 000 | 9,33 %   | 112 075 000 | 112 897 859 | 822 859     | 0,42 % | 10.02.2020 | 100 % |
| Helgeland Sparebank FRN 06.09.2028                     | NOK |                 | 20 000 000  | 13,33 %  | 20 190 000  | 20 211 834  | 21 834      | 0,08 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| Helgeland Sparebank FRN 11.04.2024                     | NOK |                 | 40 000 000  | 13,33 %  | 39 535 200  | 40 297 284  | 762 084     | 0,15 % | 07.02.2020 | 100 % |
| Helgeland Sparebank 2.1 25.09.2023                     | NOK |                 | 10 000 000  | 5,00 %   | 9 798 500   | 9 902 893   | 104 393     | 0,04 % | 07.11.2024 | 100 % |
| Helgeland Sparebank 2.2 11.11.2022                     | NOK |                 | 30 000 000  | 6,00 %   | 30 000 000  | 29 929 161  | - 70 839    | 0,11 % | 06.01.2020 | 100 % |
| Helgeland Sparebank 2.5 15.01.2024                     | NOK |                 | 85 000 000  | 42,50 %  | 85 619 000  | 85 309 468  | - 309 532   | 0,32 % | 06.01.2020 | 100 % |
| Islandsbanki FRN 25.01.2022                            | NOK | Dublin          | 195 000 000 | 19,50 %  | 196 014 000 | 197 513 433 | 1 499 433   | 0,74 % | 28.02.2020 | 100 % |
| Islandsbanki 3.95 31.01.2024                           | NOK | Dublin          | 190 000 000 | 13,571 % | 191 591 500 | 193 402 007 | 1 810 507   | 0,72 % | 20.09.2022 | 100 % |
| Jaeren Sparebank FRN 04.09.2023                        | NOK |                 | 25 000 000  | 16,67 %  | 25 000 000  | 25 092 895  | 92 895      | 0,09 % | 07.10.2024 | 100 % |
| Landsbankinn HF FRN 21.02.2022                         | NOK | Dublin          | 118 000 000 | 11,80 %  | 118 345 520 | 119 360 009 | 1 014 489   | 0,44 % | 12.07.2024 | 100 % |
| Leaseplan Corp NV FRN 07.02.2022                       | NOK | Luxembourg City | 25 000 000  | 8,33 %   | 24 988 000  | 25 286 500  | 298 500     | 0,09 % | 31.05.2024 | 100 % |
| Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023                       | NOK | Luxembourg City | 375 000 000 | 53,57 %  | 376 349 000 | 376 120 500 | - 228 500   | 1,40 % | 15.11.2024 | 20 %  |
| Leaseplan Corp NV 1.625 15.05.2020                     | NOK | Luxembourg City | 48 320 000  | 9,66 %   | 48 022 832  | 48 213 822  | 190 990     | 0,18 % | 28.02.2020 | 100 % |
| Leaseplan Corporation NV FRN 07.05.2021                | NOK | Luxembourg City | 21 000 000  | 9,50 %   | 21 460 950  | 21 288 735  | - 172 217   | 0,08 % | 28.04.2023 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022                | NOK | Luxembourg City | 30 000 000  | 15,00 %  | 30 276 000  | 30 223 104  | - 52 896    | 0,11 % | 13.06.2025 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV 2.4625 08.09.2022             | NOK | Luxembourg City | 200 000 000 | 66,67 %  | 200 000 000 | 199 302 740 | - 697 260   | 0,74 % | 06.01.2020 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV, 2.5 13.04.2021               | NOK | Luxembourg City | 100 000 000 | 100,00 % | 100 000 000 | 100 396 000 | 396 000     | 0,37 % | 28.03.2022 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV 2.71 09.05.2022               | NOK | Luxembourg City | 75 000 000  | 75,00 %  | 75 000 000  | 75 255 000  | 255 000     | 0,28 % | 13.03.2020 | 0 %   |
| LeasePlan Corporation NV 2.93 24.06.2024               | NOK | Luxembourg City | 200 000 000 | 40,00 %  | 200 000 000 | 199 590 540 | - 409 460   | 0,74 % | 25.09.2024 | 100 % |
| LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023                | NOK | Luxembourg City | 150 000 000 | 60,00 %  | 150 000 000 | 151 415 445 | 1 415 445   | 0,56 % | 05.03.2020 | 20 %  |
| Møre Boligkreditt AS 1.5 10.02.2022                    | NOK | Oslo            | 30 000 000  | 4,00 %   | 29 901 000  | 29 664 621  | - 236 379   | 0,11 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| Nidaros Sparebank FRN 27.05.2022                       | NOK |                 | 15 000 000  | 20,00 %  | 15 051 000  | 15 152 367  | 101 367     | 0,06 % | 27.03.2020 | 100 % |
| Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028                   | NOK | Dublin          | 20 000 000  | 4,00 %   | 19 731 400  | 20 254 962  | 523 562     | 0,08 % | 28.09.2026 | 100 % |
| Nordea Eiendomskreditt AS 2.17 22.05.2026              | NOK |                 | 25 000 000  | 0,63 %   | 25 305 750  | 24 917 745  | - 388 005   | 0,09 % | 22.01.2024 | 100 % |
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022                  | NOK | Oslo            | 46 000 000  | 4,60 %   | 46 037 180  | 46 820 410  | 783 230     | 0,17 % | 22.08.2029 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024                  | NOK | Oslo            | 60 000 000  | 20,00 %  | 60 108 000  | 60 582 342  | 474 342     | 0,23 % | 14.10.2024 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024                  | NOK | Oslo            | 10 000 000  | 4,55 %   | 10 174 000  | 10 221 348  | 47 348      | 0,04 % | 24.05.2023 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022                | NOK | Oslo            | 40 000 000  | 7,02 %   | 39 776 500  | 39 967 404  | 190 904     | 0,15 % | 17.10.2029 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024                | NOK | Oslo            | 90 000 000  | 17,82 %  | 89 984 000  | 89 256 051  | - 727 949   | 0,33 % | 14.03.2024 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024                 | NOK | Oslo            | 65 000 000  | 21,67 %  | 65 242 500  | 65 296 524  | 54 024      | 0,24 % | 06.12.2022 | 20 %  |
| Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024                 | NOK | Oslo            | 230 000 000 | 51,11 %  | 230 000 000 | 231 367 833 | 1 367 833   | 0,86 % | 04.03.2020 | 20 %  |
| OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024                         | NOK |                 | 80 000 000  | 16,00 %  | 79 941 900  | 79 939 504  | - 2 396     | 0,30 % | 23.03.2020 | 20 %  |
| OBOS BBL FRN 29.08.2024                                | NOK |                 | 20 000 000  | 4,00 %   | 20 000 000  | 20 147 514  | 147 514     | 0,08 % | 28.02.2020 | 100 % |
| OBOS BBL 2.80 28.04.2023                               | NOK |                 | 110 000 000 | 33,85 %  | 110 000 000 | 110 421 641 | 421 641     | 0,41 % | 28.09.2022 | 100 % |
| OBOS BBL 3.15 13.06.2025                               | NOK |                 | 150 000 000 | 37,50 %  | 150 000 000 | 151 232 655 | 1 232 655   | 0,56 % | 04.04.2024 | 100 % |
| OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023                 | NOK |                 | 44 000 000  | 9,61 %   | 43 943 429  | 44 093 082  | 149 653     | 0,16 % | 13.03.2024 | 100 % |
| OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022                | NOK |                 | 127 000 000 | 21,90 %  | 126 854 000 | 127 069 761 | 215 761     | 0,47 % | 26.11.2026 | 100 % |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 13.03.2023           | NOK | Oslo            | 158 000 000 | 52,67 %  | 156 636 200 | 158 302 617 | 1 666 417   | 0,59 % | 28.11.2024 | 100 % |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024          | NOK | Oslo            | 195 000 000 | 39,00 %  | 194 746 500 | 194 127 122 | - 619 379   | 0,72 % | 19.03.2024 | 100 % |
| Opdals Sparebank FRN 05.09.2023                        | NOK |                 | 30 000 000  | 40,00 %  | 30 000 000  | 30 193 122  | 193 122     | 0,11 % | 16.01.2020 | 100 % |
| Opdals Sparebank FRN 21.03.2022                        | NOK |                 | 10 000 000  | 25,00 %  | 10 000 000  | 10 082 604  | 82 604      | 0,04 % | 21.12.2023 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024                         | NOK |                 | 55 000 000  | 7,33 %   | 55 000 000  | 55 125 675  | 125 675     | 0,21 % | 11.03.2024 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022                         | NOK |                 | 110 000 000 | 11,00 %  | 110 482 000 | 111 619 552 | 1 137 552   | 0,42 % | 19.06.2024 | 20 %  |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                         | NOK |                 | 115 000 000 | 46,00 %  | 114 982 500 | 116 105 530 | 1 123 030   | 0,43 % | 29.09.2022 | 20 %  |
| Riksbank AB 2.60 13.03.2024                            | NOK | Oslo            | 40 000 000  | 10,00 %  | 40 000 000  | 40 149 668  | 149 668     | 0,15 % | 13.02.2020 | 20 %  |
| Samhallsbyggdriftselskapet i Norden AB 3.12 28.11.2022 | NOK | Dublin          | 500 000 000 | 50,00 %  | 500 000 000 | 504 190 000 | 4 190 000   | 1,88 % | 16.03.2020 | 20 %  |
| Sandnes Sparebank FRN 16.10.2028                       | NOK |                 | 30 000 000  | 30,00 %  | 30 573 000  | 30 603 438  | 30 438      | 0,11 % | 02.03.2020 | 100 % |
| Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023                      | NOK |                 | 318 000 000 | 42,40 %  | 316 135 480 | 316 036 668 | - 98 812    | 1,18 % | 13.01.2020 | 100 % |
| Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024                     | NOK |                 | 75 000 000  | 53,57 %  | 74 928 817  | 74 978 483  | 49 666      | 0,28 % | 04.04.2024 | 100 % |
| Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024                     | NOK |                 | 51 000 000  | 14,57 %  | 50 972 000  | 51 065 612  | 93 612      | 0,19 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| Sandnes Sparebank 3.05 29.09.2022                      | NOK |                 | 75 000 000  | 12,50 %  | 78 075 700  | 76 474 433  | - 1 601 268 | 0,28 % | 06.01.2020 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024              | NOK |                 | 75 000 000  | 30,00 %  | 75 000 000  | 75 063 285  | 63 285      | 0,28 % | 02.03.2020 | 100 % |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024              | NOK |                 | 115 000 000 | 23,00 %  | 115 375 500 | 116 362 256 | 986 756     | 0,43 % | 00.01.1900 | 0 %   |
| Stanken ASA FRN 02.03.2027 Call 02.03.2022             | NOK |                 | 25 000 000  | 16,67 %  | 25 280 250  | 25 388 558  | 108 308     | 0,09 % | 22.06.2023 | 100 % |
| Stanken ASA FRN 13.10.2025                             | NOK |                 | 60 000 000  | 12,00 %  | 58 724 000  | 60 726 648  | 2 002 648   | 0,23 % | 07.10.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 02.11.2028             | NOK |                 | 118 000 000 | 24,84 %  | 117 539 000 | 119 857 768 | 2 318 768   | 0,45 % | 26.04.2027 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030             | NOK |                 | 326 000 000 | 81,50 %  | 326 421 000 | 331 992 956 | 5 571 956   | 1,24 % | 23.05.2025 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 22.06.2028             | NOK | Oslo            | 125 000 000 | 50,00 %  | 125 000 000 | 126 417 400 | 1 417 400   | 0,47 % | 03.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024            | NOK | Oslo            | 55 000 000  | 2,20 %   | 55 974 000  | 55 736 951  | - 237 050   | 0,21 % | 08.01.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 BV FRN 05.09.2028                          | NOK |                 | 10 000 000  | 6,67 %   | 9 858 000   | 10 109 182  | 251 182     | 0,04 % | 23.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 BV FRN 15.11.2027                          | NOK |                 | 40 000 000  | 16,00 %  | 40 000 000  | 40 543 980  | 543 980     | 0,15 % | 17.10.2024 | 10 %  |
| SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024                        | NOK |                 | 150 000 000 | 18,75 %  | 148 980 500 | 149 219 910 | 239 410     | 0,56 % | 05.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025                         | NOK |                 | 145 000 000 | 36,25 %  | 145 004 000 | 145 556 047 | 556 047     |        |            |       |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Obligasjon (III)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

|                                                  |     |        |             |          |                |                |              |         |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|--------|-------------|----------|----------------|----------------|--------------|---------|------------|-------|
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.71 19.02.2024   | NOK |        | 20 000 000  | 5,00 %   | 20 251 000     | 20 228 546     | - 22 454     | 0,08 %  | 26.06.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028                   | NOK |        | 6 000 000   | 1,20 %   | 6 034 900      | 6 067 510      | 32 610       | 0,02 %  | 06.03.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN FRN 14.06.2027                   | NOK |        | 240 000 000 | 40,00 %  | 240 000 000    | 243 072 192    | 3 072 192    | 0,91 %  | 19.02.2024 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023                   | NOK |        | 10 000 000  | 3,33 %   | 10 009 400     | 10 049 606     | 40 206       | 0,04 %  | 04.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029                   | NOK |        | 50 000 000  | 20,00 %  | 49 864 000     | 50 412 725     | 548 725      | 0,19 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024                  | NOK |        | 75 000 000  | 5,00 %   | 73 589 000     | 74 456 963     | 867 963      | 0,28 %  | 17.02.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 SMN 2.20 11.05.2023                  | NOK |        | 10 000 000  | 3,33 %   | 9 983 000      | 9 962 891      | - 20 109     | 0,04 %  | 27.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028           | NOK |        | 265 000 000 | 17,57 %  | 264 747 850    | 264 560 237    | - 187 613    | 0,98 %  | 18.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029           | NOK | Oslo   | 185 000 000 | 37,00 %  | 185 357 100    | 187 578 937    | 2 221 837    | 0,70 %  | 11.05.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025          | NOK | Oslo   | 373 000 000 | 124,33 % | 373 344 900    | 376 235 439    | 2 890 539    | 1,40 %  | 28.02.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022          | NOK | Oslo   | 200 000 000 | 66,67 %  | 198 755 400    | 194 002 140    | - 4 753 260  | 0,72 %  | 10.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024          | NOK | Oslo   | 270 000 000 | 16,88 %  | 267 249 135    | 269 260 443    | 2 011 308    | 1,00 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024          | NOK | Oslo   | 184 000 000 | 36,80 %  | 183 153 080    | 180 812 623    | - 2 340 457  | 0,67 %  | 28.08.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023              | NOK | Oslo   | 143 000 000 | 8,67 %   | 143 604 925    | 143 300 287    | - 274 638    | 0,53 %  | 11.02.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 22.10.2029         | NOK | Oslo   | 87 000 000  | 7,25 %   | 86 939 000     | 86 747 387     | - 191 613    | 0,32 %  | 16.08.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Søre Sunnmøre 2.6 19.02.2024         | NOK |        | 38 000 000  | 25,33 %  | 38 000 000     | 38 108 999     | 108 999      | 0,14 %  | 16.01.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Telemark FRN 10.11.2026              | NOK |        | 10 000 000  | 10,00 %  | 10 000 000     | 10 039 001     | 39 001       | 0,04 %  | 28.08.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 25.04.2028      | NOK |        | 40 000 000  | 26,67 %  | 40 000 000     | 41 034 428     | 1 034 428    | 0,15 %  | 22.01.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østfold Akershus 2.18 14.10.2024     | NOK |        | 20 000 000  | 40,00 %  | 20 000 000     | 20 213 304     | 213 304      | 0,08 %  | 19.02.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023            | NOK |        | 72 000 000  | 48,00 %  | 72 380 000     | 72 645 271     | 265 271      | 0,27 %  | 10.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025            | NOK |        | 52 000 000  | 26,00 %  | 51 840 992     | 51 286 882     | - 554 110    | 0,19 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 18 000 000  | 3,60 %   | 17 983 529     | 17 946 097     | - 37 432     | 0,07 %  | 27.01.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 236 000 000 | 29,50 %  | 236 136 000    | 236 574 754    | 438 754      | 0,88 %  | 14.10.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 20 000 000  | 20,00 %  | 21 251 400     | 20 981 198     | - 270 202    | 0,08 %  | 04.04.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK | Oslo   | 93 000 000  | 46,50 %  | 93 000 000     | 94 223 871     | 1 223 871    | 0,35 %  | 26.02.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK | Oslo   | 100 000 000 | 20,00 %  | 99 980 280     | 101 465 360    | 1 485 080    | 0,38 %  | 18.11.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK | Oslo   | 50 000 000  | 6,90 %   | 50 000 000     | 50 008 150     | 8 150        | 0,19 %  | 03.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 65 000 000  | 32,50 %  | 65 000 000     | 66 164 235     | 1 164 235    | 0,25 %  | 31.01.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 52 000 000  | 26,00 %  | 51 760 000     | 52 406 390     | 646 390      | 0,20 %  | 12.09.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK | Oslo   | 100 000 000 | 50,00 %  | 100 000 000    | 101 257 980    | 1 257 980    | 0,38 %  | 16.01.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 25 000 000  | 3,13 %   | 24 987 500     | 24 791 635     | - 195 865    | 0,09 %  | 20.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 100 000 000 | 16,67 %  | 98 992 000     | 98 465 310     | - 526 690    | 0,37 %  | 20.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 10 000 000  | 2,00 %   | 10 115 000     | 10 086 940     | - 28 060     | 0,04 %  | 05.09.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 10 000 000  | 5,00 %   | 9 977 000      | 10 108 714     | 131 714      | 0,04 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 30 000 000  | 10,00 %  | 30 064 200     | 30 149 637     | 85 437       | 0,11 %  | 30.10.2023 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 100 000 000 | 20,00 %  | 100 000 000    | 100 173 510    | 173 510      | 0,37 %  | 03.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 5 000 000   | 2,00 %   | 4 950 000      | 5 057 503      | 107 503      | 0,02 %  | 03.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 30 000 000  | 12,00 %  | 30 000 000     | 30 334 491     | 334 491      | 0,11 %  | 12.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 50 000 000  | 5,00 %   | 50 000 000     | 50 054 860     | 54 860       | 0,19 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 29 000 000  | 29,00 %  | 29 000 000     | 29 531 477     | 531 477      | 0,11 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 15 000 000  | 5,00 %   | 15 096 000     | 15 110 163     | 14 163       | 0,06 %  | 23.03.2020 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 140 000 000 | 9,33 %   | 139 388 900    | 138 393 850    | - 994 950    | 0,52 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 30 000 000  | 5,45 %   | 30 115 500     | 30 071 583     | - 43 917     | 0,11 %  | 25.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 150 000 000 | 15,00 %  | 150 000 000    | 149 756 430    | - 243 570    | 0,56 %  | 13.09.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 70 000 000  | 7,00 %   | 70 000 000     | 70 047 180     | 47 180       | 0,26 %  | 22.03.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 56 000 000  | 16,00 %  | 56 108 600     | 57 010 828     | 902 228      | 0,21 %  | 23.12.2023 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 55 000 000  | 18,33 %  | 55 243 500     | 56 613 453     | 1 369 953    | 0,21 %  | 28.08.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 47 000 000  | 9,40 %   | 47 045 600     | 47 395 655     | 350 055      | 0,18 %  | 10.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 28 000 000  | 9,33 %   | 28 000 000     | 28 513 150     | 513 150      | 0,11 %  | 12.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 125 000 000 | 33,78 %  | 124 747 500    | 125 485 800    | 738 300      | 0,47 %  | 14.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 145 000 000 | 16,57 %  | 144 688 500    | 143 950 795    | - 737 705    | 0,54 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 39 000 000  | 4,88 %   | 38 562 700     | 38 347 425     | - 215 275    | 0,14 %  | 30.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 67 000 000  | 6,70 %   | 67 278 150     | 67 029 165     | - 248 985    | 0,25 %  | 04.10.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 250 000 000 | 35,71 %  | 249 965 000    | 248 866 975    | - 1 098 025  | 0,93 %  | 19.09.2024 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 15 000 000  | 10,00 %  | 15 007 500     | 15 064 245     | 56 745       | 0,06 %  | 24.02.2022 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 50 000 000  | 25,00 %  | 50 000 000     | 50 648 105     | 648 105      | 0,19 %  | 23.06.2025 | 20 %  |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 30 000 000  | 10,00 %  | 29 895 000     | 29 925 486     | 30 486       | 0,11 %  | 17.02.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 120 000 000 | 24,00 %  | 120 249 600    | 116 781 324    | - 34 468 276 | 0,44 %  | 26.03.2020 | 100 % |
| SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022            | NOK |        | 118 000 000 | 11,80 %  | 117 999 800    | 119 261 048    | 1 261 048    | 0,44 %  | 18.01.2022 | 20 %  |
| SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024               | NOK |        | 39 000 000  | 7,09 %   | 39 149 000     | 39 123 692     | - 25 308     | 0,15 %  | 14.08.2026 | 20 %  |
| Steen og Strøm AS FRN 14.09.2022                 | NOK | Oslo   | 45 000 000  | 6,00 %   | 45 083 500     | 45 202 325     | 118 825      | 0,17 %  | 25.03.2024 | 20 %  |
| Steen og Strøm AS FRN 23.03.2023                 | NOK | Oslo   | 58 000 000  | 14,50 %  | 58 483 350     | 58 913 628     | 430 278      | 0,22 %  | 08.05.2024 | 10 %  |
| Steen og Strøm AS 2.40 07.11.2023                | NOK | Oslo   | 144 000 000 | 28,80 %  | 143 371 340    | 143 222 328    | - 149 012    | 0,53 %  | 15.12.2021 | 100 % |
| Steen og Strøm AS 2.62 08.06.2022                | NOK | Oslo   | 225 000 000 | 50,00 %  | 225 306 000    | 226 345 658    | 1 039 658    | 0,84 %  | 04.03.2024 | 100 % |
| Steinjerbygg KF 2.05 17.09.2027                  | NOK | Oslo   | 140 000 000 | 93,33 %  | 138 233 200    | 135 512 012    | - 1 721 188  | 0,51 %  | 16.03.2020 | 100 % |
| Sveidbank AB FRN 25.11.2024                      | NOK | Dublin | 70 000 000  | 14,00 %  | 70 000 000     | 69 992 230     | - 7 770      | 0,26 %  | 23.03.2020 | 100 % |
| Sveidbank AB 1.68 11.11.2024                     | NOK | Dublin | 705 000 000 | 32,00 %  | 704 006 400    | 702 731 022    | - 1 275 378  | 2,62 %  | 07.11.2023 | 100 % |
| Thon Holding AS FRN 22.04.2024                   | NOK |        | 157 000 000 | 52,33 %  | 157 043 970    | 158 259 281    | 1 215 311    | 0,59 %  | 08.06.2022 | 100 % |
| Totens Sparebank FRN 14.06.2029                  | NOK |        | 14 000 000  | 9,33 %   | 14 000 000     | 14 190 812     | 190 812      | 0,05 %  | 17.09.2027 | 20 %  |
| Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045               | NOK | Oslo   | 125 000 000 | 8,93 %   | 125 000 000    | 130 325 338    | 5 325 338    | 0,49 %  | 01.09.2022 | 20 %  |
| Tryg Forsikring A/S FRN 20.06.2099               | NOK |        | 75 000 000  | 9,38 %   | 75 000 000     | 79 450 673     | 4 450 673    | 0,30 %  | 25.02.2020 | 20 %  |
| Vasakronan AB 2.5 18.01.2024                     | NOK | Oslo   | 50 000 000  | 16,67 %  | 50 000 000     | 50 094 050     | 94 050       | 0,19 %  | 11.11.2024 | 20 %  |
| Vasakronan AB 2.5325 09.05.2023                  | NOK | Oslo   | 195 000 000 | 65,00 %  | 195 023 500    | 195 934 479    | 910 979      | 0,73 %  | 30.06.2023 | 100 % |
| Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023               | NOK | Oslo   | 61 000 000  | 10,17 %  | 61 000 000     | 61 436 235     | 436 235      | 0,23 %  | 22.01.2020 | 100 % |
| Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023 | NOK |        | 46 000 000  | 46,00 %  | 46 000 000     | 46 511 299     | 511 299      | 0,17 %  | 11.02.2020 | 100 % |
| Ørland Sparebank FRN 02.02.2023                  | NOK |        | 25 000 000  | 33,33 %  | 25 000 000     | 25 226 003     | 226 003      | 0,09 %  | 21.02.2020 | 100 % |
| Sum Finans                                       |     |        |             |          | 20 305 025 064 | 20 380 594 880 | 75 569 816   | 75,93 % |            |       |

|                                |     |      |             |         |             |             |           |        |            |       |
|--------------------------------|-----|------|-------------|---------|-------------|-------------|-----------|--------|------------|-------|
| <b>Telekommunikasjon</b>       |     |      |             |         |             |             |           |        |            |       |
| Schibsted ASA FRN 01.03.2024   | NOK | Oslo | 108 000 000 | 21,60 % | 107 849 900 | 109 269 108 | 1 419 208 | 0,41 % | 14.02.2020 | 100 % |
| Schibsted ASA 2.825 22.06.2023 | NOK | Oslo | 171 000 000 | 57,00 % | 170 506 300 | 171 785 112 | 1 278 812 | 0,64 % | 16.03.2020 | 100 % |
| Sum Telekommunikasjon          |     |      |             |         | 278 356 200 | 281 054 220 | 2 698 020 | 1,05 % |            |       |

| Industriinvestor                                 |     |      |             |          |             |             |             |        |            |       |
|--------------------------------------------------|-----|------|-------------|----------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|-------|
| BKK AS 2.1 02.09.2024                            | NOK | Oslo | 40 000 000  | 6,67 %   | 40 110 400  | 39 355 100  | - 755 300   | 0,15 % | 21.06.2024 | 20 %  |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021             | NOK | Oslo | 32 000 000  | 12,80 %  | 32 131 707  | 32 584 285  | 452 577     | 0,12 % | 16.01.2025 | 20 %  |
| Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2022             | NOK | Oslo | 70 000 000  | 17,50 %  | 70 000 000  | 70 929 593  | 929 593     | 0,26 % | 13.02.2020 | 100 % |
| Lyse AS 1.98 30.11.2022                          | NOK | Oslo | 25 000 000  | 16,67 %  | 24 592 000  | 24 807 863  | 215 863     | 0,09 % | 20.03.2020 | 100 % |
| Lyse AS 2.47 09.09.2021                          | NOK | Oslo | 40 000 000  | 8,00 %   | 39 962 000  | 40 230 112  | 268 112     | 0,15 % | 22.02.2024 | 100 % |
| Lyse AS 3 10.02.2027                             | NOK | Oslo | 105 000 000 | 105,00 % | 104 632 500 | 107 242 149 | 2 609 649   | 0,40 % | 12.06.2023 | 20 %  |
| Nord-Trøndelag Elverk Holding AS 2.66 08.05.2024 | NOK | Oslo | 110 000 000 | 44,00 %  | 110 069 300 | 110 715 000 | 645 700     | 0,41 % | 18.01.2024 | 100 % |
| Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027       | NOK | Oslo | 65 000 000  | 32,50 %  | 65 000 000  | 65 354 166  | 354 166     | 0,24 % | 09.05.2023 | 100 % |
| Sogn og Fjordane Energi AS 3.23 05.2025          | NOK | Oslo | 85 000 000  | 28,33 %  | 85 000 000  | 86 621 443  | 1 621 443   | 0,32 % | 05.03.2020 | 100 % |
| Statkraft AS 2.013 15.12.2021                    | NOK | Oslo | 104 000 000 | 13,00 %  | 103 980 917 | 103 812 322 | - 1 688 596 | 0,39 % | 19.03.2025 | 100 % |
| Statnett SF 2.35 04.03.2024                      | NOK | Oslo | 90 000 000  | 15,00 %  | 89 849 000  | 90 157 869  | 308 869     | 0,34 % | 06.01.2020 | 100 % |
| Tingvoll Kraft AS 3.05 30.06.2023                | NOK | Oslo | 90 000 000  | 30,00 %  | 90 000 000  | 91 527 102  | 1 527 102   | 0,30 % | 13.04.2021 | 100 % |
| Trander Energi AS 2.55 22.02.2024                | NOK | Oslo | 115 000 000 | 57,50 %  | 115 000 000 | 115 505 759 | 505 759     | 0,43 % | 09.03.2020 | 20 %  |
| Sun Industrier AS                                |     |      |             |          | 970 327 825 | 978 842 751 | 8 514 926   | 3,65 % |            |       |



DNB Obligasjon (III)

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

**Verdpapirer**

Sum Rentepapirer

26 239 371 300

26 314 932 095

75 560 794

98,04 %

Sum Derivater

-

1 900 212

1 900 212

0,01 %

**Sum Verdpapirer**

**26 239 371 300**

**26 316 832 307**

**77 461 006**

**98,05 %**



DNB Obligasjon 20

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |         |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20     | 2,29 % | 0,97 % | 2,39 % | 3,09 % | -0,18 % | 5,81 % | 3,86 % | 7,02 % | 4,33 % | 4,79 % |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |         |        |        |        |         |        |
| DNB Obligasjon 20        | 0,50 % | 0,13 % | 1,00 % | 2,65 % | -1,77 % | 0,74 % | 2,92 % | 4,86 % | -1,80 % | 0,35 % |

|                   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20 | 1,05 % | 0,80 % | 0,82 % | 1,13 % | 1,43 % | 1,03 % | 1,03 % | 1,23 % | 2,10 % | 1,65 % |

|                   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20 | 0,25 % | 0,38 % | 0,46 % | 0,74 % | 1,24 % | 0,75 % | 1,37 % | 2,68 % | 2,40 % | 1,70 % |



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 5 214 427          | 5 409 629          |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 115 128          | - 202 035          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 696 801            | - 2 242 225        |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>5 796 100</b>   | <b>2 965 369</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 776 606          | - 787 837          |
| Andre kostnader                                       | - 22 800           | - 25 200           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 799 406</b>   | <b>- 813 037</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>4 996 694</b>   | <b>2 152 332</b>   |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>4 996 694</b>   | <b>2 152 332</b>   |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 22 004             | 127 442            |
| Avsatt til andelseierne                               | 4 270 040          | 4 143 602          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 704 650            | - 2 118 713        |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>4 996 694</b>   | <b>2 152 332</b>   |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 219 167 695        | 217 639 399        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | 307                | 313                |
| Bankinnskudd                                          | 2 278 302          | 2 258 170          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>221 446 304</b> | <b>219 897 882</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 206 866 814        | 206 076 218        |
| Overkurs/underkurs                                    | 15 099 613         | 15 068 918         |
| Opptjent egenkapital                                  | - 586 130          | - 1 312 784        |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>221 380 298</b> | <b>219 832 352</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 66 006             | 65 530             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>66 006</b>      | <b>65 530</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>221 446 304</b> | <b>219 897 882</b> |

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.





DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 6      |
| Depotkostnader           | 22 800 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 219 832 352        |
| Tegning av andeler                                 | 23 094 923         |
| Innløsning av andeler                              | - 22 251 627       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 704 650            |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>221 380 298</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 4 996 694        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 704 650        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>4 292 045</b> |

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 22 004    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 4 270 040 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>    |



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Obligasjon 20         | 1 070 | 1 067 | 1 077 | 1 075 | 1 077 | 1 119 | 1 099 | 1 113 | 1 119 | 1 132 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler    | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| DNB Obligasjon 20 | 206 867 | 206 076 | 214 267 | 214 087 | 322 563 | 373 629 | 338 431 | 394 844 | 751 655 | 951 998 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi     | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        | 2014        | 2013        | 2012        | 2011        | 2010          |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| DNB Obligasjon 20 | 221 380 299 | 219 832 353 | 230 732 920 | 230 104 149 | 347 373 283 | 418 155 669 | 371 827 937 | 439 418 973 | 841 053 857 | 1 077 423 764 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Obligasjon 20 | NOK    | 100            | Ingen         | Ingen            | 0,50% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB Obligasjon 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir               | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risikovekt |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|------------|
| Verdipapirfondsandeler   |        |        |         |               |             |              |                        |                     |              |            |
| DNB Obligasjon 20 (IV) E | NOK    | Oslo   | 219 482 | 5,40 %        | 221 365 272 | 219 167 695  | - 2 197 577            | 98,97 %             |              |            |
| Sum Verdipapirfond       |        |        |         |               | 221 365 272 | 219 167 695  | - 2 197 577            | 98,97 %             |              |            |
| Verdipapirer             |        |        |         |               |             |              |                        |                     |              |            |
| Sum Verdipapirfond       |        |        |         |               | 221 365 272 | 219 167 695  | - 2 197 577            | 98,97 %             |              |            |
| Sum Verdipapirer         |        |        |         |               | 221 365 272 | 219 167 695  | - 2 197 577            | 98,97 %             |              |            |



DNB Obligasjon 20 (II)

Åvkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Åvkastning i perioden  |        |        |        |        |         |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20 (II) | 2,43 % | 1,11 % | 2,53 % | 3,26 % | -0,04 % | 5,96 % | 4,01 % | 7,18 % | 4,48 % | 4,92 % |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |         |        |        |        |         |        |
| DNB Obligasjon 20 (II)   | 0,64 % | 0,28 % | 1,14 % | 2,81 % | -1,63 % | 0,89 % | 3,07 % | 5,01 % | -1,64 % | 0,48 % |

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20 (II) | 1,06 % | 0,80 % | 0,82 % | 1,13 % | 1,43 % | 1,03 % | 1,03 % | 1,23 % | 2,10 % | 1,65 % |

|                        | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20 (II) | 0,26 % | 0,38 % | 0,46 % | 0,74 % | 1,24 % | 0,76 % | 1,37 % | 2,68 % | 2,40 % | 1,71 % |



DNB Obligasjon 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                    |
| Renteinntekter                                        | 2 403 580         | 3 487 460          |
| Utbytte                                               | -                 | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 244 776         | - 1 127 886        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 519 148           | - 553 736          |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                  |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>2 677 952</b>  | <b>1 805 838</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 204 808         | - 285 884          |
| Andre kostnader                                       | - 22 900          | - 25 200           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 227 708</b>  | <b>- 311 084</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>2 450 245</b>  | <b>1 494 754</b>   |
| Skattekostnad                                         | -                 | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>2 450 245</b>  | <b>1 494 754</b>   |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 116 003           | 637 999            |
| Avsatt til andelseierne                               | 1 767 609         | 1 399 752          |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 566 633           | - 542 996          |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>2 450 245</b>  | <b>1 494 754</b>   |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 95 891 833        | 105 564 019        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                 | -                  |
| Andre fordringer                                      | 8 336             | 8 172              |
| Bankinnskudd                                          | 978 721           | 1 176 199          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>96 878 890</b> | <b>106 748 389</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 99 001 247        | 109 700 314        |
| Overkurs/underkurs                                    | - 2 398 255       | - 2 546 661        |
| Opptjent egenkapital                                  | 259 419           | - 423 217          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>96 862 412</b> | <b>106 730 436</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                    |
| Gjeld                                                 | 16 478            | 17 953             |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>16 478</b>     | <b>17 953</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>96 878 890</b> | <b>106 748 389</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 24     |
| Depotkostnader           | 22 900 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 106 730 436       |
| Tegning av andeler                                 | 21 045 022        |
| Innløsning av andeler                              | - 31 479 680      |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 566 633           |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>96 862 412</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 2 450 245        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 566 633        |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>1 883 612</b> |

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 116 003   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 1 767 609 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 0</b>  |





DNB Obligasjon 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon 20 (II)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

## Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader      | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varibelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------------|--|--|--|
| DNB Obligasjon 20 (II) | NOK    | 1 000 000      | Ingen         | Ingen            | 0,35% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |  |



DNB Obligasjon 20 (B)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |        |               |            |              |                        |                     |              |             |
| DNB Obligasjon 20 E           | NOK    | Oslo   | 96 029 | 3,37 %        | 96 839 733 | 95 891 833   | - 947 900              | 98,98 %             |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 96 839 733 | 95 891 833   | - 947 900              | 98,98 %             |              |             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |        |               |            |              |                        |                     |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |        |               | 96 839 733 | 95 891 833   | - 947 900              | 98,98 %             |              |             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |        |               | 96 839 733 | 95 891 833   | - 947 900              | 98,98 %             |              |             |



DNB Obligasjon 20 (III)

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20 D   | 2,60 % | 1,27 % | 2,70 % | 3,40 % | 0,12 % | 6,13 % | 4,16 % | 7,34 % | 4,64 % | 5,10 % |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |         |        |        |        |         |        |
| DNB Obligasjon 20 D      | 0,81 % | 0,44 % | 1,30 % | 2,96 % | -1,48 % | 1,06 % | 3,22 % | 5,18 % | -1,48 % | 0,55 % |

|                     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20 D | 1,05 % | 0,80 % | 0,82 % | 1,13 % | 1,43 % | 1,03 % | 1,03 % | 1,23 % | 2,10 % | 1,65 % |

|                     | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Obligasjon 20 D | 0,25 % | 0,38 % | 0,46 % | 0,74 % | 1,24 % | 0,75 % | 1,37 % | 2,68 % | 2,40 % | 1,71 % |



DNB Obligasjon 20 (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                    |                    |
| Renteinntekter                                        | 4 886 757          | 8 970 774          |
| Utbytte                                               | -                  | -                  |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 590 377          | - 3 710 480        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 1 237 060          | - 443 445          |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                  | -                  |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>5 533 440</b>   | <b>4 816 849</b>   |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                    |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                  | -                  |
| Forvaltningshonorar                                   | - 106 459          | - 189 423          |
| Andre kostnader                                       | - 22 600           | - 25 100           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 129 059</b>   | <b>- 214 523</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>5 404 381</b>   | <b>4 602 326</b>   |
| Skattekostnad                                         | -                  | -                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>5 404 381</b>   | <b>4 602 326</b>   |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                    |                    |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 546 873            | 3 308 198          |
| Avsatt til andelseierne                               | 3 569 353          | 930 851            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 1 288 154          | 363 277            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>5 404 381</b>   | <b>4 602 326</b>   |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>       | <b>2 018</b>       |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                    |                    |
| Verdipapirportefølje                                  | 180 879 672        | 207 963 056        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | -                  | -                  |
| Andre fordringer                                      | 9 128              | 9 128              |
| Bankinnskudd                                          | 1 833 010          | 2 104 603          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>182 721 810</b> | <b>210 076 787</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                           | 183 082 888        | 211 742 528        |
| Overkurs/underkurs                                    | - 2 870 148        | - 2 340 956        |
| Opptjent egenkapital                                  | 2 501 077          | 666 049            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>182 713 817</b> | <b>210 067 621</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                    |                    |
| Gjeld                                                 | 7 993              | 9 166              |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>7 993</b>       | <b>9 166</b>       |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>182 721 810</b> | <b>210 076 787</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon 20 (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 16     |
| Depotkostnader           | 22 600 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 210 067 621        |
| Tegning av andeler                                 | 39 535 548         |
| Innløsning av andeler                              | - 68 177 506       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 1 288 154          |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>182 713 817</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 5 404 381        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 1 288 154      |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>4 116 226</b> |

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 546 873   |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 3 569 353 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>    |



DNB Obligasjon 20 (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.





DNB Obligasjon 20 (III)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader   | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Varibelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|---------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------------|--|--|--|
| DNB Obligasjon 20 D | NOK    | 10 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,20% i årlig honorar    | Ingen                        |  |  |  |



DNB Obligasjon 20 (III)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                    | Valuta | Marked | Antall  | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|-------------------------------|--------|--------|---------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| <b>Verdipapirfondsandeler</b> |        |        |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| DNB Obligasjon 20 E           | NOK    | Oslo   | 181 139 | 6,36 %        | 183 554 096 | 180 879 672  | - 2 674 424            | 98,99 %             |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 183 554 096 | 180 879 672  | - 2 674 424            | 98,99 %             |              |             |
| <b>Verdipapirer</b>           |        |        |         |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Sum Verdipapirfond            |        |        |         |               | 183 554 096 | 180 879 672  | - 2 674 424            | 98,99 %             |              |             |
| Sum Verdipapirer              |        |        |         |               | 183 554 096 | 180 879 672  | - 2 674 424            | 98,99 %             |              |             |



DNB Obligasjon 20 (IV)

Avkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon 20 (IV) E | 2,68 % | 1,34 % | 2,78 % | 3,48 % | 0,16 % | 6,20 % | 4,23 % | 7,42 % | 4,70 % | 5,16 % |

| Meravkastning i perioden | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| DNB Obligasjon 20 (IV) E | 0,89 % | 0,51 % | 1,39 % | 3,03 % | -1,43 % | 1,13 % | 3,30 % | 5,26 % | -1,42 % | 0,71 % |

| Volatilitet              | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon 20 (IV) E | 1,07 % | 0,81 % | 0,83 % | 1,13 % | 1,44 % | 1,04 % | 1,04 % | 1,24 % | 2,11 % | 1,66 % |

| Tracking error           | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DNB Obligasjon 20 (IV) E | 0,25 % | 0,38 % | 0,47 % | 0,74 % | 1,25 % | 0,75 % | 1,37 % | 2,67 % | 2,40 % | 1,70 % |



DNB Obligasjon 20 (IV)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 87 825 528           | 89 459 613           |
| Utbytte                                               | -                    | -                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 8 334 681            | 21 582 838           |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 3 344 665            | - 52 626 816         |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                    | -                    |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>99 504 873</b>    | <b>58 415 635</b>    |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 5 639 162          | - 6 272 425          |
| Andre kostnader                                       | - 8 340              | - 9 210              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 5 647 502</b>   | <b>- 6 281 636</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>93 857 371</b>    | <b>52 133 999</b>    |
| Skattekostnad                                         | -                    | -                    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>93 857 371</b>    | <b>52 133 999</b>    |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 6 785 925          | 18 237 323           |
| Avsatt til andelseierne                               | 97 298 632           | 86 523 493           |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 3 344 665            | - 52 626 816         |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>93 857 371</b>    | <b>52 133 999</b>    |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 4 014 378 414        | 3 489 360 269        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 34 923 944           | 27 475 730           |
| Andre fordringer                                      | 15 876               | 4 491                |
| Bankinnskudd                                          | 90 743 972           | 86 882 095           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>4 140 062 206</b> | <b>3 603 722 585</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 4 145 372 798        | 3 617 975 736        |
| Overkurs/underkurs                                    | - 91 369 139         | - 103 678 058        |
| Opptjent egenkapital                                  | 85 533 932           | 88 975 193           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>4 139 537 592</b> | <b>3 603 272 870</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 524 614              | 449 715              |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>524 614</b>       | <b>449 715</b>       |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>4 140 062 206</b> | <b>3 603 722 585</b> |



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon 20 (IV)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 57    |
| Depotkostnader           | 8 340 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 3 603 272 870        |
| Tegning av andeler                                 | 1 536 407 912        |
| Innløsning av andeler                              | -1 003 487 856       |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 3 344 665            |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>4 139 537 592</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 93 857 371        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 3 344 665       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>90 512 707</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 6 785 925    |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 97 298 632 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>     |



DNB Obligasjon 20 (IV)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon 20 (IV) E

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Obligasjon 20 (IV) E  | 999  | 996  | 1 007 | 1 006 | 1 003 | 1 038 | 1 017 | 1 025 | 1 009 | 1 017 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler           | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DNB Obligasjon 20 (IV) E | 4 145 373 | 3 617 976 | 5 383 169 | 6 092 280 | 7 137 774 | 7 842 479 | 5 949 454 | 4 605 756 | 4 989 131 | 5 687 847 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi            | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| DNB Obligasjon 20 (IV) E | 4 139 437 379 | 3 603 272 870 | 5 420 655 013 | 6 126 587 455 | 7 160 176 186 | 8 140 305 479 | 6 090 159 710 | 4 721 808 707 | 5 033 319 000 | 5 785 194 554 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader        | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|--------------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Obligasjon 20 (IV) E | NOK    | 25 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Obligasjon 20 (N)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                       | Valuta | Marked          | Antall      | Eierandel i % | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Stat og kommune                                  |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Arendal Kommune 2.017.15.06.2023                 | NOK    | Oslo            | 39 000 000  | 12,32 %       | 39 042 900  | 38 851 301   | - 191 599              | 0,94%               | 15.06.2023   | 20 %        |
| Asker Kommune 2.16.21.06.2024                    | NOK    | Oslo            | 75 000 000  | 15,00 %       | 75 096 525  | 74 852 175   | - 244 350              | 1,81%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Enebakk kommune 2.245.20.09.2029                 | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 8,76 %        | 24 965 000  | 24 550 918   | - 414 083              | 0,59%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Fredrikstad kommune 2.135.20.04.2023             | NOK    | Oslo            | 40 000 000  | 10,00 %       | 40 184 000  | 40 015 760   | - 168 240              | 0,97%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Karmøy Kommune 2.05.20.09.2023                   | NOK    | Oslo            | 9 000 000   | 4,06 %        | 9 000 490   | 8 968 096    | - 32 395               | 0,22%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Karmøy kommune 2.45.16.01.2026                   | NOK    | Oslo            | 10 000 000  | 6,84 %        | 10 003 000  | 10 084 997   | 81 997                 | 0,24%               | 31.01.2020   | 0 %         |
| Levanger kommune 2.425.20.02.2025                | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 12,50 %       | 25 008 000  | 25 207 218   | 199 218                | 0,61%               | 00.01.1900   | 0 %         |
| Oslo Kommune 2.25.07.06.2027                     | NOK    | Oslo            | 47 000 000  | 3,13 %        | 46 802 600  | 46 803 202   | 602                    | 1,13%               | 21.06.2024   | 20 %        |
| Oslo Kommune 2.3.14.03.2024                      | NOK    | Oslo            | 7 000 000   | 0,47 %        | 7 078 556   | 7 047 515    | - 31 041               | 0,17%               | 28.09.2023   | 20 %        |
| Oslo Kommune 2.60.12.11.2025                     | NOK    | Oslo            | 46 000 000  | 2,65 %        | 47 426 000  | 46 919 416   | - 506 584              | 1,13%               | 29.06.2023   | 20 %        |
| Oslo Kommune 3.65.08.11.2023                     | NOK    | Oslo            | 4 000 000   | 0,27 %        | 4 413 600   | 4 226 385    | - 187 215              | 0,10%               | 05.05.2021   | 20 %        |
| Sandnes Kommune 2.129.19.03.2024                 | NOK    | Oslo            | 29 000 000  | 14,50 %       | 29 010 730  | 28 933 242   | - 77 488               | 0,70%               | 06.02.2020   | 20 %        |
| Tromsø Kommune 2.17.13.02.2023                   | NOK    | Oslo            | 8 000 000   | 2,67 %        | 8 000 000   | 8 014 388    | 14 388                 | 0,19%               | 06.02.2020   | 20 %        |
| Trondheim kommune 1.958.21.06.2024               | NOK    | Oslo            | 20 000 000  | 4,00 %        | 19 908 200  | 19 790 616   | - 117 584              | 0,48%               | 21.02.2020   | 20 %        |
| Trondheim kommune 2.142.16.01.2025               | NOK    | Oslo            | 53 000 000  | 10,60 %       | 52 768 560  | 52 737 634   | - 30 926               | 1,27%               | 23.03.2020   | 20 %        |
| Sum Stat og kommune                              |        |                 |             |               | 438 708 161 | 437 002 861  | - 1 705 300            | 10,56%              |              |             |
| Finans                                           |        |                 |             |               |             |              |                        |                     |              |             |
| Arion Banki HF FRN 31.01.2022                    | NOK    | Luxembourg City | 40 000 000  | 5,33 %        | 40 543 200  | 40 517 480   | - 25 720               | 0,98%               | 11.11.2024   | 20 %        |
| Aurskog Sparebank 2.61.28.09.2023                | NOK    |                 | 25 000 000  | 10,00 %       | 25 075 000  | 25 175 035   | 100 035                | 0,61%               | 10.10.2024   | 20 %        |
| BN BANK ASA 2.15.29.06.2023                      | NOK    |                 | 113 000 000 | 18,83 %       | 112 806 300 | 112 244 844  | - 561 456              | 2,71%               | 07.03.2024   | 10 %        |
| BN Bank ASA 2.2.05.05.2021                       | NOK    |                 | 20 000 000  | 5,00 %        | 19 866 000  | 20 031 102   | 165 102                | 0,48%               | 15.11.2023   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.02.2023                   | NOK    |                 | 35 000 000  | 11,67 %       | 35 000 000  | 35 510 923   | 510 923                | 0,86%               | 26.01.2026   | 10 %        |
| Brage Finans AS FRN 06.05.2022                   | NOK    |                 | 20 000 000  | 5,00 %        | 20 000 000  | 20 044 136   | 44 136                 | 0,48%               | 26.03.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 21.02.2022                   | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 000 000  | 25 063 900   | 63 900                 | 0,61%               | 21.01.2026   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 23.09.2022                   | NOK    |                 | 90 000 000  | 22,50 %       | 90 000 000  | 90 030 915   | 30 915                 | 2,17%               | 23.10.2025   | 20 %        |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030 | NOK    |                 | 20 000 000  | 4,00 %        | 20 000 000  | 19 809 730   | - 190 270              | 0,48%               | 20.09.2029   | 20 %        |
| Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024   | NOK    | Oslo            | 150 000 000 | 20,00 %       | 150 000 000 | 148 385 625  | - 1 614 375            | 3,58%               | 19.03.2020   | 10 %        |
| Danske Bank A/S 2.735.10.10.2024                 | NOK    | Dublin          | 50 000 000  | 14,29 %       | 50 011 500  | 49 557 635   | - 453 865              | 1,20%               | 20.04.2023   | 20 %        |
| Danske Bank A/S 3.50.07.03.2024                  | NOK    | Dublin          | 76 000 000  | 4,34 %        | 75 931 600  | 77 904 416   | 1 972 816              | 1,88%               | 13.09.2023   | 20 %        |
| DNB Bank ASA 2.5.15.11.2023                      | NOK    | Oslo            | 30 000 000  | 1,76 %        | 30 118 800  | 30 166 233   | 47 433                 | 0,73%               | 30.03.2020   | 20 %        |
| Elendoms-kreditt AS 2.8.26.01.2026               | NOK    |                 | 10 000 000  | 2,86 %        | 10 104 000  | 10 228 582   | 124 582                | 0,25%               | 17.02.2020   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024              | NOK    |                 | 50 000 000  | 16,67 %       | 49 994 500  | 50 211 690   | 217 190                | 1,21%               | 25.09.2023   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS 2.87.21.01.2026             | NOK    |                 | 15 000 000  | 5,00 %        | 15 000 000  | 15 138 875   | 138 875                | 0,37%               | 15.01.2024   | 20 %        |
| Eika Boligkreditt AS 3.01.23.10.2025             | NOK    |                 | 20 000 000  | 6,67 %        | 20 000 000  | 20 351 688   | 351 688                | 0,49%               | 20.09.2023   | 20 %        |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024    | NOK    |                 | 8 000 000   | 2,67 %        | 8 028 800   | 8 040 923    | 12 123                 | 0,19%               | 16.01.2026   | 20 %        |
| Gjemsdige Bank ASA 2.02.13.09.2023               | NOK    |                 | 20 000 000  | 1,74 %        | 19 913 000  | 19 770 550   | - 142 450              | 0,48%               | 27.01.2020   | 20 %        |
| Harstad Sparebank FRN 29.09.2023                 | NOK    |                 | 25 000 000  | 50,00 %       | 24 975 000  | 25 300 168   | 325 168                | 0,61%               | 07.02.2020   | 20 %        |
| Hegra Sparebank FRN 15.02.2023                   | NOK    |                 | 20 000 000  | 40,00 %       | 20 190 000  | 20 195 130   | 5 130                  | 0,49%               | 15.05.2020   | 20 %        |
| Helgeland Sparebank 2.1.25.09.2023               | NOK    |                 | 30 000 000  | 15,00 %       | 30 042 000  | 29 708 679   | - 333 321              | 0,72%               | 07.02.2020   | 20 %        |
| Helgeland Sparebank 2.5.15.01.2024               | NOK    |                 | 49 000 000  | 24,50 %       | 49 072 000  | 49 178 399   | 106 399                | 1,19%               | 07.02.2020   | 20 %        |
| Larvikbanken FRN 26.04.2023                      | NOK    |                 | 40 000 000  | 57,14 %       | 39 908 000  | 40 326 476   | 418 476                | 0,97%               | 27.01.2020   | 20 %        |
| Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023                 | NOK    | Luxembourg City | 85 000 000  | 12,14 %       | 85 000 000  | 85 253 980   | 253 980                | 2,06%               | 20.02.2025   | 20 %        |
| Leaseplan Corp NV 1.625.15.05.2020               | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 10,00 %       | 49 800 000  | 49 890 130   | 90 130                 | 1,21%               | 05.03.2020   | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 07.05.2021          | NOK    | Oslo            | 50 000 000  | 16,67 %       | 50 000 000  | 50 105 320   | 105 320                | 1,21%               | 10.02.2022   | 10 %        |
| Leaseplan Corporation NV FRN 07.05.2021          | NOK    | Luxembourg City | 30 000 000  | 13,57 %       | 30 570 000  | 30 412 476   | - 157 524              | 0,73%               | 22.05.2026   | 10 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022          | NOK    | Luxembourg City | 50 000 000  | 25,00 %       | 50 286 000  | 50 371 840   | 85 840                 | 1,22%               | 15.11.2024   | 20 %        |
| Lillesands Sparebank FRN 05.09.2022              | NOK    |                 | 35 000 000  | 35,00 %       | 34 991 600  | 35 291 015   | 299 415                | 0,85%               | 23.04.2021   | 20 %        |
| Møre Boligkreditt AS 1.5.10.02.2022              | NOK    | Oslo            | 13 000 000  | 1,73 %        | 12 957 100  | 12 854 669   | - 102 431              | 0,31%               | 05.03.2020   | 20 %        |
| Nordea Elendoms-kreditt AS 2.17.22.05.2026       | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 0,63 %        | 25 305 750  | 24 917 745   | - 388 005              | 0,60%               | 07.06.2027   | 20 %        |
| OBOS Banken AS 2.48.15.11.2024                   | NOK    |                 | 70 000 000  | 14,00 %       | 70 966 400  | 69 947 066   | - 1 019 334            | 1,69%               | 14.03.2024   | 20 %        |
| OBOS-banken AS 2.15.23.04.2021                   | NOK    |                 | 138 000 000 | 13,80 %       | 138 244 641 | 138 131 348  | - 113 293              | 3,34%               | 12.11.2025   | 20 %        |
| Opdals Sparebank FRN 05.09.2023                  | NOK    |                 | 20 000 000  | 26,67 %       | 20 000 000  | 20 128 748   | 128 748                | 0,49%               | 08.11.2023   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022                   | NOK    |                 | 109 000 000 | 10,90 %       | 109 000 000 | 110 604 829  | 1 604 829              | 2,67%               | 23.03.2020   | 20 %        |
| Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023                   | NOK    |                 | 75 000 000  | 30,00 %       | 75 555 000  | 75 720 998   | 165 998                | 1,83%               | 28.02.2020   | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.27.21.12.2023                | NOK    |                 | 163 000 000 | 21,73 %       | 162 148 800 | 161 993 638  | - 155 162              | 3,91%               | 19.03.2024   | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.455.11.03.2024               | NOK    |                 | 51 000 000  | 36,43 %       | 50 978 070  | 50 985 368   | 7 298                  | 1,23%               | 21.12.2023   | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 2.525.19.06.2024               | NOK    |                 | 50 000 000  | 14,29 %       | 49 602 500  | 50 064 325   | 461 825                | 1,21%               | 11.03.2024   | 20 %        |
| Sandnes Sparebank 3.05.29.09.2022                | NOK    |                 | 60 000 000  | 10,00 %       | 62 200 500  | 61 179 546   | - 1 020 954            | 1,48%               | 19.06.2024   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024        | NOK    |                 | 30 000 000  | 6,00 %        | 30 000 000  | 30 355 371   | 355 371                | 0,73%               | 29.09.2022   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022        | NOK    |                 | 110 000 000 | 22,00 %       | 110 342 000 | 110 855 153  | 513 153                | 2,68%               | 16.03.2020   | 20 %        |
| Skudenes and Askra Sparebank FRN 31.10.2023      | NOK    |                 | 45 000 000  | 18,00 %       | 45 000 000  | 45 563 504   | 563 504                | 1,10%               | 21.02.2020   | 20 %        |
| Skue Sparebank FRN 20.02.2024                    | NOK    |                 | 25 000 000  | 8,33 %        | 25 000 000  | 25 293 488   | 293 488                | 0,61%               | 31.01.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45.17.10.2024      | NOK    | Oslo            | 11 000 000  | 0,44 %        | 11 181 500  | 11 147 390   | - 34 110               | 0,27%               | 20.02.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 BV 2.245.22.01.2024                  | NOK    |                 | 45 000 000  | 5,63 %        | 45 216 000  | 44 765 973   | - 450 027              | 1,08%               | 17.10.2024   | 10 %        |
| Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023          | NOK    |                 | 25 000 000  | 14,29 %       | 25 235 000  | 25 189 903   | - 45 098               | 0,61%               | 22.01.2024   | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.37.06.05.2024           | NOK    |                 | 25 000 000  | 5,00 %        | 25 075 000  | 24 956 365   | - 118 635              | 0,60%               | 20.01.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord-Norge 2.40.15.02.2023           | NOK    |                 | 20 000 000  | 2,67 %        | 20 000 000  | 20 063 232   | 63 232                 | 0,48%               | 06.05.2024   | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023              | NOK    |                 | 40 000 000  | 13,33 %       | 39 980 400  | 40 149 260   | 168 860                | 0,97%               | 15.02.2023   | 20 %        |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.35.26.06.2023   | NOK    |                 | 15 000 000  | 3,00 %        | 14 914 650  | 14 999 414   | 84 764                 | 0,36%               | 05.03.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.57.06.03.2025   | NOK    |                 | 128 000 000 | 36,57 %       | 128 000 000 | 128 285 504  | 285 504                | 3,10%               | 26.06.2023   | 20 %        |
| SpareBank 1 SMN 2.33.28.02.2024                  | NOK    |                 | 78 000 000  | 5,20 %        | 77 849 910  | 77 811 692   | - 38 218               | 1,88%               | 06.03.2025   | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95.28.08.2025          | NOK    | Oslo            | 70 000 000  | 23,33 %       | 69 201 000  | 67 900 749   | - 1 300 251            | 1,64%               | 28.02.2024   | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44.16.01.2024          | NOK    | Oslo            | 46 000 000  | 2,79 %        | 46 767 975  | 46 106 246   | - 661 729              | 1,11%               | 28.08.2025   | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank 2.26.28.08.2023              | NOK    | Oslo            | 25 000 000  | 2,08 %        | 25 060 000  | 24 927 410   | - 132 590              | 0,60%               | 16.01.2024   | 20 %        |
| Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 05.12.2022         | NOK    | Oslo            | 15 000 000  | 30,00 %       | 15 061 500  | 15 155 195   | 93 695                 | 0,37%               | 28.08.2023   | 20 %        |
| Sparebank 1 Østlandet 2.36.17.08.2021            | NOK    |                 | 140 000 000 | 14,00 %       | 141 038 631 | 140 557 704  | - 480 927              | 3,40%               | 05.03.2020   | 20 %        |
| Sparebank 1 Østlandet 2.54.26.02.2025            | NOK    |                 | 100 000 000 | 12,50 %       | 100 000 000 | 100 243 540  | 243 540                | 2,42%               | 17.08.2021   | 20 %        |



DNB Obligasjon 20 (N)

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                        |                      |                      |                    |                |
|------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| <b>Verdpapirer</b>     |                      |                      |                    |                |
| Sum Rentepapirer       | 3 962 757 958        | 3 959 960 669        | - 2 797 289        | 95,65 %        |
| Sum Verdpapirfond      | 54 061 552           | 54 016 645           | - 44 907           | 1,30 %         |
| Sum Derivater          | -                    | 401 100              | 401 100            | 0,01 %         |
| <b>Sum Verdpapirer</b> | <b>4 016 819 509</b> | <b>4 014 378 414</b> | <b>- 2 441 096</b> | <b>96,96 %</b> |



DNB Obligasjon Norden

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                         | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden   |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| DNB Obligasjon Norden D |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                          |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Obligasjon Norden D  |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet             | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Obligasjon Norden D |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

|                         |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error          | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| DNB Obligasjon Norden D |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019             | 2 018        |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |              |
| Renteinntekter                                        | 5 613 859         | -            |
| Utbytte                                               | -                 | -            |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 4 754 382         | -            |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 14 489 735        | -            |
| Andre porteføljeinntekter                             | - 13 907 432      | -            |
| Porteføljerresultat                                   | 10 950 545        | -            |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |              |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -            |
| Forvaltningshonorar                                   | - 901 554         | -            |
| Andre kostnader                                       | - 8 956           | -            |
| Forvaltningsresultat                                  | - 910 511         | -            |
| Resultat før skattekostnad                            | 10 040 034        | -            |
| Skattekostnad                                         | -                 | -            |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>10 040 034</b> | <b>-</b>     |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |              |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | - 441 066         | -            |
| Avsatt til andelseierne                               | 400               | -            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 10 480 700        | -            |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>10 040 034</b> | <b>-</b>     |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |              |
| Verdipapirportefølje                                  | 761 675 019       | -            |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 4 029 210         | -            |
| Andre fordringer                                      | - 49 408          | -            |
| Bankinnskudd                                          | 11 585 588        | -            |
| Sum eiendeler                                         | 777 240 408       | -            |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |              |
| Andelskapital til pålydende                           | 261 463 127       | -            |
| Overkurs/underkurs                                    | 505 575 566       | -            |
| Opptjent egenkapital                                  | 10 039 634        | -            |
| Sum egenkapital                                       | 777 078 327       | -            |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |              |
| Gjeld                                                 | 162 081           | -            |
| Sum gjeld                                             | 162 081           | -            |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 777 240 408       | -            |

DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 71    |
| Depotkostnader           | 5 985 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | -                  |
| Tegning av andeler                                 | 766 597 627        |
| Innløsning av andeler                              | -                  |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 10 480 700         |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>777 078 327</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 10 040 034         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 14 488 856       |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>- 4 448 822</b> |

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | 441 066            |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 400              |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>- 4 008 157</b> |



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019  | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Obligasjon Norden D   | 1 017 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler          | 2019    | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Obligasjon Norden D | 753 848 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi           | 2019        | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Obligasjon Norden D | 776 978 076 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader       | Valuta | Minste tegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------------|--------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Obligasjon Norden D | NOK    | 5 000 000      | Ingen         | Ingen            | 0,25% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                         | Valuta | Marked          | Antall       | Eierandel i % | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato   | Risiko-vekt |
|----------------------------------------------------|--------|-----------------|--------------|---------------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------------|----------------|-------------|
| <b>Materialer</b>                                  |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Jotun AS FRN 22.03.2024                            | NOK    | Oslo            | 10 000 000   | 1,54 %        | 9 975 000          | 10 042 366         | 67 366                 | 1,29 %              | 17.09.2020     | 100 %       |
| Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022                       | SEK    | Oslo            | 10 000 000   | 1,00 %        | 9 194 677          | 9 386 619          | 191 941                | 1,21 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Norsk Hydro ASA 2 11.04.2029                       | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,33 %        | 10 779 387         | 10 299 179         | - 480 208              | 1,33 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Sum Materialer                                     |        |                 |              |               | 29 949 064         | 29 728 164         | - 220 901              | 3,82 %              |                |             |
| <b>Industri</b>                                    |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Alfa Laval Treasury International AB 0.25 25.06.20 | EUR    | Dublin          | 1 100 000    | 0,37 %        | 11 025 517         | 10 786 266         | - 239 252              | 1,39 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Atlas Copco Finance 0.125 03.09.2029               | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,33 %        | 9 905 492          | 9 499 920          | - 405 572              | 1,22 %              | 14.12.2023     | 100 %       |
| Indutrade AB FRN 23.02.2023                        | SEK    | Stockholm       | 16 000 000   | 2,13 %        | 14 667 012         | 15 114 789         | 447 777                | 1,94 %              | 25.03.2024     | 10 %        |
| SKF AB 1.25 17.09.2025                             | EUR    | Luxembourg City | 1 375 000    | 0,46 %        | 13 954 311         | 14 158 659         | 204 348                | 1,82 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Sum Industri                                       |        |                 |              |               | 49 552 332         | 49 559 633         | 7 301                  | 6,38 %              |                |             |
| <b>Forbruksvarer</b>                               |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Autoliv Inc 0.75 26.06.2023                        | EUR    | Dublin          | 1 599 000    | 0,32 %        | 15 904 328         | 15 949 485         | 45 157                 | 2,05 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022       | SEK    | Luxembourg City | 10 000 000   | 2,00 %        | 9 452 992          | 9 385 633          | - 67 359               | 1,21 %              | 03.06.2029     | 100 %       |
| Sum Forbruksvarer                                  |        |                 |              |               | 25 357 320         | 25 335 118         | - 22 202               | 3,26 %              |                |             |
| <b>Dagligvarer</b>                                 |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Arla Foods Finance FRN 03.07.2023                  | SEK    | Dublin          | 10 000 000   | 1,33 %        | 9 159 561          | 9 428 110          | 268 548                | 1,21 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                    |        |                 |              |               | 9 159 561          | 9 428 110          | 268 548                | 1,21 %              |                |             |
| <b>Stat og kommune</b>                             |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Buskerud Fylkeskommune 1.857 20.08.2029            | NOK    | Oslo            | 15 000 000   | 4,69 %        | 14 793 450         | 14 242 416         | - 551 034              | 1,83 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Oslo Kommune 2.15 17.10.2029                       | NOK    | Oslo            | 13 000 000   | 0,65 %        | 13 058 500         | 12 717 842         | - 340 659              | 1,64 %              | 17.03.2020     | 100 %       |
| Sum Stat og kommune                                |        |                 |              |               | 27 851 950         | 26 960 258         | - 891 693              | 3,47 %              |                |             |
| <b>Finans</b>                                      |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Aka AS 3.6 17.09.2024                              | NOK    |                 | 25 000 000   | 5,00 %        | 25 000 000         | 24 807 078         | - 192 923              | 3,19 %              | 22.05.2023     | 20 %        |
| Akelius Residential AB 1.125 14.03.2024            | EUR    | Dublin          | 1 500 000    | 0,30 %        | 14 826 531         | 15 142 648         | 316 116                | 1,95 %              | 12.11.2024     | 100 %       |
| Castellum AB FRN 17.03.2023                        | SEK    | Stockholm       | 22 000 000   | 4,40 %        | 20 603 422         | 21 338 362         | 734 941                | 2,75 %              | 09.04.2024     | 20 %        |
| Danske Bank A/S FRN 14.11.2029                     | EUR    | Dublin          | 10 000 000   | 1,00 %        | 9 519 617          | 9 380 470          | - 139 147              | 1,21 %              | 20.03.2023     | 100 %       |
| Danske Bank AS 0.875 22.05.2023                    | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,08 %        | 9 819 763          | 9 993 354          | 173 590                | 1,29 %              | 28.02.2020     | 100 %       |
| DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024              | USD    | Dublin          | 1 400 000    | 0,16 %        | 12 841 920         | 12 357 088         | - 484 832              | 1,59 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| DNB Bank ASA 0.25 09.04.2024                       | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,13 %        | 10 047 261         | 9 900 931          | - 146 330              | 1,27 %              | 29.10.2026     | 100 %       |
| DNB Bank ASA 1.125 20.03.2028                      | EUR    | Dublin          | 1 500 000    | 0,25 %        | 14 841 211         | 15 125 633         | 284 421                | 1,95 %              | 09.06.2026     | 100 %       |
| Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027              | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,20 %        | 10 006 621         | 9 698 348          | - 313 273              | 1,25 %              | 07.01.2020     | 100 %       |
| Hemso Fastighets AB 1 09.09.2026                   | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,20 %        | 10 241 826         | 10 015 153         | - 226 673              | 1,29 %              | 24.02.2020     | 100 %       |
| Humlegården Fastigheter FRN 07.10.2026             | SEK    | Stockholm       | 14 000 000   | 2,80 %        | 12 946 381         | 13 222 220         | 275 840                | 1,70 %              | 27.01.2020     | 20 %        |
| Islandsbanki FRN 26.04.2022                        | SEK    | Dublin          | 15 000 000   | 1,50 %        | 13 600 248         | 13 999 176         | 398 928                | 1,80 %              | 19.01.2023     | 20 %        |
| Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023     | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,33 %        | 10 271 057         | 9 950 101          | - 320 956              | 1,28 %              | 23.03.2020     | 100 %       |
| Kommunal Landskap VARIO 06.2045                    | EUR    | London          | 1 000 000    | 0,17 %        | 10 794 498         | 11 283 729         | 489 231                | 1,45 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Lansforsäkringar Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024  | SEK    | Stockholm       | 4 000 000    | 0,40 %        | 3 740 881          | 3 963 886          | 223 005                | 0,51 %              | 10.06.2025     | 100 %       |
| Lansforsäkringar Bank AB FRN 01.03.2028            | SEK    | Luxembourg City | 20 000 000   | 2,86 %        | 18 169 041         | 18 776 898         | 607 857                | 2,42 %              | 10.01.2020     | 100 %       |
| Lundbergföretagen AB 0.91 13.11.2025               | SEK    | Stockholm       | 12 000 000   | 1,20 %        | 11 408 569         | 11 195 454         | - 213 114              | 1,44 %              | 02.03.2020     | 100 %       |
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022              | NOK    | Oslo            | 15 000 000   | 1,50 %        | 15 267 000         | 15 267 525         | 525                    | 1,96 %              | 13.11.2025     | 100 %       |
| Sagax AB 2.25 13.03.2025                           | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,33 %        | 10 124 123         | 10 390 567         | 266 444                | 1,34 %              | 24.02.2020     | 100 %       |
| Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202 | NOK    | Dublin          | 12 000 000   | 1,20 %        | 12 000 000         | 12 100 560         | 100 560                | 1,56 %              | 00.01.1900     | 0 %         |
| Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023                  | NOK    |                 | 17 000 000   | 2,27 %        | 16 996 800         | 16 895 042         | - 101 758              | 2,17 %              | 11.01.2022     | 100 %       |
| Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023          | SEK    | Dublin          | 20 000 000   | 4,00 %        | 18 229 440         | 18 823 364         | 593 925                | 2,42 %              | 11.01.2029     | 100 %       |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.10.2024                 | SEK    | Dublin          | 10 000 000   | 0,80 %        | 9 299 953          | 9 402 952          | 102 999                | 1,21 %              | 06.01.2020     | 100 %       |
| Skandinaviska Enskilda Banken 0.5 13.03.2023       | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,10 %        | 10 260 390         | 9 992 663          | - 267 727              | 1,29 %              | 17.10.2029     | 20 %        |
| Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023                  | SEK    | Dublin          | 10 000 000   | 0,80 %        | 9 513 273          | 9 406 097          | - 107 176              | 1,21 %              | 13.12.2024     | 100 %       |
| SpareBank 1 Nord Norge 2.37 06.05.2024             | NOK    |                 | 25 000 000   | 5,00 %        | 25 144 000         | 24 956 365         | - 187 635              | 3,21 %              | 28.11.2024     | 100 %       |
| Sparebank 1 Næringskreditt AS 4.2 21.06.2023       | NOK    | Oslo            | 30 000 000   | 1,45 %        | 32 625 000         | 32 019 861         | - 605 139              | 4,12 %              | 21.12.2023     | 20 %        |
| SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029                     | NOK    |                 | 10 000 000   | 4,00 %        | 9 938 000          | 10 082 545         | 144 545                | 1,30 %              | 13.02.2020     | 20 %        |
| Sparebank 1 SMN 0.125 11.09.2026                   | EUR    | Luxembourg City | 1 500 000    | 0,30 %        | 14 832 993         | 14 421 583         | - 411 410              | 1,86 %              | 23.01.2020     | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025            | NOK    | Oslo            | 10 000 000   | 3,33 %        | 9 941 000          | 9 700 107          | - 240 893              | 1,25 %              | 13.03.2023     | 100 %       |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024            | NOK    | Oslo            | 16 000 000   | 3,20 %        | 15 991 520         | 15 722 837         | - 268 683              | 2,02 %              | 17.09.2025     | 20 %        |
| Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024              | EUR    | Luxembourg City | 2 000 000    | 0,40 %        | 19 872 495         | 19 594 328         | - 278 167              | 2,52 %              | 05.03.2020     | 20 %        |
| Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023             | EUR    | Luxembourg City | 3 590 000    | 0,72 %        | 36 029 401         | 36 226 354         | 196 953                | 4,66 %              | 06.05.2024     | 20 %        |
| Sparebanken Sør FRN 03.05.2021                     | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,33 %        | 9 819 956          | 9 890 990          | 82 035                 | 1,27 %              | 21.06.2023     | 100 %       |
| Svenska Handelsbanken AB 0.05 03.09.2026           | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,13 %        | 9 973 947          | 9 581 888          | - 392 060              | 1,23 %              | 27.03.2020     | 100 %       |
| Svenska Handelsbanken AB 0.125 18.06.2024          | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,10 %        | 9 937 747          | 9 857 136          | - 80 611               | 1,27 %              | 11.09.2026     | 20 %        |
| Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028           | EUR    | Dublin          | 1 000 000    | 0,13 %        | 9 928 393          | 10 116 256         | 187 863                | 1,30 %              | 28.08.2025     | 20 %        |
| Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045                 | NOK    | Oslo            | 10 000 000   | 0,71 %        | 10 287 000         | 10 426 027         | 139 027                | 1,34 %              | 16.08.2024     | 20 %        |
| VVO-yhtymä Oyj 1.625 17.10.2023                    | EUR    | Helsinki        | 1 105 000    | 0,55 %        | 11 158 847         | 11 313 017         | 154 169                | 1,46 %              | 30.09.2024     | 20 %        |
| Sum Finans                                         |        |                 |              |               | 545 841 125        | 546 335 591        | 494 466                | 70,29 %             |                |             |
| <b>Telekommunikasjon</b>                           |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024       | SEK    | Stockholm       | 20 000 000   | 2,86 %        | 18 382 798         | 18 943 237         | 560 440                | 2,44 %              | 03.02.2020     | 20 %        |
| Telenor ASA FRN 19.03.2024                         | SEK    | Luxembourg City | 20 000 000   | 0,80 %        | 18 397 453         | 18 957 694         | 560 241                | 2,44 %              | 11.09.2026     | 100 %       |
| Sum Telekommunikasjon                              |        |                 |              |               | 36 780 250         | 37 900 931         | 1 120 681              | 4,88 %              |                |             |
| <b>Industrivarer</b>                               |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Ellevo AB FRN 28.02.2024                           | SEK    | Dublin          | 15 000 000   | 0,50 %        | 14 144 313         | 14 504 389         | 360 076                | 1,87 %              | 18.06.2024     | 20 %        |
| Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026          | SEK    | Stockholm       | 10 000 000   | 0,63 %        | 9 277 115          | 9 101 157          | - 175 957              | 1,17 %              | 02.03.2023     | 100 %       |
| Sum Industrivarer                                  |        |                 |              |               | 23 421 427         | 23 605 546         | 184 119                | 3,04 %              |                |             |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                            |        |                 |              |               |                    | <b>747 913 030</b> | <b>748 853 350</b>     | <b>940 320</b>      | <b>96,35 %</b> |             |
| <b>Futures</b>                                     |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Bobl Mar 20 / OEHO                                 | EUR    | Frankfurt       | - 4 900 000  | 0,00 %        | -                  | -                  | -                      | 0,00 %              |                |             |
| Bund Mar 20 / RXHO                                 | EUR    | Frankfurt       | - 2 500 000  | 0,00 %        | -                  | -                  | -                      | 0,00 %              |                |             |
| Sum Futures                                        |        |                 |              |               | -                  | -                  | -                      | 0,00 %              |                |             |
| <b>Derivater</b>                                   |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| FX swap EUR/NOK                                    | EUR    |                 | 293 389 849  | 0,00 %        | -                  | 9 488 279          | 9 488 279              | 1,22 %              |                |             |
| FX swap EUR/SEK                                    | SEK    |                 | - 4 014 894  | 0,00 %        | -                  | - 20 049           | - 20 049               | 0,00 %              |                |             |
| FX swap EUR/USD                                    | USD    |                 | - 155 157    | 0,00 %        | -                  | 165 047            | 165 047                | 0,02 %              |                |             |
| FX swap SEK/NOK                                    | NOK    |                 | - 11 296 429 | 0,00 %        | -                  | 3 179 815          | 3 179 815              | 0,41 %              |                |             |
| FX swap USD/NOK                                    | NOK    |                 | 575 587      | 0,00 %        | -                  | 30 369             | 30 369                 | 0,00 %              |                |             |
| FX swap USD/SEK                                    | SEK    |                 | - 1 275 256  | 0,00 %        | -                  | - 21 792           | - 21 792               | 0,00 %              |                |             |
| Sum Derivater                                      |        |                 |              |               | -                  | 12 821 670         | 12 821 670             | 1,65 %              |                |             |
| <b>Verdipapirer</b>                                |        |                 |              |               |                    |                    |                        |                     |                |             |
| Sum Rentepapirer                                   |        |                 |              |               | 747 913 030        | 748 853 350        | 940 320                | 96,35 %             |                |             |
| Sum Futures                                        |        |                 |              |               | -                  | -                  | -                      | 0,00 %              |                |             |
| Sum Derivater                                      |        |                 |              |               | -                  | 12 821 670         | 12 821 670             | 1,65 %              |                |             |
| Sum Verdipapirer                                   |        |                 |              |               | <b>747 913 030</b> | <b>761 675 019</b> | <b>13 761 989</b>      | <b>96,00 %</b>      |                |             |



DNB OMF

Avkastning og risiko

Rentefond

## Fondets avkastnings- og risikohistorikk

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB OMF               | 2,10 % | 1,41 % | 1,94 % | 2,41 % |      |      |      |      |      |      |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB OMF                  | 0,14 % | 0,58 % | 1,47 % | 1,88 % |      |      |      |      |      |      |

|             | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB OMF     | 0,15 % | 0,17 % | 0,22 % | 0,31 % |      |      |      |      |      |      |

|                | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|
| Tracking error |        |        |        |        |      |      |      |      |      |      |
| DNB OMF        | 0,07 % | 0,15 % | 0,23 % | 0,31 % |      |      |      |      |      |      |



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| Resultatregnskap                                      | 2 019             | 2 018             |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                   |                   |
| Renteinntekter                                        | 22 538 611        | 20 730 312        |
| Utbytte                                               | -                 | -                 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 2 857 986         | 8 847 507         |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 731 515           | - 8 571 774       |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                 | -                 |
| Porteføljerultat                                      | 26 128 111        | 21 006 045        |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                 | -                 |
| Forvaltningshonorar                                   | - 1 753 616       | - 2 041 476       |
| Andre kostnader                                       | - 4 970           | - 5 910           |
| Forvaltningsresultat                                  | - 1 758 586       | - 2 047 386       |
| Resultat før skattekostnad                            | 24 369 526        | 18 958 659        |
| Skattekostnad                                         | -                 | -                 |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>24 369 526</b> | <b>18 958 659</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                   |                   |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 2 761 226         | 5 692 462         |
| Avsatt til andelseierne                               | 20 876 785        | 21 837 948        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 731 515           | - 8 571 751       |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>24 369 526</b> | <b>18 958 659</b> |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>      | <b>2 018</b>      |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                   |                   |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 036 360 714     | 1 138 369 498     |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 2 045 300         | 1 512 335         |
| Andre fordringer                                      | 11 210            | 10 608            |
| Bankinnskudd                                          | 5 443 803         | 5 038 052         |
| Sum eiendeler                                         | 1 043 861 027     | 1 144 930 493     |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                   |                   |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 044 773 924     | 1 146 571 650     |
| Overkurs/underkurs                                    | - 6 094 548       | - 3 342 642       |
| Opptjent egenkapital                                  | 5 033 797         | 1 541 056         |
| Sum egenkapital                                       | 1 043 713 173     | 1 144 770 064     |
| <b>Gjeld</b>                                          |                   |                   |
| Gjeld                                                 | 147 854           | 160 430           |
| Sum gjeld                                             | 147 854           | 160 430           |
| Sum gjeld og egenkapital                              | 1 043 861 027     | 1 144 930 493     |



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### **Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:**

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### **Fastsettelse av virkelig verdi:**

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### **Transaksjonskostnader:**

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### **Ekstraordinære kostnader:**

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### **Behandling av utdeling til andelseierne:**

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 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### **Finansielle derivater:**

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### **Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:**

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### **Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:**

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### **Skatt:**

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Omløpshastighet (%)      | 70    |
| Depotkostnader           | 4 970 |
| Kurtasje                 | -     |
| Ekstraordinære kostnader | -     |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 144 770 064        |
| Tegning av andeler                                 | 719 699 803          |
| Innløsning av andeler                              | - 821 488 209        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 731 515              |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 043 713 173</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 24 369 526        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 731 515         |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>23 638 011</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 2 761 226  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 20 876 785 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>     |



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB OMF

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------------------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB OMF                   | 999  | 998  | 1 004 | 997  | 987  |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015    | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|------|------|------|
| DNB OMF        | 1 044 774 | 1 146 572 | 2 097 977 | 1 062 922 | 903 919 |      |      |      |      |      |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015        | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|------|------|------|
| DNB OMF       | 1 043 713 173 | 1 144 770 064 | 2 105 659 568 | 1 060 248 505 | 892 226 660 |      |      |      |      |      |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB OMF           | NOK    | 10 000 000    | Ingen         | Ingen            | 0,15% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



DNB OMF

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                       | Valuta | Marked | Antall      | Eierandel i % | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko-vekt |
|--------------------------------------------------|--------|--------|-------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Finans                                           |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 15.06.2023 | NOK    |        | 45 000 000  | 1,80 %        | 45 366 000    | 45 545 504    | 179 504                | 4,36 %              | 16.03.2020   | 10 %        |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025 | NOK    |        | 100 000 000 | 4,00 %        | 100 354 600   | 100 735 710   | 381 110                | 9,65 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Danske Bank A/S FRN 05.07.2023                   | NOK    | Oslo   | 55 000 000  | 0,55 %        | 55 020 650    | 55 125 736    | 105 086                | 5,28 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| DNB Boligkreditt AS FRN 11.11.2021               | NOK    |        | 9 000 000   | 0,08 %        | 8 946 000     | 9 023 504     | 77 504                 | 0,86 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eika Boligkreditt AS FRN 10.02.2022              | NOK    | Oslo   | 45 000 000  | 0,56 %        | 44 781 000    | 45 148 451    | 367 451                | 4,33 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Gjensidige Bank Boligkreditt AS FRN 23.05.2023   | NOK    |        | 40 000 000  | 1,00 %        | 40 398 247    | 40 490 328    | 92 081                 | 3,88 %              | 23.01.2020   | 10 %        |
| KLP Boligkreditt AS FRN 15.06.2023               | NOK    | Oslo   | 45 000 000  | 2,25 %        | 45 224 005    | 45 242 559    | 18 554                 | 4,33 %              | 07.01.2020   | 10 %        |
| Nordea Eiendoms-kreditt AS FRN 19.06.2024        | NOK    | Oslo   | 20 000 000  | 0,11 %        | 20 065 700    | 20 088 654    | 22 954                 | 1,92 %              | 11.02.2020   | 10 %        |
| Nordea Eiendoms-kreditt AS FRN 21.06.2023        | NOK    | Oslo   | 40 000 000  | 0,28 %        | 40 035 500    | 40 164 044    | 128 544                | 3,85 %              | 10.02.2020   | 10 %        |
| OBO'S Boligkreditt AS FRN 06.06.2023             | NOK    |        | 100 000 000 | 4,00 %        | 100 232 300   | 101 056 660   | 824 360                | 9,68 %              | 24.02.2020   | 10 %        |
| OBO'S Boligkreditt AS FRN 19.06.2024             | NOK    |        | 80 000 000  | 1,78 %        | 80 729 320    | 80 725 528    | - 3 792                | 7,73 %              | 16.03.2020   | 10 %        |
| Sparebank 1 Næringskreditt AS FRN 15.06.2022     | NOK    |        | 40 000 000  | 2,00 %        | 40 066 333    | 40 143 040    | 76 707                 | 3,85 %              | 19.03.2020   | 10 %        |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS FRN 19.06.2024  | NOK    | Oslo   | 60 000 000  | 0,80 %        | 60 068 000    | 60 414 960    | 346 960                | 5,79 %              | 18.03.2020   | 10 %        |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS FRN 22.09.2022  | NOK    | Oslo   | 44 000 000  | 0,59 %        | 44 167 740    | 44 279 981    | 112 241                | 4,24 %              | 06.03.2020   | 10 %        |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2022   | NOK    | Oslo   | 30 000 000  | 1,20 %        | 30 162 000    | 30 273 933    | 111 933                | 2,90 %              | 19.03.2020   | 10 %        |
| SR-Boligkreditt AS FRN 29.05.2023                | NOK    | Oslo   | 100 000 000 | 2,00 %        | 99 996 200    | 100 294 190   | 297 990                | 9,61 %              | 16.03.2020   | 10 %        |
| SSB Boligkreditt AS FRN 27.09.2024               | NOK    |        | 42 000 000  | 2,10 %        | 42 385 460    | 42 350 809    | - 34 651               | 4,06 %              | 19.03.2020   | 10 %        |
| Stadshypotek AB FRN 19.03.2024                   | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 1,00 %        | 50 133 700    | 50 138 040    | 4 340                  | 4,80 %              | 23.03.2020   | 10 %        |
| Swedbank Hypotek AB FRN 03.10.2022               | NOK    | Oslo   | 50 000 000  | 0,95 %        | 50 000 000    | 49 963 250    | - 36 750               | 4,79 %              | 16.03.2020   | 10 %        |
| Verd Boligkreditt AS FRN 12.06.2023              | NOK    |        | 35 000 000  | 1,75 %        | 35 166 950    | 35 155 834    | - 11 116               | 3,37 %              | 28.02.2020   | 10 %        |
| Sum Finans                                       |        |        |             |               | 1 033 299 706 | 1 036 360 714 | 3 061 008              | 99,28 %             |              |             |
| Sum Rentepapirer                                 |        |        |             |               | 1 033 299 706 | 1 036 360 714 | 3 061 008              | 99,28 %             |              |             |
| Verdipapirer                                     |        |        |             |               |               |               |                        |                     |              |             |
| Sum Rentepapirer                                 |        |        |             |               | 1 033 299 706 | 1 036 360 714 | 3 061 008              | 99,28 %             |              |             |
| Sum Verdipapirer                                 |        |        |             |               | 1 033 299 706 | 1 036 360 714 | 3 061 008              | 99,28 %             |              |             |





DNB Pengemarked

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

|                       | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Avkastning i perioden |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Pengemarked       | 1,95 % | 1,17 % | 1,50 % | 2,17 % | 0,73 % | 1,94 % | 1,76 % | 2,36 % | 2,64 % | 2,24 % |

|                          | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010    |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Meravkastning i perioden |        |        |        |        |         |        |        |        |        |         |
| DNB Pengemarked          | 0,80 % | 0,63 % | 1,03 % | 1,64 % | -0,15 % | 0,61 % | 0,15 % | 0,86 % | 0,20 % | -0,02 % |

|                 | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilitet     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Pengemarked | 0,11 % | 0,13 % | 0,16 % | 0,22 % | 0,36 % | 0,10 % | 0,07 % | 0,12 % | 0,12 % | 0,08 % |

|                 | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tracking error  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| DNB Pengemarked | 0,15 % | 0,16 % | 0,18 % | 0,22 % | 0,36 % | 0,14 % | 0,10 % | 0,16 % | 0,20 % | 0,07 % |



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

| <b>Resultatregnskap</b>                               | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>              |                      |                      |
| Renteinntekter                                        | 25 975 298           | 23 441 131           |
| Utbytte                                               | -                    | -                    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | - 469 919            | - 1 654 721          |
| Urealisert kursgevinst/kurstap                        | 573 990              | - 2 539 720          |
| Andre porteføljeinntekter                             | -                    | -                    |
| <b>Porteføljerultat</b>                               | <b>26 079 369</b>    | <b>19 246 690</b>    |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |                      |                      |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -                    | -                    |
| Forvaltningshonorar                                   | - 3 483 609          | - 3 889 580          |
| Andre kostnader                                       | - 10 420             | - 9 100              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>- 3 494 029</b>   | <b>- 3 898 680</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>22 585 340</b>    | <b>15 348 010</b>    |
| Skattekostnad                                         | -                    | -                    |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>22 585 340</b>    | <b>15 348 010</b>    |
| <b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>       |                      |                      |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året          | 1 077 612            | 1 393 240            |
| Avsatt til andelseierne                               | 20 933 738           | 16 494 490           |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 573 990              | - 2 539 720          |
| <b>Sum anvendt</b>                                    | <b>22 585 340</b>    | <b>15 348 010</b>    |
| <b>Balanseregnskap</b>                                | <b>2 019</b>         | <b>2 018</b>         |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |
| Verdipapirportefølje                                  | 1 087 675 064        | 1 193 528 570        |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                    | 3 425 208            | 3 095 935            |
| Andre fordringer                                      | 9 023                | 7 217                |
| Bankinnskudd                                          | 18 656 135           | 15 584 223           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>1 109 765 429</b> | <b>1 212 215 945</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                           | 1 110 903 966        | 1 203 911 338        |
| Overkurs/underkurs                                    | - 2 482 303          | - 1 321 521          |
| Opptjent egenkapital                                  | 1 060 955            | - 590 647            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>1 109 482 618</b> | <b>1 201 999 170</b> |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |
| Gjeld                                                 | 282 812              | 10 216 775           |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>282 812</b>       | <b>10 216 775</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>1 109 765 429</b> | <b>1 212 215 945</b> |



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

### Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

### Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

### Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

### Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2019. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

### Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og 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 rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Omløpshastighet (%)      | 68     |
| Depotkostnader           | 10 420 |
| Kurtasje                 | -      |
| Ekstraordinære kostnader | -      |

**Note 3. Endring av egenkapitalen****2 019**

|                                                    |                      |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2019                             | 1 201 999 170        |
| Tegning av andeler                                 | 273 003 381          |
| Innløsning av andeler                              | - 366 093 925        |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | -                    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital              | 573 990              |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                      | <b>1 109 482 616</b> |

**Note 6. Skatt****2 019****Beregning av skattegrunnlag**

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad     | 22 585 340        |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 573 990         |
| <b>Skattemessig resultat</b>   | <b>22 011 350</b> |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Netto utdelt til andelseierne i året | - 1 077 612  |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | - 20 933 738 |
| <b>Skattegrunnlag</b>                | <b>-</b>     |



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:  
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

### **Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):**

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Innløsningskurs per andel | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  |
|---------------------------|------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| DNB Pengemarked           | 999  | 998  | 1 001 | 997  | 989  | 999  | 1 000 | 1 000 | 1 001 | 1 000 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Antall andeler  | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013    | 2012    | 2011      | 2010      |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|
| DNB Pengemarked | 1 110 904 | 1 203 911 | 1 449 602 | 1 505 548 | 1 211 819 | 1 247 136 | 700 972 | 823 734 | 1 469 781 | 1 741 037 |

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

| Fondets verdi   | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          | 2015          | 2014          | 2013        | 2012        | 2011          | 2010          |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| DNB Pengemarked | 1 109 482 620 | 1 201 999 172 | 1 450 501 782 | 1 500 577 005 | 1 198 437 202 | 1 245 924 657 | 700 972 251 | 824 011 818 | 1 471 192 705 | 1 740 327 630 |

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar |  |  |  |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| DNB Pengemarked   | NOK    | 1 000 000     | Ingen         | Ingen            | 0,30% i årlig honorar    | Ingen                         |  |  |  |



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 977226600

DNB Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir                                        | Valuta | Marked          | Antall     | %       | Eierandel i % | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av fondet i % | Forfallsdato | Risiko vekt |
|---------------------------------------------------|--------|-----------------|------------|---------|---------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|--------------|-------------|
| Energi                                            |        |                 |            |         |               |            |              |                        |                     |              |             |
| Agder Energi AS FRN 28.05.2020                    | NOK    | Oslo            | 13 000 000 | 6,50 %  |               | 13 063 740 | 13 026 086   | - 37 654               | 1,17 %              | 28.02.2020   | 100 %       |
| Agder Energi AS FRN 28.09.2023                    | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 3,33 %  |               | 10 146 300 | 10 146 534   | 234                    | 0,91 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Eidsiva Energi AS 2.09.14.10.2020                 | NOK    | Oslo            | 8 000 000  | 0,80 %  |               | 7 999 976  | 8 000 992    | 1 016                  | 0,72 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Heigeland Kraft AS FRN 15.09.2020                 | NOK    |                 | 5 000 000  | 3,85 %  |               | 5 054 600  | 5 028 324    | - 26 277               | 0,45 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Energi                                        |        |                 |            |         |               | 36 264 616 | 36 201 935   | - 62 681               | 3,26 %              |              |             |
| Materialer                                        |        |                 |            |         |               |            |              |                        |                     |              |             |
| Borregaard ASA FRN 20.06.2023                     | NOK    | Oslo            | 7 000 000  | 1,75 %  |               | 6 991 390  | 7 030 978    | 39 588                 | 0,63 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| Jotun AS FRN 22.03.2022                           | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 2,00 %  |               | 15 000 000 | 15 058 781   | 58 781                 | 1,36 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Sum Materialer                                    |        |                 |            |         |               | 21 991 390 | 22 089 758   | 98 368                 | 1,99 %              |              |             |
| Industri                                          |        |                 |            |         |               |            |              |                        |                     |              |             |
| A.P. Møller - Mærsk A/S FRN 22.06.2021            | NOK    | Luxembourg City | 20 000 000 | 1,00 %  |               | 20 284 000 | 20 250 724   | - 33 276               | 1,82 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| Eikem ASA FRN 06.12.2021                          | NOK    | Oslo            | 5 000 000  | 0,29 %  |               | 5 053 500  | 5 050 192    | - 3 308                | 0,46 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Industri                                      |        |                 |            |         |               | 25 337 500 | 25 300 916   | - 36 584               | 2,28 %              |              |             |
| Dagligvarer                                       |        |                 |            |         |               |            |              |                        |                     |              |             |
| BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 1.82.09.03.2020     | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 2,70 %  |               | 10 000 990 | 9 995 444    | - 5 546                | 0,90 %              | 30.03.2020   | 100 %       |
| BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.16.06.2020 | NOK    | Oslo            | 5 000 000  | 1,16 %  |               | 5 000 495  | 5 000 273    | - 223                  | 0,45 %              | 04.06.2020   | 100 %       |
| BPS Nord-Troms Bompengeselskap AS 1.99.08.04.2020 | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 2,90 %  |               | 10 000 990 | 9 996 232    | - 4 758                | 0,90 %              | 22.01.2020   | 100 %       |
| Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021                  | NOK    | Oslo            | 13 000 000 | 1,86 %  |               | 13 098 800 | 13 095 022   | - 3 778                | 1,18 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Dagligvarer                                   |        |                 |            |         |               | 38 101 275 | 38 086 971   | - 14 304               | 3,43 %              |              |             |
| Stat og kommune                                   |        |                 |            |         |               |            |              |                        |                     |              |             |
| Ferde AS 2.1.27.11.2020                           | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 9,52 %  |               | 10 000 980 | 10 006 322   | 5 342                  | 0,90 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Haram kommune FRN 23.04.2021                      | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 6,25 %  |               | 10 000 800 | 9 991 673    | - 9 127                | 0,90 %              | 20.03.2020   | 100 %       |
| Sola kommune 1.717.19.03.2020                     | NOK    | Oslo            | 8 631 000  | 10,32 % |               | 8 631 449  | 8 624 675    | - 6 774                | 0,78 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Sum Stat og kommune                               |        |                 |            |         |               | 28 633 229 | 28 622 670   | - 10 559               | 2,58 %              |              |             |
| Finans                                            |        |                 |            |         |               |            |              |                        |                     |              |             |
| Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023                  | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00 % |               | 10 023 000 | 10 066 968   | 43 968                 | 0,91 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022                  | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33 %  |               | 10 061 900 | 10 102 950   | 41 050                 | 0,91 %              | 16.06.2020   | 20 %        |
| Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021                | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,33 %  |               | 10 000 000 | 10 032 506   | 32 506                 | 0,90 %              | 08.04.2020   | 20 %        |
| Bane Nor Eiendom AS 1.82.04.06.2020               | NOK    |                 | 5 000 000  | 2,50 %  |               | 4 999 630  | 4 992 491    | - 7 140                | 0,45 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 05.01.2021                        | NOK    |                 | 17 000 000 | 6,80 %  |               | 17 039 100 | 17 058 142   | 19 042                 | 1,54 %              | 27.03.2020   | 20 %        |
| BN Bank ASA FRN 30.08.2023                        | NOK    |                 | 10 000 000 | 5,00 %  |               | 9 980 700  | 10 057 359   | 76 659                 | 0,91 %              | 30.01.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 04.09.2020                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,33 %  |               | 10 000 000 | 10 024 885   | 24 885                 | 0,90 %              | 03.02.2020   | 20 %        |
| Brage Finans AS FRN 27.03.2020                    | NOK    |                 | 21 000 000 | 3,50 %  |               | 21 132 840 | 21 032 533   | - 100 307              | 1,90 %              | 14.10.2020   | 100 %       |
| Brage Finans AS FRN 30.10.2020                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,25 %  |               | 10 022 500 | 10 014 980   | - 7 520                | 0,90 %              | 27.08.2020   | 100 %       |
| DNB Bank ASA FRN 01.11.2022                       | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 0,29 %  |               | 10 000 000 | 9 999 347    | - 653                  | 0,90 %              | 06.03.2020   | 100 %       |
| Eiendomsspar AS 2.03.27.08.2020                   | NOK    |                 | 5 000 000  | 1,67 %  |               | 5 000 000  | 4 993 488    | - 6 512                | 0,45 %              | 14.01.2020   | 100 %       |
| Entra ASA FRN 14.10.2022                          | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 0,77 %  |               | 10 025 200 | 10 067 720   | 42 520                 | 0,91 %              | 17.04.2020   | 100 %       |
| Entra ASA 1.86.17.04.2020                         | NOK    | Oslo            | 25 000 000 | 6,25 %  |               | 24 998 525 | 24 977 758   | - 20 768               | 2,25 %              | 20.05.2020   | 20 %        |
| Entra ASA 2.04.20.05.2020                         | NOK    | Oslo            | 15 000 000 | 3,75 %  |               | 14 999 115 | 14 992 274   | - 6 842                | 1,35 %              | 23.03.2020   | 10 %        |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023     | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33 %  |               | 10 142 000 | 10 144 946   | 2 946                  | 0,91 %              | 20.02.2020   | 20 %        |
| Fana Sparebank FRN 20.11.2020                     | NOK    |                 | 30 000 000 | 15,00 % |               | 30 075 000 | 30 090 633   | 15 633                 | 2,71 %              | 27.11.2020   | 20 %        |
| Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021              | NOK    |                 | 20 000 000 | 6,67 %  |               | 20 064 500 | 20 089 154   | 24 654                 | 1,81 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| Grong Sparebank FRN 04.11.2021                    | NOK    |                 | 15 000 000 | 20,00 % |               | 15 254 000 | 15 217 790   | - 36 211               | 1,37 %              | 06.01.2020   | 20 %        |
| Harstad Sparebank FRN 25.03.2022                  | NOK    |                 | 20 000 000 | 20,00 % |               | 19 958 000 | 20 071 140   | 113 140                | 1,81 %              | 04.02.2020   | 20 %        |
| Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 03.04.2020   | NOK    |                 | 10 000 000 | 20,00 % |               | 10 000 000 | 10 013 980   | 13 980                 | 0,90 %              | 23.01.2020   | 20 %        |
| Hånefoss Sparebank FRN 20.08.2020                 | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00 % |               | 10 034 000 | 10 043 411   | 9 411                  | 0,91 %              | 25.03.2020   | 20 %        |
| Hånefoss Sparebank FRN 23.11.2021                 | NOK    |                 | 10 000 000 | 9,09 %  |               | 9 998 500  | 10 047 042   | 48 542                 | 0,91 %              | 16.03.2020   | 100 %       |
| Jæren Sparebank FRN 15.07.2020                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 5,00 %  |               | 10 000 000 | 10 072 688   | 72 688                 | 0,91 %              | 03.04.2020   | 20 %        |
| Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2020  | NOK    |                 | 15 000 000 | 3,90 %  |               | 15 041 700 | 15 025 809   | - 15 891               | 1,35 %              | 20.02.2020   | 20 %        |
| LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021           | NOK    | Luxembourg City | 10 000 000 | 5,00 %  |               | 9 994 000  | 10 025 300   | 31 300                 | 0,90 %              | 24.02.2020   | 20 %        |
| Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022               | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00 % |               | 10 090 000 | 10 071 564   | - 18 436               | 0,91 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| Melhus Sparebank FRN 11.11.2021                   | NOK    |                 | 15 000 000 | 15,00 % |               | 15 000 000 | 15 177 204   | 177 204                | 1,37 %              | 15.01.2020   | 20 %        |
| Melhus Sparebank FRN 13.05.2022                   | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00 % |               | 9 950 000  | 10 044 554   | 94 554                 | 0,91 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022                  | NOK    |                 | 5 000 000  | 10,00 % |               | 5 008 000  | 5 014 199    | 6 199                  | 0,45 %              | 07.02.2020   | 20 %        |
| Norwegian Property ASA FRN 05.07.2020             | NOK    | Oslo            | 30 000 000 | 2,25 %  |               | 30 499 410 | 30 177 648   | - 321 762              | 2,72 %              | 12.03.2020   | 20 %        |
| Norwegian Property ASA FRN 09.11.2020             | NOK    | Oslo            | 5 000 000  | 1,06 %  |               | 5 000 000  | 5 027 228    | 27 228                 | 0,45 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Norwegian Property ASA FRN 20.06.2022             | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 2,00 %  |               | 10 000 000 | 10 052 023   | 52 023                 | 0,91 %              | 13.02.2020   | 20 %        |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.09.2022      | NOK    | Oslo            | 7 000 000  | 1,17 %  |               | 6 927 410  | 7 029 572    | 102 162                | 0,63 %              | 11.02.2020   | 20 %        |
| Orkdal Sparebank FRN 28.01.2021                   | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00 % |               | 10 136 560 | 10 088 555   | - 48 005               | 0,91 %              | 10.02.2020   | 100 %       |
| Orkla Sparebank FRN 16.11.2020                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 6,67 %  |               | 9 997 000  | 10 017 825   | 20 825                 | 0,90 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023                    | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33 %  |               | 10 079 100 | 10 072 568   | - 6 532                | 0,91 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Pareto Bank ASA FRN 23.06.2020                    | NOK    |                 | 25 000 000 | 5,00 %  |               | 25 189 000 | 25 141 828   | - 47 173               | 2,27 %              | 06.01.2020   | 100 %       |
| Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022                    | NOK    |                 | 5 000 000  | 0,63 %  |               | 5 000 000  | 5 035 219    | 35 219                 | 0,45 %              | 26.03.2020   | 100 %       |
| Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021                  | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 1,82 %  |               | 9 997 000  | 10 032 383   | 35 383                 | 0,90 %              | 28.01.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022         | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,33 %  |               | 10 112 000 | 10 104 285   | - 7 715                | 0,91 %              | 17.02.2020   | 20 %        |
| Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021         | NOK    |                 | 10 000 000 | 2,86 %  |               | 10 000 000 | 10 025 659   | 25 659                 | 0,90 %              | 20.01.2020   | 20 %        |
| SBanken ASA FRN 01.03.2021                        | NOK    |                 | 15 000 000 | 1,50 %  |               | 15 037 700 | 15 070 071   | 32 371                 | 1,36 %              | 23.03.2020   | 20 %        |
| Skagerrak Sparebank FRN 07.06.2021                | NOK    |                 | 10 000 000 | 10,00 % |               | 10 039 000 | 10 060 385   | 21 385                 | 0,91 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022                | NOK    |                 | 15 000 000 | 6,00 %  |               | 15 000 000 | 15 109 308   | 109 308                | 1,36 %              | 04.03.2020   | 20 %        |
| Skue Sparebank FRN 25.10.2022                     | NOK    |                 | 13 000 000 | 6,50 %  |               | 12 987 100 | 13 066 635   | 79 535                 | 1,18 %              | 17.01.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021                     | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,25 %  |               | 10 123 700 | 10 101 221   | - 22 479               | 0,91 %              | 26.02.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Nord Norge FRN 22.01.2021             | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33 %  |               | 10 187 200 | 10 122 606   | - 64 594               | 0,91 %              | 02.03.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023               | NOK    |                 | 10 000 000 | 3,33 %  |               | 9 911 400  | 10 037 315   | 125 915                | 0,90 %              | 23.03.2020   | 100 %       |
| SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023               | NOK    | Oslo            | 11 000 000 | 7,33 %  |               | 10 962 600 | 11 064 968   | 102 368                | 1,00 %              | 00.01.1900   | 0 %         |
| SpareBank 1 Nøtterøy - Tønsberg FRN 29.09.2020    | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,25 %  |               | 10 242 500 | 10 090 916   | - 151 584              | 0,91 %              | 09.03.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022     | NOK    |                 | 15 000 000 | 5,00 %  |               | 14 998 500 | 15 056 547   | 58 047                 | 1,36 %              | 10.01.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021            | NOK    | Oslo            | 4 000 000  | 0,28 %  |               | 4 007 040  | 4 009 324    | 2 284                  | 0,36 %              | 27.01.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022            | NOK    | Oslo            | 10 000 000 | 0,40 %  |               | 10 172 000 | 10 147 061   | - 24 939               | 0,91 %              | 19.03.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Telemark FRN 19.06.2020               | NOK    |                 | 10 000 000 | 2,00 %  |               | 9 994 310  | 10 023 799   | 29 489                 | 0,90 %              | 28.02.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021       | NOK    |                 | 15 000 000 | 2,68 %  |               | 14 996 250 | 15 161 559   | 165 309                | 1,37 %              | 22.01.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 13.05.2020       | NOK    |                 | 5 000 000  | 0,91 %  |               | 4 970 000  | 5 008 478    | 38 478                 | 0,45 %              | 05.03.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 14.02.2020              | NOK    |                 | 8 000 000  | 2,29 %  |               | 8 139 200  | 8 011 514    | - 127 686              | 0,72 %              | 13.03.2020   | 20 %        |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 19.02.2021              | NOK    |                 | 10 000 000 | 1,00 %  |               | 9 993 000  | 10 048 157   | 55 157                 | 0,91 %              | 30.03.2020   | 20 %        |
| Sparebanken Narvik FRN 23.09.2021                 | NOK    |                 | 15 000 000 | 10,00 % |               | 15 000 000 | 15 191 244   | 191 244                | 1,37 %              | 23           |             |



DNB Pengemarked

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

|                                 |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
|---------------------------------|-----|------|------------|--------|---------------|---------------|-----------|---------|------------|-------|
| Ørland Sparebank FRN 12.09.2022 | NOK |      | 5 000 000  | 6,67 % | 5 012 250     | 5 046 368     | 34 118    | 0,45 %  | 07.04.2020 | 100 % |
| Sum Finans                      |     |      |            |        | 864 658 890   | 865 858 203   | 1 199 313 | 78,02 % |            |       |
| <b>Telekommunikasjon</b>        |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
| Schibsted ASA FRN 22.06.2020    | NOK | Oslo | 28 000 000 | 2,80 % | 28 098 100    | 28 080 945    | - 17 155  | 2,53 %  | 03.02.2020 | 20 %  |
| Sum Telekommunikasjon           |     |      |            |        | 28 098 100    | 28 080 945    | - 17 155  | 2,53 %  |            |       |
| <b>Industrivarer</b>            |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
| BKK AS FRN 22.01.2021           | NOK | Oslo | 10 000 000 | 0,50 % | 10 015 400    | 10 027 083    | 11 683    | 0,90 %  | 30.03.2020 | 20 %  |
| Trynderenergi AS FRN 07.07.2021 | NOK | Oslo | 20 000 000 | 6,67 % | 20 362 000    | 20 310 806    | - 51 194  | 1,83 %  | 07.01.2020 | 100 % |
| Trynderenergi AS FRN 22.02.2023 | NOK | Oslo | 13 000 000 | 2,60 % | 13 102 050    | 13 095 776    | - 6 274   | 1,18 %  | 24.02.2020 | 100 % |
| Sum Industrivarer               |     |      |            |        | 43 479 450    | 43 433 665    | - 45 785  | 3,91 %  |            |       |
| Sum Rentepapirer                |     |      |            |        | 1 086 564 450 | 1 087 675 064 | 1 110 614 | 98,01 % |            |       |
| <b>Verdpapirer</b>              |     |      |            |        |               |               |           |         |            |       |
| Sum Rentepapirer                |     |      |            |        | 1 086 564 450 | 1 087 675 064 | 1 110 614 | 98,01 % |            |       |
| Sum Verdpapirer                 |     |      |            |        | 1 086 564 450 | 1 087 675 064 | 1 110 614 | 98,01 % |            |       |





Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er fondsregnskapene for verdipapirfondene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2019, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

|                                    |                                |                             |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| DNB Navigator                      | DNB USA Indeks                 | DNB Likviditet 20 (IV)      |
| DNB Norge                          | DNB 2020                       | DNB Likviditet Institusjon  |
| DNB Norge Indeks                   | DNB Aktiv 10                   | DNB Pengemarked             |
| DNB Norge Pensjon                  | DNB Aktiv 30                   | DNB Aktiv Rente             |
| DNB Norge Selektiv                 | DNB Aktiv 50                   | DNB Aktiv Rente (II)        |
| DNB OBX                            | DNB Aktiv 80                   | DNB AM Kort Obligasjon      |
| DNB SMB                            | DNB Lev Mer                    | DNB AM Kort Obligasjon 2    |
| DNB Aktiv 100                      | DNB Lev Mer - 2020             | DNB AM Lang Obligasjon      |
| DNB Barnefond                      | DNB Lev Mer - 2025             | DNB AM Obligasjon           |
| DNB Europa Indeks                  | DNB Lev Mer - 2030             | DNB European Covered Bonds  |
| DNB Finans                         | DNB Lev Mer - 2035             | DNB FRN20                   |
| DNB Global                         | DNB Lev Mer - 2040             | DNB Global Credit           |
| DNB Global Emerging Markets        | DNB Lev Mer - 2045             | DNB Global Credit Short     |
| DNB Global Emerging Markets Indeks | DNB Lev Mer - 2050             | DNB Global High Grade       |
| DNB Global Indeks                  | DNB Lev Mer - 2055             | DNB Global Treasury         |
| DNB Global Industrisektor Indeks   | DNB Lev Mer - 2060             | DNB High Yield              |
| DNB Global Lavkarbon               | DNB Lev Mer - 2065             | DNB High Yield (I)          |
| DNB Global Marked Valutasikret     | DNB Lev Mer - 2070             | DNB Kredittobligasjon       |
| DNB Global Materisalsektor Indeks  | DNB Private Banking Premium 30 | DNB Low Carbon Credit       |
| DNB Grønt Norden                   | DNB Private Banking Premium 50 | DNB Nordic Investment Grade |
| DNB Health Care                    | DNB Private Banking Premium 80 | DNB Obligasjon              |
| DNB Miljøinvest                    | DNB Spare 30                   | DNB Obligasjon (III)        |
| DNB Norden                         | DNB Spare 50                   | DNB Obligasjon 20           |
| DNB Norden Indeks                  | DNB Spare 80                   | DNB Obligasjon 20 (II)      |
| DNB Private Banking Premium 100    | DNB AM Pengemarked             | DNB Obligasjon 20 (III)     |
| DNB Spare 100                      | DNB Likviditet                 | DNB Obligasjon 20 (IV)      |
| DNB Teknologi                      | DNB Likviditet 20 (I)          | DNB Obligasjon Norden       |
| DNB Telecom                        | DNB Likviditet 20 (II)         | DNB OMF                     |



Building a better  
working world

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettsvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better  
working world

- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggssopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggssopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggssopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningene om fortsatt drift er konsistente med fondsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av fondsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av fondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

Oslo, 13. februar 2020  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Finn Espen Sellæg  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**DNB Asset Management AS**

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjørvika, Oslo

[dnb.no](https://dnb.no)