



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 596 980
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB AM LIKVIDITET
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 17.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		17 758 187	18 632 976
Gevinst/tap ved realisasjon		-2 674 958	-1 876 256
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-365 945	841 836
Porteføljerresultat		14 717 284	17 598 556
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		1 725 613	1 489 781
Andre kostnader		11 840	9 840
Forvaltningsresultat		-1 737 453	-1 499 621
Resultat før skattekostnad		12 979 831	16 098 935
Årsresultat		12 979 831	16 098 935
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		-2 358 523	-978 499
Avsatt til utdeling til andelseiere		15 704 298	16 235 597
Overført til/fra opptjent egenkapital		-365 945	841 836
Sum anvendelse		12 979 830	16 098 934



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		1 310 943 182	1 056 899 952
Sum verdipapirportefølje		1 310 943 182	1 056 899 952
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 104 816	4 559 551
Andre fordringer		957	957
Sum fordringer		4 105 773	4 560 508
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		4 054 407	612 495
SUM EIENDELER		1 319 103 362	1 062 072 955
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		-240 638 238	-497 562 623
Overkurs/underkurs		1 565 564 155	1 562 765 392
Sum innskutt egenkapital		1 324 925 917	1 065 202 769
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-5 988 106	-3 263 638
Sum opptjent egenkapital		-5 988 106	-3 263 638
Sum egenkapital		1 318 937 811	1 061 939 131
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		165 550	133 825
Sum annen gjeld		165 550	133 825



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 319 103 361	1 062 072 956

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

Årsrapport for fondene

2020

DNB



Kunde-/andelseiernummer:
Oslo, januar 2021

Kjære fondskunde

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

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

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

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

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

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

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

Vennlig hilsen
DNB Asset Management AS

Ola Melgård
administrerende direktør

DNB Asset Management AS

Postadresse: Postboks 1600 Sentrum 0021 Oslo

Tlf: 22 47 40 00

Foretaksregisteret:

www.dnb.no

Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo

NO 880 109 162 MVA



Styrets årsberetning for fondene 2020

Organisering

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

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

Markedsutvikling

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

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

Det er gjennomført følgende fondsfusjoner i 2020:

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

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

- DNB Navigator

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

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

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



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

Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4EFE2988EE6A2A2

Risikostyring og organisering av denne

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

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

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

DNB Norge-saken

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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta en ansvarlig og bærekraftig forvaltning av fondenes investeringer, og har retningslinjer for dette. Retningslinjene søker å sikre at DNB Asset Management på vegne av fondene ikke investerer i selskaper som bidrar til grove krenkelser av 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 internasjonale selskaper samt Ottawa-konvensjonen. Videre skal vurderinger av risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring integreres i forvaltningen.

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

Å investere ansvarlig innebærer å ivareta miljø, sosiale forhold og eierstyring. DNB Asset Management søker på vegne av fondene å være en aktiv eier i de selskapene fondene er investert i. Hovedformålet med arbeidet er å bidra til bærekraftig utvikling, unngå krenkelser av fundamentale rettigheter og å bidra til god avkastning med et akseptabelt risikonivå, slik at selskapene kan levere langsiktig verdiskaping. 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 enkelt-selskaper og ved stemmegivning, men også i investorsamarbeid vedrørende ulike temaer som eksempelvis klimaendringer, menneskerettigheter, biomangfold og avskoging.

2



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

Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4E2988EE6A2A2



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

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 18. februar 2021

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Benedicte Kilander Bakke
(ansattvalgt)

Helen Holthe
(andelseiervalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)

3



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

Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4E FE2988EE 6A2A2



DNB AM Norske Aksjer

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB AM Norske Aksjer	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		102
Depotkostnader		128 840
Kurtasje		3 452 787
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
Egenkapital 01.01.2020		2 020
Tegning av andeler		-
Innløsning av andeler		12 412 106 637
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-2 441 091 375
Overført til/fra opptjent egenkapital		-
Egenkapital 31.12.2020		863 555 467
Note 6. Skatt		
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		2 020
Urealisert kursgevinst/kurstap		866 401 077
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 465 594 239
Andre permanente forskjeller		827 267 242
Utbytte		6 836 612
Kildeskatt utenfor EØS		-223 592 391
Foreløpig skattegrunnlag		11 318 301
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		11 318 301
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		2 490 026
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		2 490 026
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		2 490 026
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		355 584
Sum skattekostnad		2 845 610



DNB AM Norske Aksjer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

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

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

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



DNB AM Norske Aksjer

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

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

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

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

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB AM Norske Aksjer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB AM Norske Aksjer		Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond	
Kitron ASA	NOK Oslo	344 247	0,19 %	4 910 050	6 237 756	1 327 705	0,06 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK Oslo	407 582	0,15 %	19 156 354	18 936 260	- 220 094	0,17 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK Oslo	2 099 655	1,09 %	102 851 386	289 752 390	186 901 004	2,67 %
TietoEVERY Oyj	NOK Oslo	228 268	0,19 %	60 904 146	65 010 726	4 106 581	0,60 %
Sum Informasjonsteknologi				310 406 817	554 739 586	244 332 768	5,12 %
Telekommunikasjon							
Adevinta ASA	NOK Oslo	1 681 526	0,25 %	185 596 734	242 139 744	56 543 010	2,23 %
Kahoot! As	NOK Oslo	1 162 002	0,26 %	29 068 978	110 622 590	81 553 612	1,02 %
Otello Corp ASA	NOK Oslo	1 721 502	1,24 %	29 268 461	46 652 704	17 384 244	0,43 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK Oslo	358 224	0,34 %	89 633 240	131 217 451	41 584 211	1,21 %
Schibsted ASA B-shares	NOK Oslo	767 113	0,59 %	176 242 495	245 322 737	69 080 242	2,26 %
Telenor ASA	NOK Oslo	4 600 445	0,33 %	724 490 862	671 204 926	- 53 285 937	6,19 %
Sum Telekommunikasjon				1 234 300 771	1 447 160 153	212 859 382	13,35 %
Infrastruktur							
Fjordkraft Holding ASA	NOK Oslo	2 709 587	2,37 %	208 388 077	226 792 432	18 404 355	2,09 %
Scatec Solar ASA	NOK Oslo	984 196	0,62 %	177 620 954	336 004 514	158 383 561	3,10 %
Sum Infrastruktur				386 009 031	562 796 946	176 787 916	5,19 %
Eiendom							
Entra ASA	NOK Oslo	922 545	0,51 %	143 438 011	179 158 239	35 720 228	1,65 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK Oslo	514 128	0,50 %	87 307 664	94 342 488	7 034 824	0,87 %
Sum Eiendom				230 745 675	273 500 727	42 755 052	2,52 %
Sum Aksjer				9 139 011 288	10 604 605 527	1 465 594 239	97,80 %
Verdipapirer							
Sum Aksjer				9 139 011 288	10 604 605 527	1 465 594 239	97,80 %
Verdipapirer							
Sum Verdipapirer				9 139 011 288	10 604 605 527	1 465 594 239	97,80 %



DNB Norge

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	-0,09 %	-2,26 %	-6,25 %	-2,63 %	3,41 %	-5,15 %	-2,74 %	-0,32 %	-2,76 %	-1,81 %
DNB Norge C	-0,35 %	-2,59 %	-5,93 %	-2,18 %	3,85 %	-4,51 %	-1,90 %	0,65 %	-1,88 %	-1,11 %
DNB Norge D	-0,09 %	-2,26 %	-5,70 %	-1,81 %	4,23 %	-4,34 %	-1,64 %	1,03 %	-1,56 %	-0,94 %

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

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



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

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

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	2 647 809
Sum skattekostnad	2 647 809



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

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

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

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



DNB Norge

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

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

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	320 562	332 324	1 000	14 298 603	14 993 934	15 681 273	16 504 900	6 219 102	6 753 551	7 278 422
DNB Norge C	8 458	10 733	15 077	15 455	20 208	20 227	24 402	15 844	14 216	15 492
DNB Norge D	22 315	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

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	36 999 842	35 774 141	92 057	8 473 942 753	7 766 240 002	7 058 797 117	7 326 334 111	2 681 398 501	2 368 909 838	2 267 284 109
DNB Norge C	75 486 779	89 547 694	107 877 211	120 364 280	137 008 757	118 891 697	140 348 490	87 797 077	63 583 690	61 056 902
DNB Norge D	186 013 145	10 519 868 533	15 109 143 775	15 984 355 281	8 236 890 995	7 499 404 996	8 928 769 439	8 584 946 683	5 220 447 327	4 988 698 142

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Norge

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



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



DNB Norge Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	4,56 %	16,32 %	-2,04 %	18,79 %	11,71 %	5,51 %	4,48 %	23,11 %	14,72 %	-12,58 %
DNB Norge Indeks N	4,62 %									

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

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

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



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre 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 Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

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

Skatt før kildeskatt 22%	1 540 290
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	- 3 932
Betalbar skatt	1 536 358

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 536 365
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	47 201
Sum skattekostnad	1 583 566



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

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

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

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



DNB Norge Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

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

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

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	7 722 297 763	5 909 230 972	4 791 559 690	4 152 241 975	4 097 900 460	1 335 370 778	644 080 167	488 558 648	389 667 353	250 450 384
DNB Norge Indeks N	108 158	103 379								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Norge Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



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



DNB Norge Pensjon

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	33,99 %	19,54 %	15,77 %	10,00 %	18,12 %	16,28 %	16,04 %	10,51 %	16,27 %	24,93 %

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



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	729 894 525
Tegning av andeler	433 609 377
Innløsning av andeler	- 261 291 441
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	215 171 284
Egenkapital 31.12.2020	1 117 383 744

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

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

Fremførbart underskudd - 663 714

Endelig skattegrunnlag -**Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

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

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

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



DNB Norge Pensjon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

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

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

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

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norge Selektiv

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

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

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

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

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

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



DNB Norge Selektiv

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	1 176	1 006	770	833	728	623	627	610	905	456
DNB Norge Selektiv C	83 840	71 480	54 510	58 734	51 134	43 626	43 605	41 994	34 456	30 780
DNB Norge Selektiv E	12 836	10 924	8 309	8 932	7 754	6 597	6 581	6 325	5 177	4 615
DNB Norge Selektiv N	126	108								
DNB Norge Selektiv R	135	118	92							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	680 734	773 946	876 456	898 255	980 334	852 238	1 474 119	1 705 963	1 796 027	1 936 357
DNB Norge Selektiv C	1 770	3 836	4 791	3 277	4 640	3 992	6 492	9 144	6 994	7 391
DNB Norge Selektiv E	302 482	315 951	493 578	457 352	486 082	520 909	640 427	855 107	768 770	655 074
DNB Norge Selektiv N	295 710	1 000								
DNB Norge Selektiv R	251 165	196 564	1 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	800 618 788	778 779 976	675 199 061	747 916 824	713 323 496	531 045 385	923 766 068	1 040 022 826	907 349 878	882 645 360
DNB Norge Selektiv C	148 394 711	274 215 391	257 858 900	192 449 507	237 270 439	174 147 713	283 103 818	383 976 414	240 968 709	227 501 749
DNB Norge Selektiv E	3 882 777 557	3 451 432 889	4 101 149 010	4 084 979 127	3 768 864 873	3 436 262 084	4 214 374 040	5 408 694 470	3 980 000 583	3 022 893 917
DNB Norge Selektiv N	37 280 469	107 556								
DNB Norge Selektiv R	33 869 526	23 097 689	91 665							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB OBX

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	31,97 %	12,10 %	13,59 %	9,32 %	19,15 %	15,88 %	15,77 %	10,62 %	15,38 %	24,64 %

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



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB OBX	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		28
Depotkostnader		62 280
Kurtasje		242 151
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 147 841 064
Tegning av andeler		469 685 975
Innløsning av andeler		- 134 218 635
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		104 063 426
Egenkapital 31.12.2020		1 587 371 831
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		104 228 828
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 69 092 068
Gevinst/tap ved realisasjon		10 031 589
Andre permanente forskjeller		1 417 538
Utbytte		- 44 631 001
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		1 954 885
Fremførbart underskudd		- 865 633
Endelig skattegrunnlag		1 089 252
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		239 635
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		- 74 233
Betalbar skatt		165 402
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		165 402
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		-
Sum skattekostnad		165 402



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

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

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

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



DNB OBX

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

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

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

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

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB SMB

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB SMB	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		129
Depotkostnader		136 265
Kurtasje		1 548 802
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 225 725 016
Tegning av andeler		1 839 717 160
Innløsning av andeler		-1 291 623 471
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		434 181 775
Egenkapital 31.12.2020		2 208 000 481
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		434 181 775
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 400 443 164
Gevinst/tap ved realisasjon		- 39 214 266
Andre permanente forskjeller		436 337
Utbytte		- 10 002 389
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		- 15 041 707
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		- 15 041 707
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		-
Sum skattekostnad		-



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

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

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

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



DNB SMB

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

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

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	1 555 847	1 459 590	1 317 510	1 307 623	2 081 683	1 434 207	2 746 565	3 008 916	3 219 051	3 234 248
DNB SMB N	1 437 128	1 000								
DNB SMB R	534 435	190 771	1 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	1 871 001 743	1 201 156 546	728 325 684	781 655 039	1 209 581 953	615 255 346	1 117 869 308	1 247 313 506	1 013 884 745	987 616 799
DNB SMB N	242 669 466	115 160								
DNB SMB R	94 329 271	24 453 310	91 217							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB SMB

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



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



DNB Aktiv 100

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Aktiv 100	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	128 625	965 040
Utbytte	10 129 752	21 491 966
Gevinst/tap ved realisasjon	193 663 869	167 676 656
Urealisert kursgevinst/kurstap	493 020 677	886 304 837
Andre porteføljeinntekter	- 14 954 500	- 45 447 460
Porteføljerultat	681 988 423	1 030 991 039
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 226 619	- 24 633 285
Andre kostnader	- 136 501	- 44 619
Forvaltningsresultat	- 30 363 120	- 24 677 904
Resultat før skattekostnad	651 625 303	1 006 313 136
Skattekostnad	- 1 386 312	- 1 524 153
Årsresultat	650 238 991	1 004 788 982
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	650 238 991	1 004 788 982
Sum anvendt	650 238 991	1 004 788 982
Balanseregnskap		
	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 384 643 408	4 942 932 680
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 80	- 74
Andre fordringer	226 905	486 641
Bankinnskudd	271 045 826	85 162 747
Sum eiendeler	5 655 916 059	5 028 581 994
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 556 186 588	1 570 659 974
Overkurs/underkurs	565 043 335	581 696 029
Opptjent egenkapital	3 523 886 360	2 873 647 369
Sum egenkapital	5 645 116 283	5 026 003 372
Gjeld		
Gjeld	10 799 776	2 578 622
Sum gjeld	10 799 776	2 578 622
Sum gjeld og egenkapital	5 655 916 059	5 028 581 994



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre 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 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

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

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	1 386 312
Sum skattekostnad	1 386 312



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Aktiv 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

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

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Aktiv 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	216 512	23,52 %	322 800 081	427 586 102	104 786 021	7,56 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	274 895	0,24 %	246 890 694	378 394 260	131 503 566	6,69 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	302 180	18,86 %	260 708 744	356 928 750	96 220 006	6,31 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	56 704	18,73 %	47 452 752	115 712 781	68 260 030	2,05 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 117 402	17,42 %	105 946 293	142 681 739	36 735 446	2,52 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	938 798	5,85 %	310 519 420	487 682 353	177 162 932	8,62 %
DNB Global Industriektor Indeks A	NOK	Oslo	4 363 426	22,73 %	446 216 110	582 494 440	136 278 330	10,30 %
DNB Global Materialektor Indeks A	NOK	Oslo	1 753 491	20,91 %	184 480 641	234 446 041	49 965 400	4,15 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	62 554	20,60 %	429 771 825	802 965 669	373 193 844	14,20 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	415 235	3,18 %	498 248 113	984 527 814	486 279 701	17,41 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	1 321 375	17,05 %	392 381 075	477 845 067	85 463 992	8,45 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	165 214	0,07 %	146 732 276	160 452 861	13 720 585	2,84 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	521 651	2,18 %	126 017 174	132 685 399	6 668 226	2,35 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	37 333	0,01 %	88 945 854	100 240 132	11 294 278	1,77 %
Sum Verdipapirfond					3 607 111 050	5 384 643 408	1 777 532 358	95,20 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	153 700	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 607 111 050	5 384 643 408	1 777 532 358	95,20 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 607 111 050	5 384 643 408	1 777 532 358	95,20 %



DNB Barnefond

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Barnefond	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		27
Depotkostnader		-
Kurtasje		94 747
Ekstraordinære kostnader		1 322
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		845 497 726
Tegning av andeler		394 114 897
Innløsning av andeler		- 201 964 351
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		211 589 867
Egenkapital 31.12.2020		1 249 238 139
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		212 780 080
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 176 040 701
Gevinst/tap ved realisasjon		- 25 307 750
Andre permanente forskjeller		412 786
Utbytte		- 13 715 442
Kildeskatt utenfor EØS		- 53 576
Foreløpig skattegrunnlag		- 1 924 604
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		- 1 924 604
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		1 190 213
Sum skattekostnad		1 190 213



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Barnefond

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	1 249 238 139	845 497 726	681 100 365	706 388 023	642 296 398	584 716 763	569 757 396	541 527 398	438 253 438	400 387 698

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal.gav/tap	Andel i %
Materialer								
BillerudKorsnas AB	SEK	Stockholm	13 289	0,01 %	1 400 726	2 020 661	619 935	0,16 %
Boilden AB	SEK	Stockholm	23 813	0,01 %	5 338 485	7 234 330	1 895 846	0,58 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	7 120	0,01 %	948 782	1 009 616	60 834	0,08 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	8 853	0,01 %	7 724 034	7 804 793	80 759	0,02 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	19 686	0,01 %	1 683 524	1 809 150	125 625	0,14 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	8 234	0,01 %	1 931 197	3 390 803	1 459 606	0,27 %
Huhtamaki Oyj	EUR	Helsinki	8 851	0,01 %	2 839 439	3 937 012	1 097 573	0,31 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	9 828	0,01 %	1 124 285	1 336 393	212 108	0,11 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	110 718	0,01 %	4 802 814	4 413 219	- 389 594	0,35 %
Novozymes A/S	DKK	København	19 334	0,01 %	9 176 818	9 510 165	333 348	0,76 %
SSAB AB	SEK	Stockholm	18 335	0,01 %	522 001	563 894	41 893	0,05 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	55 587	0,01 %	8 241 611	9 110 521	868 910	0,73 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	43 801	0,01 %	4 394 201	6 543 723	2 149 521	0,52 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	46 467	0,01 %	14 518 298	14 832 402	314 105	1,18 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	13 845	0,01 %	4 928 347	4 928 820	473	0,39 %
Sum Materialer					69 574 562	78 445 503	8 870 941	6,26 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	43 213	0,00 %	8 757 685	10 348 325	1 590 640	0,83 %
AF Poyry B AB	SEK	Stockholm	7 799	0,01 %	1 994 485	2 042 458	47 973	0,16 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	24 660	0,01 %	5 455 621	5 817 981	362 360	0,46 %
Ap Møller - Maersk A/S - A	DKK	København	282	0,00 %	3 382 840	5 020 637	1 637 796	0,40 %
Ap Møller - Maersk A/S - B	DKK	København	510	0,01 %	6 639 983	9 758 174	3 118 191	0,78 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	90 812	0,01 %	16 524 968	19 171 802	2 646 834	1,53 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	59 184	0,01 %	16 669 902	25 982 696	9 312 794	2,07 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	32 560	0,01 %	8 291 458	12 502 037	4 210 579	1,00 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	14 753	0,01 %	1 624 586	1 682 644	58 058	0,13 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	18 954	0,01 %	17 685 179	27 209 479	9 524 300	2,17 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	56 463	0,01 %	7 719 505	8 809 177	1 089 672	0,70 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	28 744	0,01 %	3 776 097	4 165 400	389 302	0,33 %
Fismlith and Co A/S	DKK	København	3 861	0,01 %	1 815 646	1 267 207	- 548 439	0,10 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	17 299	0,00 %	2 261 273	3 179 567	918 294	0,25 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	12 073	0,00 %	1 367 839	2 553 552	1 145 713	0,20 %
ISS A/S	DKK	København	12 672	0,01 %	3 428 249	1 885 121	- 1 543 127	0,15 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	36 933	0,01 %	19 186 772	25 713 982	6 527 209	2,05 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	3 656	0,00 %	2 293 664	3 011 119	717 455	0,24 %
NCC B	SEK	Stockholm	7 775	0,01 %	1 063 643	1 138 435	74 792	0,09 %
NEL Asa	NOK	Oslo	124 760	0,01 %	1 277 295	3 613 050	2 335 755	0,29 %
Neles Oyj	EUR	Helsinki	9 329	0,01 %	830 332	1 062 329	231 997	0,08 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	26 149	0,01 %	3 145 792	7 352 426	4 206 635	0,59 %
Outotec Oyj	EUR	Helsinki	63 794	0,01 %	4 983 091	5 470 071	486 980	0,44 %
Peab B	SEK	Stockholm	18 328	0,01 %	1 325 753	1 715 877	390 124	0,14 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	1 030	0,01 %	3 103 817	2 971 736	- 132 080	0,24 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	985	0,01 %	3 283 891	3 157 978	- 125 913	0,25 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	94 188	0,01 %	14 627 418	19 766 693	5 139 274	1,58 %
SAS AB	SEK	Stockholm	217 045	0,00 %	254 277	412 959	158 682	0,03 %
Securitas B	SEK	Stockholm	29 523	0,01 %	4 326 824	4 085 918	- 240 905	0,33 %
Skanska B	SEK	Stockholm	32 531	0,01 %	5 550 269	7 111 980	1 561 711	0,57 %
SKF B	SEK	Stockholm	34 055	0,01 %	5 634 680	5 756 523	1 941 843	0,60 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	18 907	0,01 %	1 714 122	2 986 276	1 272 153	0,24 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	9 969	0,01 %	1 477 805	4 212 899	2 735 094	0,34 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	22 353	0,01 %	3 690 149	4 258 806	568 657	0,34 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	12 250	0,01 %	2 389 004	3 009 354	620 351	0,24 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	8 493	0,01 %	1 122 106	941 024	- 181 082	0,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	17 129	0,01 %	13 176 602	34 702 667	21 526 065	2,77 %
Volvo B	SEK	Stockholm	144 892	0,01 %	21 802 288	29 274 726	7 472 438	2,34 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	42 168	0,01 %	6 563 545	3 600 270	- 2 963 276	0,29 %
Sum Industri					230 218 456	318 503 356	88 284 900	25,43 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	4 697	0,01 %	3 448 489	3 754 891	306 402	0,30 %
BH-G Group AB	SEK	Stockholm	6 852	0,01 %	1 143 130	1 277 261	134 131	0,10 %
Bilia A	SEK	Stockholm	6 743	0,01 %	597 265	715 642	118 377	0,06 %
Boatz AB	SEK	Stockholm	2 926	0,00 %	528 215	569 831	41 616	0,05 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	25 004	0,01 %	2 025 114	2 840 085	814 971	0,23 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	21 872	0,01 %	3 448 540	4 363 265	914 725	0,35 %
Europris ASA	NOK	Oslo	13 320	0,01 %	566 964	680 652	113 688	0,05 %
Fiskars Oyj Abp	EUR	Helsinki	4 283	0,01 %	650 727	673 029	22 301	0,05 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	68 316	0,00 %	8 596 073	12 250 267	3 654 193	0,98 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	35 991	0,01 %	2 526 025	3 996 117	1 470 092	0,32 %
JM AB	SEK	Stockholm	4 252	0,01 %	780 712	1 289 531	508 818	0,10 %
NIPS AB	SEK	Stockholm	2 321	0,01 %	1 062 144	1 246 169	184 025	0,10 %
Musti Group Oyj	EUR	Helsinki	2 407	0,01 %	565 756	617 784	52 027	0,05 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	11 951	0,01 %	3 727 666	3 618 233	- 109 433	0,29 %
Pandora A/S	DKK	København	9 193	0,01 %	4 819 391	8 810 966	3 991 575	0,70 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	6 368	0,01 %	885 672	962 644	76 972	0,08 %
Skistar B	SEK	Stockholm	3 643	0,00 %	367 482	405 625	38 143	0,03 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	8 452	0,01 %	1 748 915	2 715 731	966 816	0,22 %
Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	4 279	0,01 %	690 733	727 985	37 253	0,06 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	6 831	0,01 %	1 632 476	1 267 649	- 364 827	0,10 %
Sum Forbruksvarer					39 811 490	52 783 357	12 971 866	4,21 %
Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	15 108	0,01 %	2 171 834	2 620 140	448 306	0,21 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	9 301	0,00 %	1 550 657	1 861 768	311 111	0,15 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	4 164	0,01 %	2 191 633	2 550 450	358 817	0,20 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	55 726	0,01 %	13 270 784	15 366 615	2 095 831	1,23 %



DNB Barnefond					Note 7. Verdipapirportefølje		Aksjefond	
Wallenstam B	SEK	Stockholm	16 057	0,01 %	1 524 656	2 191 284	666 629	0,17 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	11 871	0,01 %	1 519 483	2 298 232	778 749	0,18 %
Sum Eiendom					23 405 245	32 498 560	9 093 315	2,59 %
Sum Aksjer					814 768 353	1 012 759 262	197 990 908	80,85 %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Lavkarbon A	NOK	Oslo	1 445 979	18,68 %	176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Sum Verdipapirfond					176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					814 768 353	1 012 759 262	197 990 908	80,85 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					991 622 363	1 243 305 427	251 683 064	99,26 %



DNB Bioteknologi

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre 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 Bioteknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 951 721****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	40 128
Sum skattekostnad	40 128



DNB Bioteknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Bioteknologi

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

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

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Bioteknologi

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Europa Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Europa Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		14
Depotkostnader		713 202
Kurtasje		109 895
Ekstraordinære kostnader		2 588
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 100 997 806
Tegning av andeler		547 626 587
Innløsning av andeler		- 389 587 861
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		37 857 197
Egenkapital 31.12.2020		1 296 893 730
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		39 917 805
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 27 314 651
Gevinst/tap ved realisasjon		13 248 400
Andre permanente forskjeller		1 431 491
Utbytte		- 22 322 108
Kildeskatt utenfor EØS		- 799 598
Foreløpig skattegrunnlag		4 161 339
Fremførbart underskudd		- 4 161 339
Endelig skattegrunnlag		-
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		2 060 609
Sum skattekostnad		2 060 609



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Europa Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	7 579 258	6 660 695	5 592 652	6 104 155	6 695 554	10 782 112	5 719 727	1 934 528	1 717 794	1 863 284

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	1 296 789 692	1 100 897 367	736 639 469	871 196 576	816 469 523	1 380 773 381	640 287 223	200 796 705	1 28 855 276	126 626 197

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal.gev/tap	Andel i %
Energi								
BP Plc	GBP	London	306 188	0,00 %	17 129 317	9 130 886	- 7 998 432	0,70 %
Eni SpA	EUR	Milano	39 807	0,00 %	5 652 851	3 564 662	- 2 088 188	0,27 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	14 177	0,00 %	2 808 987	2 054 956	- 754 031	0,16 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	7 099	0,00 %	1 030 788	651 026	- 379 762	0,05 %
Koninklijke Vopak Nv	EUR	Amsterdam	959	0,00 %	408 850	431 897	23 047	0,03 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	2 403	0,00 %	631 212	556 914	- 74 298	0,04 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	6 391	0,00 %	1 328 762	3 960 877	2 632 115	0,31 %
OMV AG	EUR	Wien	2 013	0,00 %	867 878	695 908	- 171 969	0,05 %
Repsol SA	EUR	Madrid	22 113	0,00 %	3 194 276	1 911 155	- 1 283 121	0,15 %
Royal Dutch Shell Plc A	GBP	London	61 970	0,00 %	15 502 130	9 412 708	- 6 089 422	0,73 %
Royal Dutch Shell Plc B	GBP	London	56 001	0,00 %	14 379 005	8 254 386	- 6 124 619	0,64 %
Tenaris SA	EUR	Milano	6 684	0,00 %	750 863	463 822	- 287 042	0,04 %
Total SA	EUR	Paris	37 931	0,00 %	18 066 776	14 026 955	- 4 039 820	1,08 %
Sum Energi					81 751 696	55 116 153	- 26 635 543	4,25 %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	8 103	0,00 %	8 673 468	11 396 055	2 722 587	0,88 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	3 401	0,00 %	2 909 172	3 130 345	221 174	0,24 %
Antofagasta PLC	GBP	London	5 935	0,00 %	545 923	1 000 597	454 675	0,08 %
ArcelorMittal	EUR	Amsterdam	12 840	0,00 %	2 489 643	2 539 577	49 934	0,20 %
Arkema Sa	EUR	Paris	1 169	0,00 %	1 133 677	1 145 040	11 362	0,09 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	15 553	0,00 %	10 726 533	10 545 012	- 181 521	0,81 %
BHP Group Plc	GBP	London	35 766	0,00 %	6 635 555	8 057 984	1 422 429	0,62 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	5 051	0,00 %	1 219 524	1 534 481	314 957	0,12 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	1 732	0,00 %	1 450 890	1 526 929	76 039	0,12 %
Clariant AG	CHF	Zürich	2 997	0,00 %	575 071	546 325	- 28 746	0,04 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	2 911	0,00 %	1 794 619	1 539 416	- 255 203	0,12 %
CRH Plc	EUR	Dublin	13 640	0,00 %	3 950 457	4 861 196	910 739	0,37 %
Croda International PLC	GBP	London	2 213	0,00 %	1 278 625	1 708 391	429 766	0,13 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	123	0,00 %	658 135	1 016 247	358 111	0,08 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	3 337	0,00 %	887 057	932 688	45 631	0,07 %
Evrax Plc	GBP	London	6 524	0,00 %	420 801	360 092	- 60 709	0,03 %
Fresnillo Plc	GBP	London	2 911	0,00 %	386 352	384 817	- 1 535	0,03 %
Fuchs Petrolub SE	EUR	Frankfurt	1 045	0,00 %	469 635	508 397	38 762	0,04 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	156	0,00 %	3 668 567	5 636 096	1 967 529	0,43 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	3 123	0,00 %	1 058 318	886 358	- 171 960	0,07 %
Koninklijke DSM NV	EUR	Amsterdam	3 006	0,00 %	2 818 246	4 433 901	1 615 655	0,34 %
LafargeHolcim Ltd	CHF	Zürich	8 865	0,00 %	3 746 029	4 174 829	428 800	0,32 %
Lanxess Ag	EUR	Frankfurt	1 250	0,00 %	773 092	821 840	48 748	0,06 %
Mondi Plc	GBP	London	8 002	0,00 %	1 648 595	1 610 371	- 38 224	0,12 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	20 235	0,00 %	835 412	806 567	- 28 845	0,06 %
Novozymes A/S	DKK	København	3 523	0,00 %	1 552 030	1 732 922	180 892	0,13 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	18 905	0,00 %	9 291 516	12 102 897	2 811 381	0,93 %
Sika Ag	CHF	Zürich	2 457	0,00 %	3 304 112	5 754 485	2 450 372	0,44 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	4 042	0,00 %	1 373 421	1 610 761	237 340	0,12 %
Solvay SA	EUR	Brussel	1 254	0,00 %	1 267 239	1 272 700	5 461	0,10 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	10 689	0,00 %	1 411 582	1 751 891	340 309	0,14 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	10 255	0,00 %	1 257 921	1 532 063	274 142	0,12 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	2 094	0,00 %	1 725 844	2 377 937	652 093	0,18 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	3 336	0,00 %	1 435 161	1 373 101	- 62 060	0,11 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	9 449	0,00 %	2 736 319	3 016 148	279 829	0,23 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	1 746	0,00 %	583 634	535 928	- 47 707	0,04 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	2 664	0,00 %	942 036	948 384	6 348	0,07 %
Sum Materialer					87 634 213	105 112 769	17 478 557	8,10 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	32 044	0,00 %	6 150 403	7 669 454	1 519 052	0,59 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios	EUR	Madrid	4 477	0,00 %	1 390 758	1 273 360	- 117 398	0,10 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	2 649	0,00 %	1 623 633	1 517 942	- 105 691	0,12 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	1 081	0,00 %	1 637 013	1 610 348	- 26 666	0,12 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	421	0,00 %	737 652	467 942	- 269 710	0,04 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	5 066	0,00 %	1 082 160	1 195 211	113 050	0,09 %
Alstom Sa	EUR	Paris	4 141	0,00 %	1 673 615	2 021 989	348 374	0,16 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	53	0,00 %	483 581	943 595	460 013	0,07 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	101	0,00 %	1 047 031	1 932 501	885 470	0,15 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	7 680	0,00 %	1 987 234	3 090 241	1 103 008	0,24 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	17 133	0,00 %	2 999 803	3 617 038	617 235	0,28 %
Atlantia Spa	EUR	Milano	7 986	0,00 %	1 788 408	1 231 073	- 557 334	0,09 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	11 759	0,00 %	3 115 368	5 162 384	2 047 015	0,40 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	6 992	0,00 %	1 734 232	2 684 713	950 481	0,21 %
Bouygues SA	EUR	Paris	3 817	0,00 %	1 353 750	1 345 556	- 8 194	0,10 %
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	2 566	0,00 %	1 294 027	1 702 665	408 638	0,13 %
Bunzl Plc	GBP	London	5 612	0,00 %	1 426 047	1 604 599	178 552	0,12 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	4 969	0,00 %	1 086 234	1 132 179	46 886	0,09 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	9 149	0,00 %	3 206 525	3 594 176	387 651	0,28 %
CNH Industrial NV	EUR	Milano	17 022	0,00 %	1 635 749	1 841 175	205 426	0,14 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	38	0,00 %	481 092	357 084	- 124 008	0,03 %
DCC PLC	GBP	London	1 549	0,00 %	1 136 641	938 726	- 197 915	0,07 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	4 701	0,00 %	550 445	532 612	- 17 832	0,04 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	17 214	0,00 %	5 297 004	7 303 503	2 006 499	0,56 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	3 627	0,00 %	2 912 784	5 206 752	2 293 968	0,40 %
Eiffage SA	EUR	Paris	1 424	0,00 %	1 284 492	1 179 102	- 105 390	0,09 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	10 632	0,00 %	984 140	1 658 771	674 630	0,13 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	6 280	0,00 %	541 334	910 058	368 724	0,07 %
Experian PLC	GBP	London	16 064	0,00 %	3 676 004	5 221 014	1 545 010	0,40 %
Ferguson Plc	GBP	London	3 847	0,00 %	2 650 046	3 999 964	1 349 918	0,31 %
Ferrovial SA	EUR	Madrid	8 041	0,00 %	1 604 750	1 903 763	299 014	0,15 %



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

GEA Group AG	EUR	Frankfurt	2 248	0,00 %	643 630	689 544	45 914	0,05 %
Geberit AG	CHF	Zürich	657	0,00 %	2 584 351	3 526 768	942 417	0,27 %
Getlink Se	EUR	Paris	7 086	0,00 %	843 358	1 052 620	209 263	0,08 %
Hochtief AG	EUR	Frankfurt	356	0,00 %	5 19 091	2 96 677	- 222 413	0,02 %
Intertek Group Plc	GBP	London	2 758	0,00 %	1 677 436	1 823 116	145 679	0,14 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	2 290	0,00 %	407 767	476 769	69 002	0,04 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	2 564	0,00 %	1 173 446	1 541 787	368 341	0,12 %
Kion Group AG	EUR	Frankfurt	1 233	0,00 %	726 394	919 165	192 771	0,07 %
Knorr Bremse AG	EUR	Frankfurt	1 216	0,00 %	1 239 763	1 422 667	182 905	0,11 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	5 988	0,00 %	2 923 547	4 169 045	1 245 497	0,32 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	923	0,00 %	1 313 262	1 795 190	481 928	0,14 %
Legrand Sa	EUR	Paris	4 567	0,00 %	2 880 639	3 492 595	611 956	0,27 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	83 048	0,00 %	1 896 217	1 730 599	- 165 618	0,13 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	907	0,00 %	1 737 265	2 027 665	290 400	0,16 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	5 330	0,00 %	1 176 576	1 498 659	322 083	0,12 %
Prisma SpA	EUR	Milano	4 125	0,00 %	872 336	1 256 645	384 310	0,10 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	2 036	0,00 %	1 058 784	1 135 560	76 776	0,09 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	81	0,00 %	633 965	646 174	12 209	0,05 %
Relx Plc	GBP	London	33 045	0,00 %	6 239 004	6 932 506	693 501	0,53 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	33 873	0,00 %	1 571 487	2 020 265	448 779	0,16 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	128	0,00 %	404 577	410 377	5 800	0,03 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	19 937	0,00 %	2 940 903	4 184 063	1 243 160	0,32 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	295	0,00 %	566 433	681 198	114 764	0,05 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	696	0,00 %	1 415 477	1 608 513	193 036	0,12 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	9 215	0,00 %	6 815 802	11 420 221	4 604 418	0,88 %
Securitas B	SEK	Stockholm	5 042	0,00 %	742 229	697 802	- 44 428	0,05 %
SGS SA	CHF	Zürich	108	0,00 %	2 460 331	2 793 058	332 727	0,22 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	13 021	0,00 %	12 643 786	16 030 628	3 386 841	1,24 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	7 291	0,00 %	1 612 324	2 291 410	679 085	0,18 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	3 839	0,00 %	484 996	1 330 789	845 793	0,10 %
Skanska B	SEK	Stockholm	5 488	0,00 %	907 879	1 199 795	291 916	0,09 %
SKF B	SEK	Stockholm	6 311	0,00 %	1 009 491	1 404 065	394 574	0,11 %
Smiths Group Plc	GBP	London	6 772	0,00 %	1 199 727	1 192 434	- 7 293	0,09 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	1 261	0,00 %	1 244 135	1 666 966	422 831	0,13 %
Teleperformance	EUR	Paris	1 004	0,00 %	1 781 496	2 853 500	1 072 004	0,22 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	3 368	0,00 %	2 426 992	6 823 433	4 396 441	0,53 %
Vinci SA	EUR	Paris	8 904	0,00 %	7 442 544	7 589 104	146 560	0,58 %
Volvo B	SEK	Stockholm	24 360	0,00 %	2 810 720	4 921 820	2 111 100	0,38 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	7 186	0,00 %	1 149 269	613 535	- 535 734	0,05 %
Walters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	4 670	0,00 %	2 620 882	3 378 608	757 727	0,26 %
Sum Industri					143 370 263	186 395 366	43 025 102	14,37 %
Forbruksvarer								
Accor SA	EUR	Paris	2 679	0,00 %	1 023 663	830 728	- 192 935	0,06 %
Adidas AG	EUR	Frankfurt	2 876	0,00 %	6 446 638	8 975 400	2 528 762	0,69 %
Barratt Developments PLC	GBP	London	14 595	0,00 %	953 229	1 144 469	191 241	0,09 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	5 002	0,00 %	3 817 569	3 784 911	- 32 658	0,29 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	804	0,00 %	457 366	464 932	7 566	0,04 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	1 899	0,00 %	827 230	1 053 930	226 700	0,08 %
Burberry Group PLC	GBP	London	5 822	0,00 %	1 417 353	1 219 352	- 198 001	0,09 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	Zürich	7 887	0,00 %	2 108 684	6 117 597	4 008 914	0,47 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	2 564	0,00 %	2 676 147	2 818 999	142 852	0,22 %
Compass Group Plc	GBP	London	26 954	0,00 %	4 912 318	4 299 762	- 612 556	0,33 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	1 542	0,00 %	2 517 814	1 958 667	- 559 147	0,15 %
Daimler AG	EUR	Frankfurt	12 932	0,00 %	6 707 313	8 729 117	1 121 804	0,60 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	1 955	0,00 %	1 191 836	2 601 027	1 409 192	0,20 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	3 408	0,00 %	714 568	679 865	- 34 703	0,05 %
Entain PLC	GBP	London	8 772	0,00 %	973 539	1 163 712	190 173	0,09 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	4 297	0,00 %	5 213 877	5 741 696	527 819	0,44 %
Evolution Gaming Group Ab	SEK	Stockholm	2 356	0,00 %	1 512 810	2 050 465	537 655	0,16 %
Faurecia Sa	EUR	Paris	1 251	0,00 %	605 982	549 249	- 56 733	0,04 %
Ferrari NV	EUR	Milano	1 904	0,00 %	2 275 467	3 762 861	1 487 394	0,29 %
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	Milano	16 650	0,00 %	1 781 048	2 557 070	776 022	0,20 %
Flutter Entertainment PLC	EUR	Dublin	2 338	0,00 %	2 533 328	4 087 853	1 554 525	0,32 %
Hellofresh SE	EUR	Frankfurt	2 233	0,00 %	1 156 389	1 478 428	322 039	0,11 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	12 139	0,00 %	1 640 253	2 176 377	536 124	0,17 %
Hermes International	EUR	Paris	478	0,00 %	2 738 241	4 404 611	1 666 370	0,34 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	5 916	0,00 %	425 539	656 859	231 320	0,05 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	16 482	0,00 %	4 415 947	4 496 197	80 250	0,35 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	2 621	0,00 %	1 417 060	1 438 683	21 623	0,11 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	5 986	0,00 %	555 556	602 505	46 949	0,05 %
Kering Sa	EUR	Paris	1 144	0,00 %	5 452 412	7 123 595	1 671 183	0,55 %
Kingfisher Plc	GBP	London	31 884	0,00 %	967 456	1 009 032	41 575	0,08 %
La Francaise des Jeux SA	EUR	Paris	1 192	0,00 %	398 796	467 152	68 356	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	4 194	0,00 %	13 479 998	22 447 022	8 967 024	1,73 %
Moncler SpA	EUR	Milano	3 006	0,00 %	1 100 998	1 578 948	477 950	0,12 %
Next plc	GBP	London	2 008	0,00 %	1 290 951	1 665 291	374 340	0,13 %
Ocado Group PLC	GBP	London	7 345	0,00 %	1 144 410	1 965 999	821 589	0,15 %
Pandora A/S	DKK	København	1 490	0,00 %	748 229	1 428 080	679 851	0,11 %
Persimmon Plc	GBP	London	4 723	0,00 %	1 098 525	1 529 510	430 985	0,12 %
Peugeot Sa	EUR	Paris	8 886	0,00 %	2 036 323	2 082 412	46 089	0,16 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	2 313	0,00 %	1 252 180	1 366 624	114 445	0,11 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	7 364	0,00 %	5 255 778	6 816 539	1 560 760	0,53 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	1 462	0,00 %	825 134	1 413 349	588 215	0,11 %
Renault Sa	EUR	Paris	2 748	0,00 %	1 733 420	1 029 458	- 703 962	0,08 %
SEB SA	EUR	Paris	385	0,00 %	548 010	600 954	52 944	0,05 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	1 336	0,00 %	1 218 302	968 796	- 249 506	0,07 %
Swatch Group Ag	CHF	Zürich	443	0,00 %	1 433 066	1 036 253	- 396 813	0,08 %
Swatch Group Ag Reg	CHF	Zürich	795	0,00 %	490 578	360 070	- 130 508	0,03 %
Takeaway.com NV	EUR	Amsterdam	1 910	0,00 %	1 794 420	1 848 842	54 422	0,14 %
Taylor Wimpey PLC	GBP	London	55 068	0,00 %	1 036 458	1 068 585	32 127	0,08 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Finans								
ABN AMRO Group NV	EUR	Amsterdam	6 258	0,00%	1 292 591	525 780	- 766 810	0,04%
Admiral Group Plc	GBP	London	2 887	0,00%	702 848	981 901	279 053	0,08%
Aegon NV	EUR	Amsterdam	25 974	0,00%	1 108 041	880 253	- 227 788	0,07%
Ageas	EUR	Brussel	2 645	0,00%	1 154 035	1 207 556	53 521	0,09%
Allianz SE	EUR	Frankfurt	6 303	0,00%	11 882 922	13 252 234	1 369 312	1,02%
Amundi SA	EUR	Paris	826	0,00%	510 734	578 031	67 297	0,04%
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	16 670	0,00%	2 418 082	2 490 288	72 206	0,19%
Aviva Plc	GBP	London	59 349	0,00%	3 002 406	2 258 860	- 743 546	0,17%
Axa Sa	EUR	Paris	29 226	0,00%	5 012 121	5 974 005	961 884	0,46%
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	700	0,00%	963 539	1 067 883	104 344	0,08%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	100 753	0,00%	4 966 767	4 258 885	- 707 882	0,33%
Banco Santander SA	EUR	Madrid	262 021	0,00%	10 174 334	6 966 620	- 3 207 714	0,54%
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	418	0,00%	398 682	389 895	- 8 787	0,03%
Barclays Plc	GBP	London	262 123	0,00%	4 921 026	4 499 884	- 421 142	0,35%
BNP Paribas SA	EUR	Paris	16 996	0,00%	9 626 133	7 674 830	- 1 951 303	0,59%
CaixaBank Sa	EUR	Madrid	54 228	0,00%	1 808 362	1 193 559	- 614 802	0,09%
CNP Assurances	EUR	Paris	2 593	0,00%	413 385	358 024	- 55 361	0,03%
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	15 138	0,00%	1 067 876	835 110	- 232 766	0,06%
Credit Agricole SA	EUR	Paris	17 435	0,00%	1 994 394	1 884 934	- 109 461	0,15%
Credit Suisse Group AG	CHF	Zürich	36 986	0,00%	4 456 183	4 084 014	- 372 169	0,31%
Danske Bank A/S	DKK	København	10 389	0,00%	2 072 429	1 471 657	- 600 772	0,11%
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	29 667	0,00%	2 647 275	2 781 266	133 991	0,21%
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	2 870	0,00%	3 376 206	4 186 697	810 491	0,32%
Direct Line Insurance Group PLC	GBP	London	20 618	0,00%	735 517	769 773	34 256	0,06%
DNB ASA	NOK	Oslo	14 327	0,00%	2 353 982	2 406 936	52 954	0,19%
EQT AB	SEK	Stockholm	3 306	0,00%	532 920	725 176	192 255	0,06%
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	4 090	0,00%	1 379 712	1 068 598	- 311 115	0,08%
Eurazeo Se	EUR	Paris	518	0,00%	307 167	301 174	- 5 993	0,02%
Exor Nv	EUR	Milano	1 639	0,00%	938 326	1 137 005	198 679	0,09%
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	9 210	0,00%	934 781	1 292 882	358 101	0,10%
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	2 830	0,00%	415 335	541 662	126 327	0,04%
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	1 706	0,00%	1 458 387	1 474 798	16 412	0,11%
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	911	0,00%	1 094 438	1 243 533	149 095	0,10%
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	5 016	0,00%	919 257	895 267	- 23 989	0,07%
HSBC Holdings Plc	GBP	London	307 751	0,00%	21 880 332	13 645 583	- 8 234 749	1,05%
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	1 519	0,00%	422 503	434 230	11 727	0,03%
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	2 260	0,00%	420 372	625 558	205 186	0,05%
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	58 939	0,00%	6 306 467	4 717 885	- 1 588 581	0,36%
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	249 874	0,00%	5 316 189	5 006 562	- 309 626	0,39%
Investor B	SEK	Stockholm	6 882	0,00%	2 789 330	4 299 135	1 509 806	0,33%
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	3 344	0,00%	1 422 177	1 651 891	229 714	0,13%
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	3 775	0,00%	2 558 697	2 265 241	- 293 456	0,17%
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	3 585	0,00%	803 963	1 552 941	748 977	0,12%
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	1 269	0,00%	411 542	582 909	171 367	0,04%
Legal and General Group Plc	GBP	London	90 159	0,00%	2 630 582	2 808 940	178 358	0,22%
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	1 069 624	0,00%	6 710 858	4 561 785	- 2 149 073	0,35%
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	4 779	0,00%	2 846 985	5 038 378	2 191 393	0,39%
MandG Plc	GBP	London	39 285	0,00%	1 023 334	910 139	- 113 195	0,07%
Mediocredito Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	9 384	0,00%	753 447	741 231	- 12 215	0,06%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	2 116	0,00%	4 134 849	5 382 187	1 247 337	0,41%
Natixis Sa	EUR	Paris	14 306	0,00%	688 620	417 985	- 270 634	0,03%
Natwest Group PLC	GBP	London	73 284	0,00%	1 843 200	1 437 931	- 405 269	0,11%
NN Group NV	EUR	Amsterdam	4 355	0,00%	1 533 532	1 620 980	87 449	0,12%
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	48 956	0,00%	3 798 898	3 430 829	- 368 069	0,26%
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	282	0,00%	1 660 726	2 840 714	1 179 988	0,22%
Phoenix Group Holdings	GBP	London	7 815	0,00%	689 484	640 803	- 48 681	0,05%
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	8 234	0,00%	626 941	717 676	90 735	0,06%
Prudential Plc	GBP	London	39 420	0,00%	6 206 175	6 214 548	8 373	0,48%
Raiffeisen Bank International AG	EUR	Wien	2 236	0,00%	552 357	390 717	- 161 640	0,03%
RSA Insurance Group PLC	GBP	London	15 632	0,00%	1 082 473	1 239 325	156 851	0,10%
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	7 117	0,00%	2 798 350	2 577 453	- 220 897	0,20%
Schroders Plc	GBP	London	1 878	0,00%	643 283	733 461	90 178	0,06%
SCOR SE	EUR	Paris	2 455	0,00%	798 952	679 483	- 119 469	0,05%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	24 592	0,00%	2 132 474	2 166 433	33 959	0,17%
Societe Generale Sa	EUR	Paris	12 249	0,00%	4 443 536	2 184 267	- 2 259 270	0,17%
Sofina SA	EUR	Brussel	213	0,00%	554 745	618 093	63 348	0,05%
St James's Place Plc	GBP	London	7 765	0,00%	951 618	1 030 121	78 504	0,08%
Standard Chartered Plc	GBP	London	40 537	0,00%	2 833 141	2 210 394	- 622 748	0,17%
Standard Life Aberdeen Plc	GBP	London	33 724	0,00%	1 260 126	1 110 284	- 149 842	0,09%
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	23 508	0,00%	2 276 935	2 024 372	- 252 562	0,16%
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	13 683	0,00%	2 362 818	2 055 892	- 306 926	0,16%
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	459	0,00%	1 523 207	1 833 481	310 274	0,14%
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	4 317	0,00%	3 397 351	3 484 821	87 470	0,27%
Tryg A/S	DKK	København	2 282	0,00%	527 677	616 967	89 291	0,05%
Ubs Group Ag	CHF	Zürich	55 395	0,00%	6 853 760	6 690 861	- 162 899	0,52%
UniCredit SpA	EUR	Milano	32 115	0,00%	3 682 108	2 573 062	- 1 109 047	0,20%
Wendel SA	EUR	Paris	405	0,00%	463 179	415 579	- 47 599	0,03%
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	2 273	0,00%	6 411 388	8 223 090	1 811 702	0,63%
3i Group Plc	GBP	London	14 704	0,00%	1 384 153	1 992 826	608 673	0,15%
Sum Finans					211 453 024	198 056 012	- 13 397 012	15,26%
Informasjonsteknologi								
Adyen NV	EUR	Amsterdam	274	0,00%	2 767 660	5 468 144	2 700 484	0,42%
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	6 807	0,00%	3 762 967	4 247 221	484 254	0,33%
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	6 431	0,00%	12 625 079	26 783 336	14 158 257	2,06%
Atos SE	EUR	Paris	1 495	0,00%	1 066 505	1 171 173	104 668	0,09%
Aveva Group Plc	GBP	London	1 793	0,00%	816 645	671 934	- 144 710	0,05%
Bechtel AG	EUR	Frankfurt	388	0,00%	728 083	725 139	- 2 945	0,06%
Cappgemini SE	EUR	Paris	2 432	0,00%	2 633 959	3 230 556	596 597	0,25%
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	1 996	0,00%	2 674 945	3 474 204	799 259	0,27%



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Edenred	EUR	Paris	3 627	0,00 %	1 328 614	1 763 411	434 797	0,14 %
Halma PLC	GBP	London	5 793	0,00 %	1 252 479	1 660 419	407 940	0,13 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	4 252	0,00 %	2 174 447	3 323 788	1 149 341	0,26 %
Infinion Technologies AG	EUR	Frankfurt	19 732	0,00 %	4 061 832	6 488 687	2 426 855	0,50 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	2 484	0,00 %	1 457 171	2 067 240	610 069	0,16 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	804	0,00 %	537 439	508 730	- 28 709	0,04 %
Nexi SpA	EUR	Milano	6 619	0,00 %	1 066 300	1 133 023	66 723	0,09 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	85 431	0,00 %	3 574 021	2 820 060	- 753 961	0,22 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	16 484	0,00 %	1 224 178	1 122 822	- 101 356	0,09 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	15 778	0,00 %	16 175 932	17 722 385	1 546 453	1,37 %
Stmicroelectronics Iv	EUR	Paris	9 493	0,00 %	1 634 840	3 011 298	1 376 458	0,23 %
TeamViewer AG	EUR	Frankfurt	2 278	0,00 %	1 086 311	1 045 971	- 40 340	0,08 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	44 103	0,00 %	3 188 229	4 489 423	1 301 194	0,35 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	1 008	0,00 %	1 397 373	1 207 257	- 190 116	0,09 %
Worldline SA	EUR	Paris	3 617	0,00 %	2 131 095	2 997 225	866 130	0,23 %
Sum Informasjonsteknologi					69 366 105	97 133 446	27 767 341	7,49 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	3 393	0,00 %	556 563	488 592	- 67 971	0,04 %
Aktice NV A	EUR	Amsterdam	9 587	0,00 %	504 382	535 108	30 726	0,04 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	15 324	0,00 %	850 456	1 068 916	218 460	0,08 %
Bollere Sa	EUR	Paris	12 466	0,00 %	482 117	441 667	- 40 450	0,03 %
BT Group Plc	GBP	London	134 863	0,00 %	3 025 354	2 087 439	- 937 915	0,16 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	4 780	0,00 %	1 878 138	2 459 692	581 554	0,19 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	50 362	0,00 %	7 012 730	7 890 123	877 393	0,61 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	2 069	0,00 %	718 645	972 548	253 903	0,07 %
Iliad Sa	EUR	Paris	202	0,00 %	240 750	355 724	114 974	0,03 %
Informa PLC	GBP	London	22 697	0,00 %	1 827 974	1 458 365	- 369 610	0,11 %
Infrastrutture Wireless Italiane Spa	EUR	Milano	5 078	0,00 %	523 663	528 246	4 583	0,04 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	53 069	0,00 %	1 240 878	1 382 646	141 768	0,11 %
Orange Sa	EUR	Paris	30 145	0,00 %	4 252 036	3 073 980	- 1 178 056	0,24 %
Pearson Plc	GBP	London	11 484	0,00 %	1 090 546	914 498	- 176 048	0,07 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	2 398	0,00 %	526 774	407 218	- 119 557	0,03 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	3 273	0,00 %	1 612 831	1 397 573	- 215 258	0,11 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	1 075	0,00 %	390 088	393 773	3 685	0,03 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	1 386	0,00 %	326 651	443 243	116 592	0,03 %
Scout24 AG	EUR	Frankfurt	1 625	0,00 %	1 205 884	1 141 423	- 64 461	0,09 %
Ses Sa ADR	EUR	Paris	5 794	0,00 %	851 857	468 344	- 383 513	0,04 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	391	0,00 %	1 658 073	1 806 888	148 815	0,14 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	126 347	0,00 %	698 706	499 530	- 199 176	0,04 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	91 081	0,00 %	446 029	404 374	- 41 655	0,03 %
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	Frankfurt	14 736	0,00 %	441 395	348 113	- 93 282	0,03 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	72 462	0,00 %	4 841 228	2 463 312	- 2 377 916	0,19 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	10 573	0,00 %	1 698 429	1 542 601	- 155 828	0,12 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	7 068	0,00 %	789 191	800 241	11 050	0,06 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	37 432	0,00 %	1 436 826	1 325 273	- 111 553	0,10 %
Ubisoft Entertainment Sa	EUR	Paris	1 383	0,00 %	1 046 732	1 142 255	95 523	0,09 %
United Internet AG	EUR	Frankfurt	1 612	0,00 %	648 092	581 429	- 66 663	0,04 %
Vivendi SA	EUR	Paris	12 539	0,00 %	2 723 084	3 465 230	742 146	0,27 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	405 317	0,00 %	7 336 096	5 737 069	- 1 599 026	0,44 %
WPP PLC	GBP	London	18 515	0,00 %	2 338 096	1 733 561	- 604 535	0,13 %
Sum Telekommunikasjon					55 220 295	49 758 994	- 5 461 301	3,83 %
Infrastruktur								
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	44 169	0,00 %	1 580 828	2 385 750	804 921	0,18 %
Electricite De France Sa	EUR	Paris	9 933	0,00 %	1 207 110	1 341 826	134 716	0,10 %
Ela System Operator NV	EUR	Brussel	451	0,00 %	503 538	460 655	- 42 883	0,04 %
Enagas SA	EUR	Madrid	3 887	0,00 %	861 895	731 537	- 130 358	0,06 %
Endesa SA	EUR	Madrid	5 083	0,00 %	1 039 553	1 190 124	150 571	0,09 %
Enel SpA	EUR	Milano	130 163	0,00 %	6 916 741	11 285 023	4 368 282	0,87 %
Engie Sa	EUR	Paris	29 230	0,00 %	3 727 840	3 833 783	105 943	0,30 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	35 930	0,00 %	3 341 703	3 411 705	70 002	0,26 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	7 108	0,00 %	1 367 767	1 466 925	99 158	0,11 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	96 543	0,00 %	7 421 568	11 833 169	4 411 601	0,91 %
National Grid Plc	GBP	London	56 336	0,00 %	5 333 056	5 703 316	370 260	0,44 %
Naturgy Energy Group Sa	EUR	Madrid	4 724	0,00 %	1 030 924	938 302	- 92 622	0,07 %
Orsted A/S	DKK	København	3 027	0,00 %	2 103 182	5 297 578	3 194 396	0,41 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	7 160	0,00 %	1 254 920	1 258 259	3 339	0,10 %
Severn Trent PLC	GBP	London	3 820	0,00 %	882 846	1 023 374	140 528	0,08 %
Snam SpA	EUR	Milano	32 271	0,00 %	1 250 043	1 555 461	305 417	0,12 %
Sse Plc	GBP	London	16 638	0,00 %	2 438 025	2 920 907	482 882	0,23 %
Suez	EUR	Paris	5 530	0,00 %	682 256	939 659	257 404	0,07 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	22 517	0,00 %	1 159 810	1 474 297	314 487	0,11 %
Uniper SE	EUR	Frankfurt	3 221	0,00 %	834 752	952 905	118 153	0,07 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	9 916	0,00 %	884 335	1 038 687	154 352	0,08 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	8 624	0,00 %	1 617 760	1 807 799	190 040	0,14 %
Verbund Ag	EUR	Wien	1 089	0,00 %	471 627	796 872	325 245	0,06 %
Sum Infrastruktur					47 912 080	63 647 914	15 735 834	4,91 %
Eiendom								
Aroundtown SA	EUR	Frankfurt	16 782	0,00 %	1 304 449	1 075 944	- 228 506	0,08 %
British Land Co PLC	GBP	London	13 302	0,00 %	895 369	761 292	- 134 077	0,06 %
Covivio	EUR	Paris	785	0,00 %	705 261	619 651	- 85 610	0,05 %
Deutsche Wohnen SE	EUR	Frankfurt	5 165	0,00 %	2 028 510	2 363 996	335 487	0,18 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	1 440	0,00 %	646 528	643 892	- 2 636	0,05 %
Gecina Sa	EUR	Paris	692	0,00 %	987 637	915 596	- 72 042	0,07 %
Kleppierre Sa	EUR	Paris	2 945	0,00 %	900 940	567 364	- 333 576	0,04 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	10 643	0,00 %	1 024 770	839 306	- 185 464	0,06 %
LEG Immobilien AG	EUR	Frankfurt	1 052	0,00 %	1 279 008	1 400 293	121 285	0,11 %
Segro Plc	GBP	London	16 405	0,00 %	1 295 787	1 819 393	523 607	0,14 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	1 038	0,00 %	815 072	873 700	58 628	0,07 %



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



DNB Finans

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

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

Skatt før kildeskatt 22%	1 824 365
Benyttet kildeskatt	- 1 824 365
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	4 112 723
Sum skattekostnad	4 112 723



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Finans

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1 599 210	1 713 571	1 852 196	1 797 758	1 398 674	1 459 121	1 126 158	518 413	230 362	123 800
DNB Finans N	248 924	1 000								
DNB Finans R	960 853	478 865	2 000							

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

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Finans

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Åvkastning i perioden										
DNB Global N	4,01 %	35,73 %	-4,98 %	13,16 %	5,64 %	16,66 %	21,03 %	41,98 %	6,37 %	-5,18 %
DNB Global R	4,24 %	36,15 %	-4,60 %	13,54 %	6,07 %	17,21 %	22,06 %	42,84 %	7,14 %	-3,39 %
DNB Global E	4,61 %	37,02 %	-4,15 %	14,19 %	6,64 %	17,90 %	22,66 %	44,01 %	7,66 %	-3,92 %
Menavkastning i perioden										
DNB Global N	-8,92 %	6,18 %	-1,62 %	-3,15 %	1,09 %	-0,37 %	-8,65 %	3,89 %	-1,64 %	-2,16 %
DNB Global R	-8,69 %	6,59 %	-1,24 %	-2,77 %	1,51 %	0,18 %	-7,63 %	4,74 %	-0,87 %	-0,38 %
DNB Global E	-8,32 %	7,46 %	-0,79 %	-2,12 %	2,09 %	0,87 %	-7,02 %	5,91 %	-0,35 %	-0,90 %
Volatilitet										
DNB Global N	21,79 %	10,85 %	14,47 %	10,10 %	17,55 %	14,01 %	11,13 %	10,21 %	11,14 %	17,83 %
DNB Global R	21,78 %	10,86 %	14,47 %	10,09 %	17,55 %	14,02 %	11,11 %	10,20 %	11,11 %	17,66 %
DNB Global E	21,80 %	10,90 %	14,54 %	10,14 %	17,60 %	14,05 %	11,16 %	10,23 %	11,06 %	17,81 %
Tracking error										
DNB Global N	6,39 %	4,00 %	3,56 %	3,09 %	4,40 %	2,57 %	1,84 %	2,14 %	2,30 %	2,37 %
DNB Global R	6,39 %	4,01 %	3,56 %	3,10 %	4,39 %	2,57 %	1,83 %	2,14 %	2,28 %	2,35 %
DNB Global E	6,38 %	4,03 %	3,58 %	3,12 %	4,42 %	2,57 %	1,84 %	2,10 %	2,24 %	2,34 %



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd	- 96 222 893
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	75 164 447
Sum skattekostnad	75 164 447



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	50 177 115	100 139								
DNB Global R	23 322 920	26 906 766								
DNB Global E	31 376 073 168	26 985 803 447	25 680 086 563	25 285 693 505	20 583 244 611	19 210 474 817	18 599 997 963	14 029 355 430	7 108 849 290	5 696 219 093

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



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



DNB Global Emerging Markets

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	24,34 %	25,29 %	-15,74 %	35,43 %	3,36 %	-0,11 %	20,48 %	8,65 %	7,52 %	-20,97 %
DNB Global Emerging Markets R	22,37 %	25,23 %								
Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	9,06 %	5,11 %	-6,18 %	4,98 %	-4,76 %	-0,55 %	-0,39 %	2,47 %	-2,73 %	-4,73 %
DNB Global Emerging Markets R	7,10 %	5,04 %								
Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	19,42 %	12,22 %	16,91 %	10,87 %	17,04 %	16,48 %	11,37 %	13,44 %	12,86 %	20,29 %
DNB Global Emerging Markets R	18,85 %	12,14 %								
Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	6,13 %	2,74 %	3,68 %	3,07 %	3,11 %	2,98 %	3,05 %	2,32 %	2,04 %	2,94 %
DNB Global Emerging Markets R	5,34 %	2,49 %								



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag **- 29 831 588****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	14 767 811
Sum skattekostnad	14 767 811



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Emerging Markets

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	75 124 270	101 955	6 637 479 255	6 602 242 465	4 143 097 417	3 034 034 628	863 259 756	227 407 503	247 338 326	249 381 543
DNB Global Emerging Markets R	72 378 645	56 333 833	97 463							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

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

Skatt før kildeskatt 22%	5 956 023
Benyttet kildeskatt	- 3 064 904
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 891 119

Skattekostnad i resultatregnskapet

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

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

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	0,40 %	0,27 %	0,41 %	0,25 %	0,23 %	0,22 %	0,38 %	0,28 %	0,25 %	0,27 %



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

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

Note 3. Endring av egenkapitalen

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

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

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

Fremførbart underskudd

-

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

Skatt før kildeskatt 22%	58 091 349
Benyttet kildeskatt	- 58 091 349
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

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



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	80 462 750	79 916 480	88 203 337	69 192 582	54 714 202	22 002 140	15 349 613	14 843 075	16 908 178	15 703 748

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

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Global Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje	Aksjefond
Wendel SA	EUR Paris 1 829 0,00%	1 828 533 1 876 776 48 243 0,01%
Westpac Banking Corp	AUD Melbourne 258 517 0,01%	40 850 986 33 083 525 - 7 767 461 0,10%
Willis Towers Watson PLC	USD New York 9 267 0,01%	12 958 082 16 716 108 3 758 025 0,05%
Wm Berkley Corp	USD New York 10 011 0,01%	4 357 893 5 693 103 1 335 210 0,02%
Zurich Insurance Group Ag	CHF Zürich 10 769 0,01%	30 442 439 38 959 284 8 516 845 0,12%
3i Group Plc	GBP London 69 649 0,01%	6 561 513 9 439 495 2 877 982 0,03%
Sum Finans		3 666 591 847 4 014 421 935 347 830 088 12,60%
Informasjonsteknologi		
Accenture Plc	USD New York 45 876 0,01%	70 201 423 102 600 158 32 398 735 0,32%
Adobe Inc	USD New York 34 752 0,01%	89 398 003 148 808 149 59 410 145 0,47%
Advanced Micro Devices Inc	USD New York 84 440 0,01%	33 286 420 66 303 676 33 017 256 0,21%
Advantest Corp	JPY Tokyo 14 283 0,01%	5 035 775 9 155 933 4 120 157 0,03%
Adyen NV	EUR Amsterdam 1 299 0,00%	14 836 519 25 923 793 11 087 273 0,08%
Afterpay Ltd, APT AU	AUD Melbourne 14 920 0,01%	5 970 402 11 631 718 5 661 317 0,04%
Akamai Technologies Inc	USD New York 11 676 0,01%	7 714 428 10 495 780 2 781 351 0,03%
Amadeus IT Group SA	EUR Madrid 32 243 0,01%	16 740 698 20 117 988 3 377 289 0,06%
Amphenol Corp	USD New York 21 582 0,01%	16 267 740 24 164 204 7 896 464 0,08%
Analog Devices Inc	USD New York 26 424 0,01%	23 625 486 33 422 578 9 797 092 0,10%
ANSYS Inc	USD New York 6 156 0,01%	10 795 387 19 174 939 8 379 552 0,06%
Apple Inc	USD New York 1 248 089 0,01%	753 941 545 1 417 935 373 663 993 828 4,45%
Applied Materials Inc	USD New York 65 370 0,01%	27 011 677 48 301 650 21 289 973 0,15%
Arista Networks Inc	USD New York 4 045 0,01%	7 653 787 10 063 336 2 409 549 0,03%
Arrow Electronics Inc	USD New York 5 356 0,01%	3 106 382 4 461 964 1 355 583 0,01%
Asm Pacific Technology Ltd	HKD Hong Kong 20 421 0,00%	1 980 580 2 306 789 326 209 0,01%
ASML Holding NV	EUR Amsterdam 30 835 0,01%	69 796 282 128 419 247 58 622 965 0,40%
Atos SE	EUR Paris 6 959 0,01%	4 723 399 5 451 634 728 235 0,02%
Autodesk Inc	USD New York 15 731 0,01%	21 194 507 41 125 645 19 931 138 0,13%
Automatic Data Processing Inc	USD New York 30 858 0,01%	35 163 631 46 552 860 11 389 229 0,15%
Avalara Inc	USD New York 5 582 0,01%	6 311 848 7 880 556 1 568 708 0,02%
Aveva Group Plc	GBP London 7 648 0,00%	3 521 160 2 866 121 - 655 039 0,01%
Azbil Corp	JPY Tokyo 8 273 0,01%	3 410 901 3 869 419 458 518 0,01%
Bechtle AG	EUR Frankfurt 1 830 0,00%	3 412 829 3 420 112 7 283 0,01%
Black Knight Inc	USD New York 11 269 0,01%	7 409 836 8 524 416 1 114 580 0,03%
BlackBerry Ltd	CAD Toronto 35 489 0,01%	3 075 458 2 012 980 - 1 062 478 0,01%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD New York 9 697 0,01%	6 831 486 7 238 139 406 654 0,02%
Broadcom Inc	USD New York 28 926 0,01%	68 526 235 108 439 230 39 912 994 0,34%
Broadridge Financial Solutions Inc	USD New York 8 264 0,01%	7 459 501 10 839 812 3 380 312 0,03%
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY Tokyo 14 841 0,01%	2 139 489 2 616 556 477 068 0,01%
Cadence Design Systems Inc	USD New York 20 007 0,01%	10 505 391 23 370 314 12 864 923 0,07%
Canon Inc	JPY Tokyo 70 768 0,01%	16 138 926 11 608 253 - 4 530 673 0,04%
Cappgemini SE	EUR Paris 11 577 0,01%	10 928 272 15 378 348 4 450 076 0,05%
Cdw Corp/De	USD New York 10 122 0,01%	7 439 629 11 421 456 3 981 827 0,04%
Ceridian HCM Holding Inc	USD New York 9 418 0,01%	7 791 541 8 592 620 801 078 0,03%
CGI Group Inc	CAD Toronto 16 211 0,01%	7 960 856 11 002 502 3 041 645 0,03%
Check Point Software Technologies Ltd	USD New York 8 027 0,01%	6 978 710 9 134 475 2 155 765 0,03%
Cisco Systems Inc	USD New York 306 782 0,01%	107 803 687 117 542 683 9 738 996 0,37%
Citrix Systems Inc	USD New York 8 422 0,01%	6 784 125 9 381 347 2 597 222 0,03%
Cloudflare Inc	USD New York 10 938 0,00%	6 960 231 7 116 510 156 279 0,02%
Cognex Corp	USD New York 12 277 0,01%	6 642 426 8 439 163 1 796 737 0,03%
Cognizant Technology Solutions Corp	USD New York 38 914 0,01%	21 752 929 27 304 078 5 551 149 0,09%
Computershare Ltd	AUD Melbourne 13 834 0,01%	2 715 121 3 068 595 353 474 0,01%
Constellation Software Inc/Canada	CAD Toronto 1 451 0,01%	9 920 538 16 118 421 6 197 883 0,05%
Corning Inc	USD New York 55 288 0,01%	12 849 636 17 041 431 4 191 795 0,05%
Coupa Software Inc	USD New York 4 758 0,01%	11 067 422 13 806 434 2 739 011 0,04%
CrowdStrike Holdings Inc	USD New York 10 358 0,01%	11 218 246 18 785 189 7 566 942 0,06%
Cyberark Software Ltd	USD New York 2 785 0,01%	3 008 657 3 853 119 844 462 0,01%
Dassault Systemes Se	EUR Paris 9 502 0,00%	10 833 650 16 539 020 5 705 371 0,05%
Datadog Inc	USD New York 10 685 0,01%	7 854 389 9 005 728 1 151 338 0,03%
Dell Technologies Inc	USD New York 17 494 0,01%	8 348 258 10 977 578 2 629 320 0,03%
DISCO CORP	JPY Tokyo 1 966 0,01%	3 577 809 5 665 549 2 087 739 0,02%
DocuSign Inc	USD New York 12 511 0,01%	14 706 650 23 812 455 9 105 805 0,07%
Dropbox Inc	USD New York 22 751 0,01%	4 194 092 4 322 455 128 363 0,01%
Dynatrace Inc	USD New York 13 110 0,00%	4 539 347 4 856 935 317 588 0,02%
Edenred	EUR Paris 17 648 0,01%	5 788 394 8 580 280 2 791 886 0,03%
Enphase Energy Inc	USD New York 8 401 0,01%	9 457 556 12 621 371 3 163 816 0,04%
EPAM Systems Inc	USD New York 3 962 0,01%	7 600 687 12 156 108 4 555 421 0,04%
Fair Isaac Corp	USD New York 2 040 0,01%	8 230 772 8 926 018 695 246 0,03%
Fidelity National Information Services Inc	USD New York 44 469 0,01%	42 880 542 53 859 672 10 979 130 0,17%
Fiserv Inc	USD New York 40 851 0,01%	29 054 461 39 824 154 10 769 693 0,13%
Fleetcor Technologies Inc	USD New York 6 061 0,01%	11 025 345 14 158 234 3 132 889 0,04%
Fortinet Inc	USD New York 9 680 0,01%	6 163 267 12 310 118 6 146 851 0,04%
Fujifilm Holdings Corp	JPY Tokyo 25 282 0,00%	9 411 696 11 401 298 1 989 602 0,04%
Fujitsu Ltd	JPY Tokyo 14 143 0,01%	10 427 704 17 481 439 7 053 735 0,05%
F5 Networks Inc	USD New York 4 340 0,01%	5 043 272 6 537 730 1 494 459 0,02%
Gartner Inc	USD New York 6 403 0,01%	6 791 907 8 781 963 1 990 056 0,03%
Global Payments Inc	USD New York 21 476 0,01%	24 484 717 39 610 662 15 125 945 0,12%
GMO Payment Gateway Inc	JPY Tokyo 2 939 0,00%	2 233 528 3 373 179 1 139 650 0,01%
GoDaddy Inc	USD New York 11 739 0,01%	7 345 562 8 337 199 991 637 0,03%
Guidewire Software Inc	USD New York 5 853 0,01%	6 330 404 6 451 059 120 654 0,02%
Halma PLC	GBP London 26 690 0,01%	6 076 444 7 650 022 1 573 578 0,02%
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY Tokyo 10 088 0,01%	3 323 519 4 935 836 1 612 317 0,02%
Hewlett Packard Enterprise Co	USD New York 93 020 0,01%	9 292 127 9 437 726 145 600 0,03%
Hexagon B	SEK Stockholm 20 241 0,01%	9 544 641 15 822 389 6 277 748 0,05%
Hirose Electric Co Ltd	JPY Tokyo 2 133 0,01%	2 717 309 2 768 273 596 964 0,01%
Hitachi Ltd	JPY Tokyo 69 274 0,01%	19 877 561 23 352 559 3 474 998 0,07%
HP Inc	USD New York 103 433 0,01%	15 807 637 21 776 613 5 968 977 0,07%
HubSpot Inc	USD New York 3 046 0,01%	10 338 160 10 339 036 876 0,03%
Ibiden Co Ltd	JPY Tokyo 7 082 0,01%	2 985 408 2 827 847 - 157 561 0,01%
Infinion Technologies AG	EUR Frankfurt 93 468 0,01%	18 340 665 30 736 094 12 395 429 0,10%
Intel Corp	USD New York 307 312 0,01%	127 355 514 131 085 885 3 730 370 0,41%



DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

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



DNB Global Industrisektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

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

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

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

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



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Industrisektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		17
Depotkostnader		203 859
Kurtasje		214 531
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		2 313 735 109
Tegning av andeler		384 383 988
Innløsning av andeler		- 423 282 615
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		286 019 867
Egenkapital 31.12.2020		2 560 856 348
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		293 268 664
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 251 510 899
Gevinst/tap ved realisasjon		- 3 193 045
Andre permanente forskjeller		549 484
Utbytte		- 10 382 536
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		28 731 668
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		28 731 668
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		6 320 967
Benyttet kildeskatt		- 4 232 887
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		2 088 080
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		2 088 080
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		38 643
Kildeskatt		5 122 074
Sum skattekostnad		7 248 797



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Industri sektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industri sektor Indeks A	19 182 359	19 733 017	9 636 835							

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

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sensata Technologies Holding Plc	USD	New York	10 044	0,01 %	4 006 095	4 535 441	529 346	0,18 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	20 457	0,00 %	2 670 691	4 770 467	2 099 776	0,19 %
SGS SA	CHF	Zürich	386	0,01 %	8 504 908	9 982 597	1 477 689	0,39 %
Shimizu Corp	JPY	Tokyo	35 167	0,00 %	2 575 164	2 187 259	- 387 904	0,09 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	49 301	0,01 %	44 922 356	60 696 258	15 773 902	2,37 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	25 533	0,00 %	5 199 538	8 024 491	2 824 954	0,31 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	15 231	0,00 %	2 219 506	5 279 826	3 060 320	0,21 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	85 605	0,00 %	3 363 510	2 373 554	- 989 956	0,09 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	99 747	0,00 %	2 374 905	2 468 422	93 517	0,10 %
Skanska B	SEK	Stockholm	21 734	0,01 %	3 434 454	4 751 522	1 317 068	0,19 %
SKF B	SEK	Stockholm	24 328	0,01 %	3 674 185	5 412 470	1 738 285	0,21 %
Smc Corp/Japan	JPY	Tokyo	3 674	0,01 %	11 757 882	19 179 556	7 421 674	0,75 %
Smiths Group Plc	GBP	London	25 313	0,01 %	4 173 158	4 457 190	284 032	0,17 %
Snap-On Inc	USD	New York	3 305	0,01 %	4 646 198	4 842 790	196 593	0,19 %
Sohgo Security Services Co Ltd	JPY	Tokyo	4 563	0,00 %	1 817 795	2 024 454	206 658	0,08 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	9 421	0,00 %	4 163 292	3 759 662	- 403 630	0,15 %
Spirax-Sarco Engineering Plc	GBP	London	4 711	0,01 %	4 619 538	6 227 657	1 608 118	0,24 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	10 201	0,01 %	12 195 476	15 595 511	3 400 036	0,61 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	75 944	0,01 %	9 888 877	8 599 809	- 1 289 067	0,34 %
Sunrun Inc	USD	New York	7 518	0,00 %	5 431 185	4 465 903	- 965 282	0,17 %
Sydney Airport	AUD	Melbourne	84 482	0,00 %	3 561 909	3 577 793	15 884	0,14 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	12 193	0,01 %	4 438 943	3 594 627	- 844 316	0,14 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	87 762	0,00 %	5 671 097	10 718 078	5 046 981	0,42 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	2 355	0,01 %	7 450 937	7 903 646	452 709	0,31 %
Teleperformance	EUR	Paris	3 752	0,01 %	6 272 277	10 663 678	4 391 401	0,42 %
Thk Co Ltd	JPY	Tokyo	7 696	0,01 %	1 617 058	2 125 264	508 206	0,08 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	11 103	0,00 %	5 687 360	7 773 703	2 086 343	0,30 %
Tobu Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	12 064	0,01 %	2 956 443	3 076 381	119 938	0,12 %
Tokyo Corp	JPY	Tokyo	31 938	0,01 %	4 753 110	3 392 818	- 1 360 292	0,13 %
Toppan Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	16 636	0,00 %	2 259 221	2 007 315	- 251 906	0,08 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	5 255	0,01 %	3 169 812	3 150 220	- 19 592	0,12 %
Toshiba Corp	JPY	Tokyo	24 709	0,01 %	6 566 780	5 911 595	- 655 186	0,23 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	9 045	0,01 %	3 205 013	4 650 546	1 445 533	0,18 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	13 572	0,00 %	3 821 269	4 687 729	866 460	0,18 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	15 359	0,01 %	12 021 384	19 088 974	7 067 590	0,74 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	3 290	0,01 %	12 189 637	17 432 271	5 242 634	0,68 %
TransUnion	USD	New York	12 145	0,01 %	7 353 763	10 317 380	2 963 617	0,40 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	174 816	0,01 %	13 781 976	15 777 018	1 995 042	0,62 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	62 423	0,00 %	21 477 526	27 257 593	5 780 067	1,06 %
Union Pacific Corp	USD	New York	43 707	0,01 %	62 891 295	77 919 495	15 028 200	3,04 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	45 544	0,01 %	44 894 537	65 666 814	20 772 277	2,56 %
United Rentals Inc	USD	New York	4 605	0,01 %	5 368 460	9 143 696	3 775 236	0,36 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	9 856	0,01 %	11 689 429	17 517 810	5 828 381	0,68 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	12 766	0,01 %	9 841 634	25 863 404	16 021 770	1,01 %
Vinci SA	EUR	Paris	33 700	0,01 %	27 913 078	28 723 361	810 283	1,12 %
Volvo B	SEK	Stockholm	90 979	0,01 %	12 071 561	18 381 866	6 310 305	0,72 %
Wabtec Corp	USD	New York	11 550	0,01 %	7 621 306	7 238 786	- 382 519	0,28 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	28 353	0,00 %	3 817 134	2 420 756	- 1 396 378	0,09 %
Waste Connections Inc	USD	New York	16 796	0,01 %	12 734 481	14 750 234	2 015 752	0,58 %
Waste Management Inc	USD	New York	27 361	0,01 %	24 753 131	27 626 696	2 873 565	1,08 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	10 390	0,01 %	6 486 140	4 651 923	- 1 834 217	0,18 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	17 442	0,01 %	10 099 097	12 618 777	2 519 680	0,49 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	7 235	0,01 %	3 392 050	5 863 448	2 471 398	0,23 %
WW Grainger Inc	USD	New York	2 909	0,01 %	7 492 251	10 170 407	2 678 156	0,40 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	115 000	0,00 %	2 255 869	2 749 230	493 361	0,11 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	5 834	0,01 %	3 632 471	5 954 090	2 321 618	0,23 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	11 497	0,01 %	7 577 327	10 019 876	2 442 549	0,39 %
Yamato Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	19 710	0,01 %	4 209 399	4 300 423	91 024	0,17 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	15 334	0,01 %	5 228 023	6 523 437	1 295 414	0,25 %
3m Co	USD	New York	37 131	0,01 %	59 891 265	55 568 147	- 4 323 118	2,17 %
Sum Industri					2 011 391 086	2 536 462 419	525 071 334	98,95 %
Sum Aksjer					2 011 391 086	2 536 462 419	525 071 334	98,95 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD	Chicago	620	0,00 %	-	130 321	130 321	0,01 %
Sum Futures						130 321	130 321	0,01 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 011 391 086	2 536 462 419	525 071 334	98,95 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	130 321	130 321	0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 011 391 086	2 536 592 741	525 201 655	98,95 %



DNB Global Lavkarbon

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	22,95 %	27,69 %	-7,88 %							
DNB Global Lavkarbon N	23,13 %	27,72 %	-7,88 %							
Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	10,02 %	-1,87 %	-4,53 %							
DNB Global Lavkarbon N	10,20 %	-1,84 %	-4,53 %							
Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	19,21 %	8,23 %	15,17 %							
DNB Global Lavkarbon N	19,24 %	8,23 %	15,17 %							
Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	4,85 %	4,64 %	3,65 %							
DNB Global Lavkarbon N	4,83 %	4,64 %	3,65 %							



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Lavkarbon	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		207
Depotkostnader		144 358
Kurtasje		986 940
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 273 233 915
Tegning av andeler		728 763 786
Innløsning av andeler		- 837 238 175
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		137 042 155
Egenkapital 31.12.2020		1 301 801 681
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		138 506 798
Urealisert kursgevinst/kurstap		7 433 740
Gevinst/tap ved realisasjon		- 140 614 483
Andre permanente forskjeller		187 521
Utbytte		- 1 438 785
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		4 074 792
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		4 074 792
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		896 454
Benyttet kildeskatt		- 896 454
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		1 464 644
Sum skattekostnad		1 464 644



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Lavkarbon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	1 229 904 646	1 273 133 597	1 054 700 435	889 324 831						
DNB Global Lavkarbon N	71 897 035	100 316								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Lavkarbon A	NOK	100	Ingen	Ingen	600000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Lavkarbon N	NOK	100	Ingen	Ingen	450000,00% i årlig honorar	Ingen			



DNB Global Lavkarbon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal.gev/tap	Andel i %
Materialer								
Amcor PLC	USD	New York	188 958	0,01 %	19 095 465	19 042 082	- 53 383	1,46 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	11 480	0,00 %	6 916 635	6 989 486	72 851	0,54 %
Sum Materialer					26 012 100	26 031 568	19 468	2,00 %
Industri								
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	46 982	0,01 %	18 132 898	20 625 828	2 492 930	1,58 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	15 397	0,00 %	1 635 122	1 744 444	109 322	0,13 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	5 910	0,00 %	9 023 315	10 316 557	1 293 242	0,79 %
Intertek Group Plc	GBP	London	16 146	0,01 %	10 933 788	10 672 962	- 260 826	0,82 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	13 241	0,00 %	2 890 857	2 756 725	- 134 131	0,21 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	8 818	0,00 %	4 412 877	4 918 159	505 282	0,38 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	100 639	0,01 %	17 930 381	21 120 527	3 190 146	1,62 %
Waste Connections Inc	USD	New York	23 258	0,01 %	20 827 359	20 425 157	- 402 202	1,57 %
3m Co	USD	New York	12 681	0,00 %	20 303 044	18 977 665	- 1 325 379	1,46 %
Sum Industri					106 089 642	111 558 025	5 468 383	8,57 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	1 559	0,00 %	40 658 850	43 473 762	2 814 913	3,34 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	14 887	0,01 %	7 830 791	8 262 169	431 377	0,63 %
Borgwarner Inc	USD	New York	29 448	0,01 %	10 266 248	9 742 392	- 523 856	0,75 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	10 616	0,01 %	11 362 003	11 671 798	309 795	0,90 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	11 125	0,00 %	22 689 066	25 300 755	2 611 688	1,94 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	38 374	0,00 %	3 574 932	3 862 432	287 500	0,30 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	171	0,00 %	1 734 759	2 452 679	717 920	0,19 %
Nike Inc	USD	New York	5 804	0,00 %	5 745 931	7 030 148	1 284 217	0,54 %
Ocado Group PLC	GBP	London	52 173	0,01 %	13 178 978	13 964 883	785 904	1,07 %
Persimmon PLC	GBP	London	38 423	0,01 %	12 341 729	12 443 018	101 289	0,96 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	8 764	0,01 %	4 839 010	5 178 165	339 155	0,40 %
Tesla Inc	USD	New York	4 527	0,00 %	16 959 794	27 351 732	10 391 939	21,0 %
Sum Forbruksvarer					151 182 092	170 733 933	19 551 841	13,11 %
Dagligvarer								
George Weston Ltd	CAD	Toronto	8 966	0,01 %	6 151 214	5 729 163	- 422 051	0,44 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	14 580	0,01 %	4 111 515	3 844 929	- 266 586	0,30 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	68 752	0,01 %	20 400 305	20 402 650	2 346	1,57 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	13 795	0,01 %	8 416 133	8 305 427	- 110 706	0,64 %
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	7 510	0,01 %	5 382 734	5 505 489	122 755	0,42 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	54 665	0,01 %	20 119 899	18 665 395	- 1 454 504	1,43 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	213 553	0,00 %	1 801 153	1 832 761	31 608	0,12 %
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	Tokyo	7 994	0,00 %	3 902 245	3 447 237	- 455 008	0,26 %
Sum Dagligvarer					70 285 198	67 433 050	- 2 852 148	5,18 %
Helse								
Align Technology Inc	USD	New York	4 704	0,01 %	13 591 525	21 522 375	7 930 850	1,65 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	164 341	0,01 %	20 887 011	21 723 905	836 894	1,67 %
Beston Dickinson And Co	USD	New York	8 275	0,00 %	18 635 417	17 728 121	- 907 296	1,36 %
Biogen Inc	USD	New York	1 091	0,00 %	2 584 153	2 287 259	- 296 894	0,18 %
Biomerieux	EUR	Paris	4 275	0,00 %	5 461 305	5 168 165	- 293 140	0,40 %
Cigna Corp	USD	New York	2 551	0,00 %	4 840 743	4 546 971	- 293 772	0,35 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	28 364	0,00 %	19 717 110	22 155 310	2 438 201	1,70 %
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo	30 368	0,01 %	19 072 401	18 565 437	- 506 964	1,43 %
Genmab A/S	DKK	København	4 128	0,01 %	12 045 987	14 309 461	2 263 474	1,10 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	3 362	0,00 %	16 767 601	23 549 234	6 781 633	1,81 %
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	8 749	0,01 %	3 876 585	4 235 327	358 741	0,33 %
Johnson and Johnson	USD	New York	22 575	0,00 %	31 077 381	30 419 354	- 658 027	2,34 %
Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	Tokyo	31 618	0,01 %	7 578 752	7 378 399	- 200 353	0,57 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	7 542	0,01 %	10 273 832	11 009 260	735 428	0,85 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	2 951	0,00 %	8 298 691	9 002 331	703 641	0,69 %
Sum Helse					194 708 492	213 600 909	18 892 417	16,40 %
Finans								
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	234 688	0,00 %	21 903 667	24 618 964	2 715 297	1,89 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	826	0,00 %	1 580 887	1 736 688	155 801	0,13 %
Bank of Montreal	CAD	Toronto	31 667	0,00 %	21 120 451	20 596 613	- 523 839	1,58 %
Blackrock Inc	USD	New York	3 665	0,00 %	17 037 609	22 641 598	5 603 989	1,74 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	65 624	0,00 %	1 682 077	1 702 887	20 810	0,13 %
Citigroup Inc	USD	New York	45 109	0,00 %	19 166 595	23 814 387	4 647 792	1,83 %
Dbs Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	28 047	0,00 %	4 053 385	4 549 639	496 255	0,35 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	3 218	0,01 %	9 054 208	9 382 723	328 515	0,72 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	48 436	0,00 %	18 117 297	22 730 683	4 613 386	1,75 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	4 097	0,00 %	4 127 738	4 149 924	22 186	0,32 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	54 832	0,00 %	3 592 403	3 650 439	58 036	0,28 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	22 841	0,01 %	8 639 347	9 894 203	1 254 855	0,76 %
Lincoln National Corp	USD	New York	23 280	0,01 %	10 885 415	10 027 900	- 857 516	0,77 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	32 010	0,00 %	21 789 137	22 499 823	710 686	1,73 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	45 325	0,00 %	3 634 582	3 631 450	- 3 132	0,28 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	88 835	0,00 %	22 650 691	22 954 933	304 242	1,76 %
Sum Finans					189 035 490	208 582 854	19 547 364	16,01 %
Informasjonsteknologi								
Adobe Inc	USD	New York	5 670	0,00 %	22 589 038	24 278 954	1 689 916	1,86 %
Advantest Corp	JPY	Tokyo	17 354	0,01 %	11 251 010	11 124 558	- 126 453	0,85 %
Apple Inc	USD	New York	41 618	0,00 %	33 763 102	47 281 592	13 518 489	3,63 %
Autodesk Inc	USD	New York	8 849	0,00 %	20 138 548	23 133 992	2 995 444	1,78 %
CGI Group Inc	CAD	Toronto	24 734	0,01 %	16 469 745	16 787 112	317 367	1,29 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	22 747	0,00 %	8 342 069	8 715 451	373 381	0,67 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	27 607	0,01 %	17 043 817	17 323 539	279 723	1,33 %



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



DNB Global Marked Valutasikret

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	10,10 %	26,31 %	-8,57 %	17,46 %	7,10 %	3,94 %				
Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	0,81 %	-0,10 %	-0,25 %	-0,96 %	-2,39 %	1,54 %				
Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	29,07 %	10,19 %	14,46 %	5,70 %	13,41 %	11,20 %				
Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	5,06 %	0,33 %	1,25 %	1,69 %	2,03 %	1,41 %				



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



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Marked Valutasikret	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		133
Depotkostnader		19 500
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 681 766 191
Tegning av andeler		4 160 191 932
Innløsning av andeler		-3 829 846 528
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		284 334 506
Egenkapital 31.12.2020		2 296 446 100
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		284 334 506
Urealisert kursgevinst/kurstap		13 350 928
Gevinst/tap ved realisasjon		- 295 251 420
Andre permanente forskjeller		19 500
Utbytte		-
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		2 453 514
Fremførbart underskudd		- 2 453 514
Endelig skattegrunnlag		-
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		-
Sum skattekostnad		-



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Marked Valutasikret

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	189	172	136	149	127	118	114			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	12 135 123	9 784 353	9 946 084	5 786 775	44 675 823	2 173 854	508 547			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	2 296 446 100	1 681 766 191	1 353 637 984	861 280 426	5 661 168 109	257 193 062	57 889 131			

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Marked Valutasikret	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Marked Valutasikret

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	5 764 699	7,13 %	2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Sum Verdipapirfond					2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Derivater								
FX forward AUD/NOK	AUD		- 4 498 343	0,00 %	-	46 729	46 729	0,00 %
FX forward CAD/NOK	CAD		- 5 500 438	0,00 %	-	- 173 668	- 173 668	-0,01 %
FX forward CHF/NOK	CHF		6 705 943	0,00 %	-	85 549	85 549	0,00 %
FX forward DKK/NOK	NOK		- 465 973	0,00 %	-	- 21 270	- 21 270	0,00 %
FX forward EUR/NOK	NOK		19 855 857	0,00 %	-	493 821	493 821	0,02 %
FX forward GBP/NOK	GBP		7 138 455	0,00 %	-	137 045	137 045	0,01 %
FX forward HKD/NOK	HKD		- 352 504	0,00 %	-	- 120 953	- 120 953	-0,01 %
FX forward JPY/NOK	JPY		-206 286 330	0,00 %	-	613 394	613 394	0,03 %
FX forward SEK/NOK	NOK		- 118 254	0,00 %	-	17 155	17 155	0,00 %
FX forward SGD/NOK	SGD		- 921 852	0,00 %	-	- 28 806	- 28 806	0,00 %
FX forward USD/NOK	NOK		147 097 221	0,00 %	-	8 140 994	8 140 994	0,35 %
FX swap AUD/NOK	AUD		46 157 466	0,00 %	-	- 450 657	- 450 657	-0,02 %
FX swap CAD/NOK	NOK		62 469 645	0,00 %	-	1 623 120	1 623 120	0,07 %
FX swap CHF/NOK	CHF		58 320 667	0,00 %	-	1 362 363	1 362 363	0,06 %
FX swap DKK/NOK	NOK		6 095 680	0,00 %	-	344 755	344 755	0,01 %
FX swap EUR/NOK	NOK		191 461 543	0,00 %	-	6 856 667	6 856 667	0,30 %
FX swap GBP/NOK	GBP		79 004 396	0,00 %	-	1 382 386	1 382 386	0,06 %
FX swap HKD/NOK	HKD		3 163 756	0,00 %	-	961 969	961 969	0,04 %
FX swap JPY/NOK	NOK		-1 709 969 209	0,00 %	-	5 625 038	5 625 038	0,24 %
FX swap SEK/NOK	SEK		1 183 057	0,00 %	-	38 514	38 514	0,00 %
FX swap SGD/NOK	SGD		7 113 023	0,00 %	-	204 085	204 085	0,01 %
FX swap USD/NOK	NOK		1 244 618 984	0,00 %	-	66 543 921	66 543 921	2,89 %
Sum Derivater					-	93 682 152	93 682 152	4,06 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Verdipapirer								
Sum Derivater					-	93 682 152	93 682 152	4,06 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 037 263 022	2 375 277 145	338 014 123	102,99 %



DNB Global Materialsektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	15,53 %	29,50 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	0,05 %	-0,21 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	21,82 %	12,02 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	0,60 %	0,23 %								



DNB Global Materialektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	76 540	208 193
Utbytte	25 353 021	30 797 055
Gevinst/tap ved realisasjon	39 901 668	10 001 698
Urealisert kursgevinst/kurstap	66 498 665	156 943 035
Andre porteføljeinntekter	- 435 254	- 396 154
Porteføljerultat	131 394 641	197 553 828
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 847 013	- 1 947 439
Andre kostnader	- 239 558	- 239 654
Forvaltningsresultat	- 2 086 571	- 2 187 093
Resultat før skattekostnad	129 308 070	195 366 734
Skattekostnad	- 3 393 981	- 4 174 107
Årsresultat	125 914 090	191 192 627
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	125 914 090	191 192 627
Sum anvendt	125 914 090	191 192 627
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 109 783 829	1 265 757 529
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 762	10 402
Andre fordringer	877 571	2 059 307
Bankinnskudd	8 053 381	10 954 641
Sum eiendeler	1 118 719 542	1 278 781 879
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	466 554 135	734 138 942
Overkurs/underkurs	365 655 014	383 329 212
Opptjent egenkapital	286 132 622	160 218 533
Sum egenkapital	1 118 341 771	1 277 686 686
Gjeld		
Gjeld	377 771	1 095 193
Sum gjeld	377 771	1 095 193
Sum gjeld og egenkapital	1 118 719 542	1 278 781 879



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Global Materialsektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		49
Depotkostnader		214 792
Kurtasje		256 150
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 277 686 686
Tegning av andeler		306 080 145
Innløsning av andeler		- 591 339 149
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		125 914 090
Egenkapital 31.12.2020		1 118 341 771
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		129 308 070
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 66 498 911
Gevinst/tap ved realisasjon		- 39 621 922
Andre permanente forskjeller		534 361
Utbytte		- 10 021 201
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		13 700 397
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		13 700 397
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		3 014 087
Benyttet kildeskatt		- 2 838 659
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		175 429
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		175 429
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		10 503
Kildeskatt		3 208 049
Sum skattekostnad		3 393 981



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Global Materisektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materisektor Indeks A	134	116	93							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materisektor Indeks A	8 363 541	11 639 389	6 704 209							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materisektor Indeks A	1 138 225 936	1 277 586 473	623 206 611							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Global Materialsektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

RPM International Inc	USD	New York	7 729	0,01 %	5 404 241	6 007 395	603 154	0,54 %
Sealed Air Corp	USD	New York	9 258	0,01 %	3 141 123	3 629 615	488 491	0,32 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	4 938	0,01 %	22 021 341	31 071 193	9 049 852	2,78 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	21 347	0,01 %	19 026 256	31 935 744	12 909 488	2,85 %
Sika Ag	CHF	Zürich	8 563	0,01 %	13 044 829	20 055 211	7 010 381	1,79 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	14 575	0,01 %	4 438 944	5 808 226	1 369 281	0,52 %
Solvay SA	EUR	Brussel	4 407	0,00 %	4 092 188	4 472 719	380 531	0,40 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	288 217	0,01 %	5 522 695	4 703 375	- 819 320	0,42 %
SSR Mining Inc	CAD	Toronto	13 024	0,01 %	2 334 118	2 237 219	- 96 899	0,20 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	12 510	0,01 %	3 827 274	3 949 146	121 871	0,35 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	34 597	0,01 %	4 286 241	5 670 331	1 384 090	0,51 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	88 607	0,01 %	3 568 405	3 049 438	- 518 967	0,27 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	13 836	0,00 %	3 727 431	5 253 937	1 526 506	0,47 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	36 032	0,01 %	4 286 933	5 383 060	1 096 127	0,48 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	7 824	0,01 %	6 880 036	8 884 900	2 004 864	0,79 %
Taiheyo Cement Corp	JPY	Tokyo	6 813	0,01 %	1 755 509	1 457 114	- 298 396	0,13 %
Taiyo Nippon Sanso Corp	JPY	Tokyo	9 014	0,00 %	1 428 218	1 432 243	4 025	0,13 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	28 009	0,01 %	4 989 961	4 348 233	- 641 727	0,39 %
Teijin Ltd	JPY	Tokyo	10 595	0,01 %	1 580 729	1 704 537	123 807	0,15 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	82 473	0,01 %	4 821 035	4 178 165	- 642 870	0,37 %
Tosoh Corp	JPY	Tokyo	15 466	0,00 %	1 939 791	2 062 375	122 584	0,18 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	11 723	0,00 %	4 262 791	4 825 199	562 407	0,43 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	32 406	0,01 %	8 541 765	10 344 090	1 802 325	0,92 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	6 902	0,00 %	1 943 602	2 118 542	174 940	0,19 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	8 043	0,01 %	8 626 535	10 213 185	1 586 650	0,91 %
WestRock Co	USD	New York	15 441	0,01 %	5 352 034	5 754 887	402 853	0,51 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	27 227	0,01 %	6 819 613	9 727 204	2 907 591	0,87 %
Yamana Gold Inc	CAD	Toronto	56 597	0,01 %	2 802 325	2 765 229	- 37 096	0,25 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	10 387	0,00 %	3 884 332	3 697 772	- 186 560	0,33 %
Sum Materialer					918 212 357	1 109 740 739	191 528 381	99,20 %
Sum Aksjer					918 212 357	1 109 740 739	191 528 381	99,20 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD	Chicago	205	0,00 %	-	43 090	43 090	0,00 %
Sum Futures						43 090	43 090	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					918 212 357	1 109 740 739	191 528 381	99,20 %
Verdipapirer								
Sum Futures						43 090	43 090	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					918 212 357	1 109 783 829	191 571 472	99,20 %



DNB Grønt Norden

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	38,47 %	34,30 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %	22,23 %	40,13 %	11,14 %	-23,36 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	38,95 %	34,38 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %	22,23 %	40,13 %	11,14 %	-23,36 %

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	13,14 %	10,28 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %	3,63 %	1,67 %	-4,24 %	-7,47 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	13,62 %	10,36 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %	3,63 %	1,67 %	-4,24 %	-7,47 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	24,16 %	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %	11,88 %	10,93 %	17,69 %	26,24 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	24,16 %	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %	11,88 %	10,93 %	17,69 %	26,24 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	7,73 %	5,71 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %	1,96 %	2,12 %	4,17 %	3,59 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	7,73 %	5,72 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %	1,96 %	2,12 %	4,17 %	3,59 %



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 277 083	981 313
Utbytte	28 111 545	18 941 315
Gevinst/tap ved realisasjon	233 557 494	36 757 367
Urealisert kursgevinst/kurstap	841 788 843	238 875 098
Andre porteføljeinntekter	- 397 538	- 550 678
Porteføljerresultat	1 104 337 427	295 004 414
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 162 017	- 14 210 302
Andre kostnader	- 192 602	- 126 269
Forvaltningsresultat	- 39 354 619	- 14 336 571
Resultat før skattekostnad	1 064 982 808	280 667 843
Skattekostnad	- 1 107 368	- 401 152
Årsresultat	1 063 875 440	280 266 691
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 063 875 440	280 266 691
Sum anvendt	1 063 875 440	280 266 691
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 112 296 302	1 692 411 228
Opptjente, ikke mottatte inntekter	97 745	65 187
Andre fordringer	56 717 656	9 809 788
Bankinnskudd	342 490 428	75 641 331
Sum eiendeler	5 511 602 132	1 777 927 533
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	680 109 539	99 023 764
Overkurs/underkurs	3 178 457 156	1 179 574 966
Opptjent egenkapital	1 543 834 045	479 958 604
Sum egenkapital	5 402 400 739	1 758 557 334
Gjeld		
Gjeld	109 201 392	19 370 199
Sum gjeld	109 201 392	19 370 199
Sum gjeld og egenkapital	5 511 602 132	1 777 927 533



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Grønt Norden	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		-
Depotkostnader		176 650
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		15 954
		2 020
Note 3. Endring av egenkapitalen		
Egenkapital 01.01.2020		1 758 557 334
Tegning av andeler		3 922 627 773
Innløsning av andeler		-1 342 659 807
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 063 875 440
Egenkapital 31.12.2020		5 402 400 740
		2 020
Note 6. Skatt		
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 064 982 808
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 841 838 560
Gevinst/tap ved realisasjon		- 233 612 705
Andre permanente forskjeller		1 035 950
Utbytte		- 28 111 545
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		- 37 544 053
		-
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		- 37 544 053
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		1 107 368
Sum skattekostnad		1 107 368



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Grønt Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	2 459	1 776	1 322	1 418	1 192	1 233	982	804	573	516
DNB Grønt Norden A2	134									
DNB Grønt Norden N	143	103								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	1 918 597	990 238	496 440	533 212	497 189	549 873	484 611	513 785	535 598	568 239
DNB Grønt Norden A2	1 515 958									
DNB Grønt Norden N	3 367 540	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	4 717 627 872	1 758 454 419	656 441 822	755 971 975	592 622 067	677 881 349	475 946 150	412 836 856	307 125 459	293 179 543
DNB Grønt Norden A2	209 220 754									
DNB Grønt Norden N	481 552 112	102 915								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Grønt Norden A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen				
DNB Grønt Norden A2	SEK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen				
DNB Grønt Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	1000000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Grønt Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Materieler								
Bolden AB	SEK	Stockholm	621 906	0,23 %	153 365 854	188 933 493	35 567 639	3,43 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	80 393	0,07 %	18 806 297	33 106 250	14 299 953	0,60 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	1 175 843	0,19 %	176 429 441	192 716 684	16 287 243	3,50 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	287 351	0,05 %	27 358 086	42 929 276	15 571 190	0,78 %
Sum Materieler					375 959 679	457 685 703	81 726 024	8,30 %
Industri								
Agilyx AS	NOK		356 494	0,48 %	6 570 033	14 972 748	8 402 715	0,27 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	199 816	0,47 %	34 266 636	48 355 472	14 088 836	0,88 %
Conflux AB	SEK	Stockholm	5 083	0,00 %	-	500	530	0,00 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	129 781	0,06 %	135 127 611	186 307 554	51 179 943	3,38 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	303 901	0,15 %	14 183 269	16 623 385	2 440 116	0,30 %
Instalco Intressenter AB	SEK	Stockholm	167 467	0,32 %	36 220 997	43 822 548	7 601 551	0,80 %
ISS A/S	DKK	København	547 521	0,29 %	90 486 097	81 450 723	-9 035 373	1,48 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	372 452	0,47 %	62 171 823	66 165 951	3 994 128	1,20 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	63 306	0,03 %	4 827 454	5 497 744	670 290	0,10 %
NEL Asa	NOK	Oslo	3 076 656	0,22 %	58 544 966	89 099 958	30 554 992	1,62 %
Quantafuel AS	NOK		1 538 448	1,13 %	50 524 212	93 537 638	43 013 426	1,70 %
SKF B	SEK	Stockholm	1 011 259	0,24 %	206 869 693	224 983 918	18 114 224	4,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	196 093	0,10 %	179 660 751	397 276 555	217 615 804	7,21 %
Volvo B	SEK	Stockholm	1 295 671	0,08 %	232 660 387	261 784 043	29 123 656	4,75 %
Sum Industri					1 112 113 929	1 529 878 767	417 764 838	27,76 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	38 416	0,04 %	30 887 379	30 710 643	- 176 736	0,56 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	1 541 490	0,52 %	163 475 385	175 090 509	11 615 124	3,18 %
Pandora A/S	DKK	København	254 829	0,25 %	216 670 159	244 239 070	27 568 911	4,43 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	218 116	0,20 %	29 443 755	32 972 372	3 528 617	0,60 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	117 493	0,06 %	3 994 232	4 262 711	268 479	0,08 %
Sum Forbruksvarer					444 470 910	487 275 305	42 804 395	8,84 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	601 470	0,75 %	64 108 866	72 176 400	8 067 534	1,31 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	343 906	0,05 %	95 675 953	94 833 131	- 842 822	1,72 %
Kalera AS	NOK		534 605	0,33 %	16 038 150	17 377 336	1 339 186	0,32 %
Sum Dagligvarer					175 822 969	184 386 866	8 563 898	3,35 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	78 741	0,01 %	66 872 954	68 004 191	1 131 236	1,23 %
Genmab A/S	DKK	København	62 398	0,10 %	141 645 185	216 298 873	74 653 689	3,92 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	191 839	0,13 %	122 814 248	131 541 672	8 727 424	2,39 %
Nanoform Finland OYJ	EUR	Helsinki	949 900	1,43 %	41 824 128	70 453 984	28 629 856	1,28 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	439 110	0,02 %	250 603 554	263 672 146	13 068 592	4,78 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	311 542	1,17 %	25 886 996	33 210 377	7 323 381	0,60 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	218 136	0,55 %	54 631 368	67 971 075	13 339 707	1,23 %
Sum Helse					704 278 432	851 152 317	146 873 885	15,44 %
Finans								
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	1 268 203	0,03 %	89 927 099	88 875 477	- 1 051 622	1,61 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	845 476	0,04 %	74 610 964	74 482 227	- 128 737	1,35 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	417 037	0,09 %	24 469 826	26 773 775	2 303 950	0,49 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	444 578	0,04 %	61 836 045	66 798 526	4 962 482	1,21 %
Sum Finans					250 843 933	256 930 005	6 086 072	4,66 %
Informasjonsteknologi								
Hexagon B	SEK	Stockholm	127 346	0,04 %	90 401 917	99 546 365	9 144 448	1,81 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 693 705	0,63 %	85 965 396	78 689 534	- 7 275 862	1,43 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	1 080 949	1,06 %	79 993 116	71 018 349	- 8 974 767	1,29 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	1 579 694	0,42 %	17 427 834	25 433 073	8 005 239	0,46 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 402 255	0,05 %	122 695 106	142 741 228	20 046 121	2,59 %
Sum Informasjonsteknologi					396 483 369	417 428 549	20 945 180	7,57 %
Telekommunikasjon								
Embracer AB	SEK	Stockholm	112 329	0,03 %	21 999 526	23 023 432	1 023 906	0,42 %
Kahoot! As	NOK		3 083 035	0,69 %	72 547 792	293 504 932	220 957 140	5,33 %
Sum Telekommunikasjon					94 547 318	316 528 364	221 981 046	5,74 %
Infrastruktur								
Arise AB	SEK	Stockholm	1 321 667	3,62 %	37 541 927	55 804 823	18 262 895	1,01 %
Orsted A/S	DKK	København	158 303	0,04 %	249 424 127	277 047 420	27 623 293	5,03 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	814 816	0,51 %	162 993 877	278 178 182	115 184 305	5,05 %
Sum Infrastruktur					449 959 932	611 030 425	161 070 493	11,09 %
Sum Aksjer					4 004 480 471	5 112 296 302	1 107 815 832	92,76 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					4 004 480 471	5 112 296 302	1 107 815 832	92,76 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					4 004 480 471	5 112 296 302	1 107 815 832	92,76 %



DNB Health Care

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	-2,99 %	21,30 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %	49,88 %	45,93 %	7,07 %	4,86 %
DNB Health Care A2	-12,65 %	26,21 %								
DNB Health Care N	-2,63 %	21,38 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %	49,88 %	45,93 %	7,07 %	4,86 %
DNB Health Care R	-2,33 %	22,05 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	-13,60 %	-3,77 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %	3,93 %	-2,62 %	-2,53 %	-7,52 %
DNB Health Care A2	-12,24 %	-3,92 %								
DNB Health Care N	-13,24 %	-3,69 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %	3,93 %	-2,62 %	-2,53 %	-7,52 %
DNB Health Care R	-12,93 %	-3,02 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	18,97 %	11,06 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %	13,28 %	10,74 %	8,97 %	16,86 %
DNB Health Care A2	20,43 %	11,38 %								
DNB Health Care N	18,97 %	11,06 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %	13,28 %	10,74 %	8,97 %	16,86 %
DNB Health Care R	18,98 %	11,05 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	5,53 %	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %	3,41 %	3,74 %	2,16 %	4,78 %
DNB Health Care A2	5,56 %	3,43 %								
DNB Health Care N	5,54 %	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %	3,41 %	3,74 %	2,16 %	4,78 %
DNB Health Care R	5,53 %	3,42 %								



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	392 745	1 476 176
Utbytte	81 938 828	82 108 196
Gevinst/tap ved realisasjon	207 680 091	249 931 307
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 405 592 633	305 013 177
Andre porteføljeinntekter	- 11 354 402	38 473
Porteføljerresultat	- 126 935 372	638 567 329
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 53 180 378	- 44 600 421
Andre kostnader	- 107 736	- 82 534
Forvaltningsresultat	- 53 288 114	- 44 682 955
Resultat før skattekostnad	- 180 223 486	593 884 374
Skattekostnad	- 9 357 142	- 6 610 272
Årsresultat	- 189 580 628	587 274 102
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 189 580 628	587 274 102
Sum anvendt	- 189 580 628	587 274 102
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 290 078 958	3 284 368 284
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 052	4 488
Andre fordringer	11 280 485	6 301 702
Bankinnskudd	29 474 120	123 185 373
Sum eiendeler	3 330 835 615	3 413 859 847
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 156 885 970	954 801 780
Overkurs/underkurs	690 114 072	791 108 057
Opptjent egenkapital	1 474 163 681	1 663 744 309
Sum egenkapital	3 321 163 723	3 409 654 146
Gjeld		
Gjeld	9 671 892	4 205 701
Sum gjeld	9 671 892	4 205 701
Sum gjeld og egenkapital	3 330 835 615	3 413 859 847



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	167
Depotkostnader	101 172
Kurtasje	2 995 475
Ekstraordinære kostnader	6 565

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	3 409 654 146
Tegning av andeler	3 119 485 075
Innløsning av andeler	-3 018 396 369
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 189 580 628
Egenkapital 31.12.2020	3 321 162 223

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

Resultat før skattekostnad	- 180 223 486
Urealisert kursgevinst/kurstap	405 601 408
Gevinst/tap ved realisasjon	- 207 821 085
Andre permanente forskjeller	932 877
Utbytte	- 27 750 586
Kildeskatt utenfor EØS	- 8 128 237
Foreløpig skattegrunnlag	- 17 389 108

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 17 389 108****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	9 357 142
Sum skattekostnad	9 357 142



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Health Care

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	371	383	315	283	246	265	205	137	94	87
DNB Health Care A2	167	110	91							
DNB Health Care N	102	104								
DNB Health Care R	139	142	116							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	7 229 799	7 982 789	9 339 868	6 976 164	10 500 407	11 171 630	5 794 549	2 687 483	2 343 597	1 195 639
DNB Health Care A2	1 480 703	1 461 025	1 518 651							
DNB Health Care N	2 498 830	1 000								
DNB Health Care R	1 617 656	1 361 311	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	2 683 888 755	3 054 730 693	2 946 527 867	1 975 451 609	2 578 842 423	2 959 076 350	1 186 191 621	367 062 733	219 350 046	104 461 909
DNB Health Care A2	158 635 592	161 350 088	138 263 431							
DNB Health Care N	254 090 732	104 429								
DNB Health Care R	224 548 641	193 468 938	232 888							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegn	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Health Care A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care A2	SEK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	2000000,00% av fondets meravkastning		



DNB Health Care

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Dagligvarer								
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	42 098	0,01 %	35 768 383	32 232 747	- 3 535 636	0,97 %
Sum Dagligvarer					35 768 383	32 232 747	- 3 535 636	0,97 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	73 982	0,00 %	74 346 564	69 354 271	- 4 992 293	2,08 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	200 557	0,09 %	213 487 333	268 288 923	54 801 590	8,05 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	115 201	0,01 %	100 856 420	98 748 362	- 2 108 058	2,96 %
Biogen Inc	USD	New York	57 673	0,04 %	159 824 344	120 910 238	- 38 914 106	3,63 %
bluebird bio Inc	USD	New York	6 308	0,01 %	4 902 317	2 336 960	- 2 565 357	0,07 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	187 582	0,01 %	69 933 070	57 738 134	- 12 194 936	1,73 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	202 888	0,01 %	114 883 343	107 753 362	- 7 129 981	3,24 %
Centene Corp	USD	New York	102 004	0,02 %	62 005 142	52 427 389	- 9 577 752	1,57 %
Danaher Corp	USD	New York	23 303	0,00 %	51 013 896	44 321 178	- 6 692 719	1,33 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	110 794	0,01 %	153 517 832	160 163 766	6 645 934	4,81 %
Envista Holdings Corp	USD	New York	72 192	0,05 %	18 326 089	20 854 839	2 528 750	0,63 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kga	EUR	Frankfurt	214 874	0,07 %	149 340 855	153 519 183	4 178 329	4,61 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	300 268	0,02 %	177 188 963	149 779 446	- 27 409 517	4,50 %
Hms Holdings Cor	USD	New York	144 348	0,16 %	42 783 797	45 419 338	2 635 542	1,36 %
Hologic Inc	USD	New York	150 881	0,06 %	90 747 146	94 084 385	3 337 239	2,82 %
Humana Inc	USD	New York	8 621	0,01 %	26 785 546	30 283 083	3 497 537	0,91 %
ICON Plc	USD	New York	21 588	0,04 %	39 273 832	36 039 202	- 3 234 631	1,08 %
ICU Medical Inc	USD	New York	12 299	0,06 %	22 815 172	22 586 531	- 228 641	0,08 %
Johnson and Johnson	USD	New York	226 619	0,01 %	282 478 433	305 364 500	22 886 067	9,17 %
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	43 647	0,04 %	72 893 592	76 067 334	3 173 742	2,28 %
Medtronic Plc	USD	New York	48 049	0,00 %	45 267 339	48 190 592	2 923 253	1,45 %
Merck and Co Inc	USD	New York	131 374	0,01 %	96 643 272	92 010 081	- 4 633 191	2,76 %
NMC Health PLC	GBP	London	122 636	0,06 %	12 755 828	143	- 12 755 684	0,00 %
Novartis AG	CHF	Zürich	345 449	0,01 %	274 486 224	279 894 827	5 408 603	8,40 %
Omniceil Inc	USD	New York	15 491	0,04 %	10 669 921	15 926 591	5 256 670	0,48 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	92 471	0,07 %	42 013 680	35 406 259	- 6 607 422	1,06 %
Pfizer Inc	USD	New York	239 745	0,00 %	77 585 189	75 559 324	- 2 025 865	2,27 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	100 679	0,07 %	100 182 153	102 725 561	2 543 408	3,08 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	17 663	0,02 %	65 886 736	73 060 591	7 173 855	2,19 %
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	430 986	0,23 %	77 382 454	92 619 184	15 236 730	2,78 %
Rigel Pharmaceuticals Inc	USD	New York	114 874	0,07 %	2 231 448	3 442 409	1 210 961	0,10 %
Sanofi	EUR	Paris	304 932	0,02 %	250 887 875	251 403 977	516 101	7,55 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	376 906	0,04 %	70 790 791	66 609 368	- 4 181 423	2,00 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	16 499	0,00 %	73 505 017	65 797 766	- 7 707 251	1,98 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	32 587	0,00 %	98 072 459	97 842 618	- 229 841	2,94 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	6 532	0,01 %	6 898 477	9 787 724	2 889 247	0,29 %
Viatis Inc	USD	New York	196 501	0,02 %	29 182 521	31 528 771	2 346 250	0,95 %
Sum Helse					3 261 845 070	3 257 846 211	- 3 998 859	97,81 %
Sum Aksjer					3 297 613 453	3 290 078 958	- 7 534 495	98,78 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					3 297 613 453	3 290 078 958	- 7 534 495	98,78 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 297 613 453	3 290 078 958	- 7 534 495	98,78 %



DNB Miljøinvest

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Avkastning i perioden										
DNB Miljøinvest A	66,19 %	33,41 %	-7,76 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %	9,45 %	49,23 %	-6,99 %	-30,07 %
DNB Miljøinvest N	66,82 %	33,50 %	-7,76 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %	9,45 %	49,23 %	-6,99 %	-30,07 %
DNB Miljøinvest R	67,32 %	33,21 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Menavkastning i perioden										
DNB Miljøinvest A	-71,72 %	-7,66 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %	-11,41 %	-20,38 %	3,65 %	7,87 %
DNB Miljøinvest N	-71,08 %	-7,57 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %	-11,41 %	-20,38 %	3,65 %	7,87 %
DNB Miljøinvest R	-70,58 %	-7,43 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Volatilitet										
DNB Miljøinvest A	32,63 %	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %	19,22 %	15,46 %	19,71 %	26,37 %
DNB Miljøinvest N	32,62 %	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %	19,22 %	15,46 %	19,71 %	26,37 %
DNB Miljøinvest R	32,62 %	19,60 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Tracking error										
DNB Miljøinvest A	16,99 %	14,61 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %	10,03 %	9,08 %	8,62 %	8,49 %
DNB Miljøinvest N	16,99 %	14,62 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %	10,03 %	9,08 %	8,62 %	8,49 %
DNB Miljøinvest R	16,99 %	14,16 %								



DNB Miljøinvest	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 804 982	3 861 800
Utbytte	39 398 604	33 701 500
Gevinst/tap ved realisasjon	657 451 548	73 018 497
Urealisert kursgevinst/kurstap	990 924 393	595 056 178
Andre porteføljeinntekter	- 1 106 481	831 700
Porteføljerresultat	1 689 473 046	706 469 676
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 38 309 499	- 36 414 649
Andre kostnader	- 481 181	- 369 155
Forvaltningsresultat	- 38 790 679	- 36 783 803
Resultat før skattekostnad	1 650 682 367	669 685 872
Skattekostnad	- 4 210 670	- 3 655 908
Årsresultat	1 646 471 697	666 029 965
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 646 471 697	666 029 965
Sum anvendt	1 646 471 697	666 029 965
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 817 132 429	2 540 183 034
Opptjente, ikke mottatte inntekter	206 930	471 265
Andre fordringer	52 970 830	9 801 095
Bankinnskudd	280 133 522	57 749 568
Sum eiendeler	5 150 443 711	2 608 204 962
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	792 514 568	406 964 062
Overkurs/underkurs	1 636 414 388	1 205 344 196
Opptjent egenkapital	2 618 129 517	971 657 819
Sum egenkapital	5 047 058 473	2 583 966 077
Gjeld		
Gjeld	103 385 239	24 238 885
Sum gjeld	103 385 239	24 238 885
Sum gjeld og egenkapital	5 150 443 711	2 608 204 962

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	110
Depotkostnader	475 416
Kurtasje	1 668 493
Ekstraordinære kostnader	5 764

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	2 583 966 077
Tegning av andeler	3 368 282 940
Innløsning av andeler	-2 551 662 251
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 646 471 697
Egenkapital 31.12.2020	5 047 058 463

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

Resultat før skattekostnad	1 650 682 367
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 990 973 111
Gevinst/tap ved realisasjon	- 657 109 673
Andre permanente forskjeller	876 597
Utbytte	- 13 180 567
Kildeskatt utenfor EØS	- 2 674 626
Foreløpig skattegrunnlag	- 12 379 014

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag **- 12 379 014****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	4 210 670
Sum skattekostnad	4 210 670



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Miljøinvest

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	1 344	809	606	657	546	535	449	411	275	296
DNB Miljøinvest N	184	110								
DNB Miljøinvest R	216	129	97							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	3 028 992	3 028 472	3 381 006	2 864 674	2 743 558	2 590 681	2 351 371	2 581 766	2 831 123	3 100 221
DNB Miljøinvest N	2 531 639	1 000								
DNB Miljøinvest R	2 967 514	1 043 169	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	4 070 917 142	2 449 168 643	2 049 596 161	1 882 618 701	1 497 681 785	1 386 895 995	1 056 840 484	1 060 198 243	779 055 068	917 197 336
DNB Miljøinvest N	464 679 930	110 025								
DNB Miljøinvest R	511 461 422	134 687 409	193 849							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Miljøinvest

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Clean Energy Fuels Corp	USD	New York	800 646	0,40 %	18 776 462	53 881 015	35 104 554	1,05 %
Renewable Energy Group Inc	USD	New York	179 482	0,46 %	38 980 618	108 830 221	69 849 603	2,11 %
REX American Resources Corp	USD	New York	136 219	2,27 %	89 099 928	85 688 081	- 3 411 847	1,66 %
Sum Energi					146 857 007	248 399 317	101 542 309	4,82 %
Materialer								
AMG Advanced Metallurgical Group Nv	EUR	Amsterdam	598 960	1,91 %	136 711 025	153 478 901	16 767 876	2,98 %
Chemours Co	USD	New York	508 095	0,31 %	93 366 165	107 843 540	14 477 375	2,09 %
Constellium NV	USD	New York	709 149	0,51 %	60 942 823	84 943 059	24 000 236	1,65 %
Hoffmann Green Cement	EUR	Paris	77 482	0,57 %	14 921 658	20 535 995	5 614 337	0,40 %
Huntsman Corp	USD	New York	749 899	0,34 %	153 099 364	161 413 827	8 314 464	3,13 %
Loop Industries Inc	USD	New York	26 223	0,06 %	3 116 012	1 856 781	- 1 259 232	0,04 %
Lynas Corp Ltd	AUD	Melbourne	5 199 358	0,58 %	76 760 112	136 718 046	59 957 934	2,65 %
Novozymes A/S	DKK	København	129 468	0,06 %	63 671 880	63 683 774	11 894	1,24 %
Sika Ag	CHF	Zürich	43 524	0,03 %	99 083 749	101 936 586	2 852 837	1,98 %
Sum Materialer					701 672 788	832 410 509	130 737 721	16,16 %
Industri								
Agilyx AS	NOK		444 919	0,59 %	7 990 745	18 686 598	10 695 853	0,36 %
Befesa SA	EUR	Frankfurt	57 982	0,17 %	19 942 879	31 403 506	11 460 628	0,61 %
Biffa PLC	GBP	London	1 382 789	0,45 %	34 789 211	37 141 883	2 352 673	0,72 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	3 896 841	3,37 %	92 128 573	94 810 142	2 681 569	1,84 %
Cell Impact AB (publ)	SEK	Stockholm	766 376	1,31 %	20 042 896	29 082 915	9 040 019	0,56 %
Compleo Charging Solutions AG	EUR	Frankfurt	28 288	0,83 %	15 211 483	27 560 025	12 348 542	0,54 %
Cornerstone Building Brands Ord Shs	USD	New York	1 651 463	1,32 %	116 122 969	131 216 821	15 093 852	2,55 %
Derichebourg SA	EUR	Paris	742 693	0,47 %	20 686 036	45 748 943	25 062 907	0,89 %
HydrogenPro AS	NOK		793 077	1,39 %	18 172 890	48 338 043	30 165 153	0,94 %
Invinity Energy PLC	GBP	London	650 890	0,90 %	13 474 925	17 064 004	3 589 079	0,33 %
Mcpny Energy Sa	EUR	Paris	139 365	0,50 %	37 108 764	50 150 454	13 041 690	0,97 %
Nexans Sa	EUR	Paris	121 495	0,28 %	57 314 573	75 412 123	18 097 551	1,46 %
Offshore Heavy Transport	NOK		236 230	0,19 %	4 724 600	4 417 501	- 307 099	0,09 %
Renewi Plc	GBP	London	7 828 030	0,98 %	24 512 034	37 883 781	13 371 747	0,74 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	96 471	0,02 %	120 188 827	119 557 255	- 631 573	2,32 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	277 122	0,04 %	48 741 821	96 064 335	47 322 514	1,87 %
Soltec Power Holdings S.A.	EUR	Madrid	392 205	0,43 %	20 891 326	54 235 227	33 343 901	1,05 %
Sunrun Inc	USD	New York	246 234	0,12 %	79 239 693	146 269 913	67 030 220	2,84 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	85 742	0,06 %	32 194 000	36 234 569	4 040 569	0,70 %
Tyman PLC	GBP	London	833 753	0,42 %	17 311 088	34 201 941	16 890 853	0,66 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	69 833	0,03 %	66 028 915	141 478 858	75 449 942	2,75 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	520 226	0,09 %	44 241 855	44 416 473	174 618	0,86 %
Willdan Group Inc	USD	New York	286 677	2,37 %	77 623 746	102 353 240	24 729 493	1,99 %
Xebec Adsorption Inc	CAD	Toronto	1 180 400	1,11 %	21 684 342	71 396 179	49 711 837	1,39 %
Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd	HKD	Hong Kong	1 202 200	0,16 %	10 533 893	20 682 330	10 148 437	0,40 %
Sum Industri					1 020 902 083	1 515 807 058	494 904 975	29,43 %
Forbruksvarer								
Dana Inc	USD	New York	89 238	0,06 %	12 362 730	14 914 281	2 551 551	0,29 %
Linamar Corp	CAD	Toronto	70 378	0,11 %	23 028 230	31 888 121	8 859 891	0,62 %
Magna International Inc	USD	New York	52 998	0,02 %	20 073 179	32 126 649	12 053 470	0,62 %
Martintrea International Inc	CAD	Toronto	1 015 247	1,26 %	77 196 376	101 389 687	23 473 311	1,97 %
Modine Manufacturing Co	USD	New York	520 636	1,02 %	36 013 199	55 988 202	19 975 003	1,09 %
Sum Forbruksvarer					169 393 714	236 306 940	66 913 226	4,59 %
Dagligvarer								
Adecoagro SA	USD	New York	1 432 854	1,22 %	72 999 919	83 422 565	10 422 647	1,62 %
Benchmark Holdings PLC	GBP	London	9 212 621	1,38 %	49 426 257	68 467 150	19 040 893	1,33 %
Salmon Evolution AS	NOK		2 132 324	0,97 %	10 843 180	14 606 419	3 763 240	0,28 %
Sum Dagligvarer					133 269 355	166 496 134	33 226 779	3,23 %
Informasjonsteknologi								
Canadian Solar Inc	USD	New York	187 287	0,32 %	58 808 912	82 165 488	23 356 576	1,60 %
Diodes Inc	USD	New York	155 672	0,30 %	78 388 730	93 966 340	15 577 610	1,82 %
First Solar Inc	USD	New York	249 040	0,23 %	142 576 289	210 923 953	68 347 665	4,10 %
Landis+gyr Group Ag	CHF	Zürich	97 502	0,34 %	55 268 779	65 541 742	10 272 963	1,27 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	4 503 550	1,21 %	48 692 428	72 507 155	23 814 727	1,41 %
Sum Informasjonsteknologi					383 735 138	525 104 679	141 369 540	10,20 %
Infrastruktur								
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	18 809 000	0,56 %	111 751 604	161 377 140	49 625 537	3,13 %
Concord New Energy Group LTD	HKD	Hong Kong	175 040 000	2,09 %	70 490 902	90 842 788	20 351 886	1,76 %
Enel SpA	EUR	Milano	3 427 629	0,03 %	252 709 770	297 172 556	44 462 786	5,77 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	1 042 011	0,04 %	103 542 552	98 943 350	- 4 599 203	1,92 %
Erg SpA	EUR	Milano	158 744	0,11 %	34 899 857	38 914 153	4 014 296	0,76 %
Holaluz-Clidom SA	EUR	Madrid	218 563	1,06 %	17 158 081	18 408 869	1 250 788	0,36 %
Necan SA	EUR	Paris	117 138	0,14 %	27 345 901	76 941 341	49 595 440	1,49 %
Orsted A/S	DKK	København	27 656	0,01 %	40 073 683	48 401 000	8 327 317	0,94 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	296 724	0,19 %	31 003 166	101 301 574	70 298 408	1,97 %
Solarpack Corp Tecnologica Sa	EUR	Madrid	7 665	0,02 %	631 330	2 312 592	1 681 262	0,04 %
Sse Plc	GBP	London	808 242	0,08 %	126 757 192	141 892 026	15 134 834	2,75 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	469 840	0,08 %	96 488 317	98 489 852	2 001 535	1,91 %
Volitalia Sa	EUR	Paris	364 248	0,38 %	50 444 470	98 639 788	48 195 318	1,92 %
Sum Infrastruktur					963 296 825	1 273 637 029	310 340 204	24,73 %
Ingen sektorkode								
Crayonano AS	NOK		832 051	3,23 %	13 141 692	18 970 763	5 829 071	0,37 %
Sum Ingen sektorkode					13 141 692	18 970 763	5 829 071	0,37 %



DNB Miljøinvest

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Sum Aksjer	3 532 268 602	4 817 132 429	1 284 863 827	93,53 %
Verdpapirer				
Sum Aksjer	3 532 268 602	4 817 132 429	1 284 863 827	93,53 %
Verdpapirer				
Sum Verdpapirer	3 532 268 602	4 817 132 429	1 284 863 827	93,53 %



DNB Norden

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Åvkastning i perioden										
DNB Norden N	34,40 %	30,79 %	-10,71 %	17,75 %	-1,41 %	24,55 %	18,47 %	38,80 %	11,09 %	-24,33 %
DNB Norden R	32,28 %	29,35 %	-10,58 %	18,08 %	-1,25 %	24,37 %	19,23 %	39,03 %	11,80 %	-23,94 %
Meravkastning i perioden										
DNB Norden N	9,07 %	7,47 %	-4,82 %	-1,49 %	1,65 %	2,49 %	-0,13 %	0,35 %	-4,29 %	-8,43 %
DNB Norden R	7,65 %	5,90 %	-4,70 %	-1,16 %	1,81 %	2,30 %	0,63 %	0,57 %	-3,58 %	-8,04 %
Volatilitet										
DNB Norden N	23,69 %	9,85 %	13,55 %	9,45 %	14,66 %	12,48 %	12,34 %	10,81 %	17,01 %	26,25 %
DNB Norden R	23,21 %	9,72 %	13,61 %	9,49 %	14,71 %	12,51 %	12,17 %	10,80 %	17,00 %	26,28 %
Tracking error										
DNB Norden N	6,82 %	5,74 %	4,12 %	2,76 %	2,91 %	2,74 %	1,77 %	1,92 %	3,02 %	2,93 %
DNB Norden R	5,43 %	4,55 %	4,15 %	2,76 %	2,90 %	2,69 %	1,76 %	1,81 %	3,02 %	2,94 %



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 512 144	3 496 489
Utbytte	83 242 321	108 259 792
Gevinst/tap ved realisasjon	1 081 286 626	2 288 312 507
Urealisert kursgevinst/kurstap	785 585 791	938 187 501
Andre porteføljeinntekter	743 319	- 786 001
Porteføljerresultat	1 953 370 200	3 337 470 289
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 81 541 319	- 62 320 353
Andre kostnader	- 373 097	- 199 101
Forvaltningsresultat	- 81 914 417	- 62 519 454
Resultat før skattekostnad	1 871 455 783	3 274 950 835
Skattekostnad	- 5 077 719	- 2 880 718
Årsresultat	1 866 378 065	3 272 070 117
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 866 378 065	3 272 070 117
Sum anvendt	1 866 378 065	3 272 070 117
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 773 424 079	5 674 757 992
Opptjente, ikke mottatte inntekter	107 042	267 162
Andre fordringer	99 750 810	77 328 109
Bankinnskudd	207 738 539	41 800 743
Sum eiendeler	7 081 020 471	5 794 154 006
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	177 570 559	127 137 380
Overkurs/underkurs	362 070 127	1 067 336 913
Opptjent egenkapital	6 419 891 938	4 553 513 874
Sum egenkapital	6 959 532 624	5 747 988 167
Gjeld		
Gjeld	121 487 847	46 165 839
Sum gjeld	121 487 847	46 165 839
Sum gjeld og egenkapital	7 081 020 471	5 794 154 006



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	134
Depotkostnader	255 269
Kurtasje	4 875 588
Ekstraordinære kostnader	117 822

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	5 747 988 167
Tegning av andeler	762 094 759
Innløsning av andeler	-1 416 928 366
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 866 378 065
Egenkapital 31.12.2020	6 959 532 624

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

Resultat før skattekostnad	1 871 455 783
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 785 622 955
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 081 745 669
Andre permanente forskjeller	2 767 922
Utbytte	- 79 827 682
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 72 972 601

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 72 972 601****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	5 077 719
Sum skattekostnad	5 077 719



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	137	102	2 375	2 659	2 258	2 291	1 839	1 552	1 118	1 007
DNB Norden R	169	127	98	1 819	1 540	1 560	1 254	1 052	757	677

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	682 695	1 000	1 287 709	1 365 135	1 398 522	1 434 127	1 322 843	1 082 012	1 162 157	1 240 556
DNB Norden R	471 173	383 758	1 000	2 849 360	2 787 885	2 603 121	2 547 499	2 912 247	1 970 394	1 629 683

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	93 561 386	101 972	3 057 755 285	3 630 254 747	3 147 059 809	3 285 085 082	2 432 884 650	1 679 787 273	1 299 843 816	1 249 000 532
DNB Norden R	79 410 286	48 893 175	98 498	5 182 132 176	4 293 966 382	4 060 039 698	3 194 768 994	3 063 191 717	1 036 784 213	1 102 798 220

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	1000000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norden R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning		



DNB Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	157 464	0,04 %	33 742 261	34 043 717	301 455	0,48 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	49 830	0,02 %	11 557 514	11 548 485	- 9 029	0,16 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	440 148	0,06 %	181 438 151	272 785 516	91 347 365	3,85 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	78 355	0,03 %	6 884 621	6 882 703	- 1 918	0,10 %
Sum Energi					233 622 548	325 260 421	91 637 873	4,59 %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	787 420	0,29 %	189 843 606	239 216 234	49 372 628	3,38 %
Hexopol AB	SEK	Stockholm	126 078	0,04 %	11 811 633	11 586 607	- 225 025	0,16 %
Lundin Mining Corp SDR	SEK	Stockholm	94 872	0,01 %	6 964 823	7 066 998	102 175	0,10 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	994 705	0,16 %	149 701 176	163 038 779	13 327 603	2,30 %
Sum Materialer					358 321 238	420 898 618	62 577 381	5,94 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	464 461	1,09 %	75 836 508	112 399 562	36 563 054	1,59 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	220 633	0,10 %	205 456 582	316 730 450	111 273 868	4,47 %
ISS A/S	DKK	København	778 963	0,42 %	126 433 072	115 880 669	- 10 552 403	1,64 %
NEL Asa	NOK	Oslo	3 504 352	0,25 %	67 938 688	101 486 034	33 547 346	1,43 %
Quantafuel AS	NOK	Oslo	1 237 326	0,91 %	77 638 301	75 229 421	- 2 408 880	1,06 %
SKF B	SEK	Stockholm	1 251 201	0,30 %	255 165 271	278 365 980	23 200 709	3,93 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	214 175	0,11 %	160 508 559	433 909 962	273 401 403	6,13 %
Vohvo B	SEK	Stockholm	1 685 926	0,11 %	302 923 123	340 633 174	37 710 051	4,81 %
Sum Industri					1 271 900 102	1 774 635 251	502 735 149	25,06 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	242 092	0,28 %	189 101 319	193 533 969	4 432 649	2,73 %
Domestic Group AB	SEK	Stockholm	2 169 070	0,73 %	224 952 610	246 374 333	21 421 723	3,48 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	177 234	0,13 %	46 262 913	53 598 594	7 335 681	0,76 %
Pandora A/S	DKK	København	331 045	0,33 %	278 281 707	317 287 762	39 006 055	4,48 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	284 696	0,26 %	38 750 210	43 037 202	4 286 992	0,61 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	151 767	0,08 %	5 159 400	5 506 191	346 791	0,08 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	117 237	0,11 %	21 006 246	21 756 015	749 769	0,31 %
Sum Forbruksvarer					803 514 406	881 154 066	77 639 659	12,44 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	787 430	0,98 %	93 783 609	94 491 600	707 991	1,33 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	406 398	0,06 %	104 637 586	112 065 491	7 427 905	1,58 %
Royal Unibrew A/S	DKK	København	140 272	0,28 %	124 218 429	139 694 076	15 475 647	1,97 %
Sum Dagligvarer					322 639 624	346 251 167	23 611 543	4,89 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	75 084	0,01 %	54 731 199	64 845 845	10 114 646	0,92 %
Genmab A/S	DKK	København	81 294	0,12 %	136 685 824	281 800 709	145 114 885	3,98 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	241 951	0,17 %	149 877 756	165 902 862	16 025 105	2,34 %
Nanoform Finland OYJ	EUR	Helsinki	1 369 504	2,06 %	58 183 471	101 575 968	43 392 497	1,43 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	500 947	0,03 %	241 235 836	300 803 376	59 567 540	4,25 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	456 300	1,71 %	35 985 367	48 641 580	12 656 213	0,69 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	287 497	0,72 %	63 595 321	89 583 930	25 988 609	1,27 %
Sum Helse					740 294 775	1 053 154 269	312 859 494	14,87 %
Finans								
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	1 366 612	0,03 %	94 181 342	95 771 965	1 590 623	1,35 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	799 410	0,04 %	71 469 820	70 424 042	- 1 045 779	0,99 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	543 330	0,12 %	31 501 280	34 881 786	3 380 506	0,49 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	585 934	0,05 %	88 033 491	88 037 482	3 991	1,24 %
Sum Finans					285 185 933	289 115 275	3 929 341	4,08 %
Informasjonsteknologi								
Hexagon B	SEK	Stockholm	174 215	0,05 %	119 550 550	136 183 860	16 633 310	1,92 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	2 238 102	0,83 %	111 924 212	103 982 219	- 7 941 994	1,47 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	1 556 558	1,53 %	109 909 510	102 265 861	- 7 643 649	1,44 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 766 703	0,06 %	134 766 480	179 839 869	45 073 389	2,54 %
Sum Informasjonsteknologi					476 150 752	522 271 809	46 121 056	7,38 %
Telekommunikasjon								
Embracer AB	SEK	Stockholm	1 171 422	0,30 %	176 623 284	240 099 662	63 476 378	3,39 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	4 043 446	0,91 %	82 268 842	384 936 059	302 667 217	5,44 %
Sum Telekommunikasjon					258 892 126	625 035 722	366 143 595	8,83 %
Infrastruktur								
Orsted A/S	DKK	København	254 727	0,06 %	248 323 921	445 799 879	197 475 958	6,30 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	263 174	0,17 %	55 641 614	89 847 604	34 205 989	1,27 %
Sum Infrastruktur					303 965 536	535 647 483	231 681 947	7,56 %
Sum Aksjer					5 054 487 041	6 773 424 079	1 718 937 039	95,66 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					5 054 487 041	6 773 424 079	1 718 937 039	95,66 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 054 487 041	6 773 424 079	1 718 937 039	95,66 %



DNB Norden Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	24,94 %	25,58 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	-0,39 %	0,13 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	22,20 %	10,52 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	0,26 %	0,37 %								



DNB Norden Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	462 205	868 791
Utbytte	22 997 249	42 626 889
Gevinst/tap ved realisasjon	69 793 322	58 610 063
Urealisert kursgevinst/kurstap	208 852 814	173 894 323
Andre porteføljeinntekter	127 906	- 53 599
Porteføljerresultat	302 233 496	275 946 467
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 532 571	- 3 003 895
Andre kostnader	- 575 486	- 469 459
Forvaltningsresultat	- 3 108 057	- 3 473 353
Resultat før skattekostnad	299 125 438	272 473 114
Skattekostnad	- 793 461	- 1 565 480
Årsresultat	298 331 977	270 907 634
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	298 331 977	270 907 634
Sum anvendt	298 331 977	270 907 634
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 749 973 713	1 151 606 710
Opptjente, ikke mottatte inntekter	24 904	45 760
Andre fordringer	12 869 060	1 933 723
Bankinnskudd	24 663 977	6 742 647
Sum eiendeler	1 787 531 654	1 160 328 839
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 058 387 118	849 132 199
Overkurs/underkurs	177 586 154	79 787 281
Opptjent egenkapital	526 617 277	228 285 300
Sum egenkapital	1 762 590 549	1 157 204 780
Gjeld		
Gjeld	24 941 105	3 124 059
Sum gjeld	24 941 105	3 124 059
Sum gjeld og egenkapital	1 787 531 654	1 160 328 839



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Norden Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		54
Depotkostnader		544 549
Kurtasje		287 680
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 157 204 780
Tegning av andeler		897 899 885
Innløsning av andeler		- 590 846 092
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		298 331 977
Egenkapital 31.12.2020		1 762 590 549
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		299 125 438
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 208 855 176
Gevinst/tap ved realisasjon		- 69 867 920
Andre permanente forskjeller		1 251 787
Utbytte		- 22 543 813
Kildeskatt utenfor EØS		- 65 519
Foreløpig skattegrunnlag		- 955 202
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		- 955 202
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		793 461
Sum skattekostnad		793 461



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Norden Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	151	121	98							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	11 643 871	9 551 322	10 539 615							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	1 762 463 418	1 157 103 097	1 033 180 917							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Thule Group AB	SEK	Stockholm	13 597	0,01 %	2 922 113	4 368 883	1 446 770	0,24 %
Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	7 359	0,01 %	1 192 494	1 251 985	59 491	0,07 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	10 893	0,01 %	1 900 067	2 021 446	121 379	0,11 %
Sum Forbruksvarer					73 727 599	102 839 356	29 111 757	5,75 %
Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	23 525	0,01 %	3 638 987	4 079 877	440 890	0,23 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	14 833	0,01 %	2 643 328	2 969 100	325 773	0,17 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	6 692	0,01 %	3 522 188	4 098 850	576 662	0,23 %
Carlsberg A/S	DKK	København	15 205	0,01 %	17 743 011	20 868 887	3 125 876	1,17 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	89 086	0,01 %	23 609 460	24 565 737	956 277	1,37 %
ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	13 369	0,01 %	4 931 762	5 727 034	795 271	0,32 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	39 530	0,01 %	5 951 535	8 712 985	2 761 450	0,49 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	57 846	0,01 %	11 078 511	11 048 586	- 29 925	0,62 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	98 891	0,01 %	8 036 243	8 612 217	575 974	0,48 %
Royal Unibrew A/S	DKK	København	6 165	0,01 %	4 504 024	6 139 600	1 635 576	0,34 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	7 122	0,01 %	3 068 838	3 586 639	517 801	0,20 %
Sum Dagligvarer					88 727 887	100 409 512	11 681 626	5,62 %
Helse								
Ambu A/S	DKK	København	27 058	0,01 %	5 759 417	10 023 070	4 263 653	0,56 %
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	18 970	0,00 %	15 308 442	16 383 326	1 074 884	0,92 %
Coloplast A/S	DKK	København	19 794	0,01 %	22 707 786	25 896 964	3 189 178	1,45 %
Elekta AB B	SEK	Stockholm	43 672	0,01 %	4 685 038	5 035 619	350 581	0,28 %
Genmab A/S	DKK	København	8 979	0,01 %	19 136 900	31 125 158	11 988 258	1,74 %
Getinge B	SEK	Stockholm	28 277	0,01 %	4 111 158	5 674 907	1 563 748	0,32 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	18 466	0,01 %	8 477 045	12 661 912	4 184 866	0,71 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	263 938	0,01 %	138 362 184	158 486 709	20 124 525	8,87 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	15 570	0,01 %	5 536 964	6 121 553	584 588	0,34 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	28 535	0,01 %	5 016 927	4 948 748	- 68 179	0,28 %
Sum Helse					229 101 863	276 357 965	47 256 103	15,46 %
Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	102 004	0,01 %	16 223 038	14 449 411	- 1 773 627	0,81 %
DNB ASA	NOK	Oslo	116 774	0,01 %	17 232 477	19 618 032	2 385 555	1,10 %
EQT AB	SEK	Stockholm	92 071	0,01 %	12 362 536	20 195 902	7 833 366	1,13 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	27 858	0,01 %	4 716 202	5 332 021	615 819	0,30 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	17 368	0,01 %	3 707 893	4 964 916	1 257 023	0,28 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	19 431	0,01 %	3 904 604	5 378 415	1 473 811	0,30 %
Investor A	SEK	Stockholm	12 160	0,00 %	5 336 608	7 606 406	2 269 798	0,43 %
Investor B	SEK	Stockholm	60 675	0,01 %	27 602 194	37 903 233	10 301 039	2,12 %
Kinnevik AB B	SEK	Stockholm	30 061	0,01 %	10 615 013	13 021 743	2 406 730	0,73 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	6 231	0,00 %	2 167 767	2 862 180	694 413	0,16 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	444 639	0,01 %	31 299 163	31 160 235	- 138 928	1,74 %
Ringkjøbing Landbobank A/S	DKK	København	4 142	0,01 %	3 193 704	3 229 528	35 824	0,18 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	75 161	0,01 %	27 932 950	27 219 888	- 713 061	1,52 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	212 831	0,01 %	17 696 432	18 749 352	1 052 920	1,05 %
Svenska Handelsbanken ABA	SEK	Stockholm	224 902	0,01 %	20 035 543	19 367 253	- 668 290	1,08 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	135 881	0,01 %	20 176 938	20 416 329	239 391	1,14 %
Tryg A/S	DKK	København	18 092	0,01 %	4 621 228	4 891 399	270 172	0,27 %
Sum Finans					228 824 288	256 366 242	27 541 954	14,34 %
Informasjonsteknologi								
Addnode Group AB B	SEK	Stockholm	3 034	0,01 %	777 211	904 641	127 430	0,05 %
Attea ASA	NOK	Oslo	8 671	0,01 %	1 015 489	1 050 925	35 436	0,06 %
CLX Communications publ AB	SEK	Stockholm	5 279	0,01 %	6 166 565	7 396 829	1 230 264	0,41 %
Fingerprint Cards B	SEK	Stockholm	40 567	0,01 %	657 932	736 954	79 022	0,04 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	41 198	0,01 %	21 069 357	32 204 475	11 135 119	1,80 %
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	20 391	0,01 %	1 486 300	1 607 145	120 844	0,09 %
Mycronic AB	SEK	Stockholm	7 357	0,01 %	1 742 285	1 883 752	141 467	0,11 %
Netcompany Group A/S	DKK	København	6 647	0,01 %	5 480 328	5 823 502	343 173	0,33 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	789 301	0,01 %	32 932 072	26 054 663	- 6 877 409	1,46 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	20 584	0,01 %	2 632 763	2 840 592	207 829	0,16 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	14 107	0,01 %	837 250	926 830	89 579	0,05 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	2 443	0,01 %	1 337 160	1 479 264	142 104	0,08 %
Simcorp A/S	DKK	København	5 349	0,01 %	4 740 920	6 820 559	2 079 639	0,38 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	449 752	0,01 %	37 694 695	45 782 081	8 087 386	2,56 %
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	12 550	0,01 %	3 269 384	3 534 007	264 623	0,20 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	3 358	0,01 %	1 058 380	1 193 795	135 415	0,07 %
Sum Informasjonsteknologi					122 898 092	140 240 015	17 341 923	7,85 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	34 192	0,00 %	3 637 706	4 923 648	1 285 942	0,28 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	21 902	0,01 %	9 965 385	10 295 187	329 802	0,58 %
Millicom International Cellular Sa SDR	SEK	Stockholm	13 328	0,01 %	3 389 168	4 503 381	1 114 213	0,25 %
Modern Times Group B	SEK	Stockholm	8 110	0,01 %	931 876	1 242 890	311 015	0,07 %
Nordic Entertainment Group AB	SEK	Stockholm	8 014	0,01 %	2 190 128	3 839 936	1 649 808	0,21 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	12 438	0,01 %	1 250 849	1 792 930	542 082	0,10 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	7 353	0,01 %	1 950 510	2 693 404	742 894	0,15 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	13 331	0,01 %	3 229 972	4 263 254	1 033 282	0,24 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	80 017	0,01 %	13 241 460	11 674 480	- 1 566 980	0,65 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	65 614	0,01 %	7 834 346	7 428 840	- 405 506	0,42 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	360 471	0,01 %	13 570 512	12 762 409	- 808 103	0,71 %
Sum Telekommunikasjon					61 191 912	65 420 360	4 228 449	3,66 %
Infrastruktur								
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	64 387	0,01 %	12 257 080	13 287 976	1 030 896	0,74 %
Orsted A/S	DKK	København	21 627	0,01 %	21 151 160	37 849 596	16 698 435	2,12 %
Sum Infrastruktur					33 408 240	51 137 571	17 729 331	2,86 %
Eiendom								



DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	5 216	0,00 %	780 540	941 847	161 307	0,05 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	32 370	0,01 %	5 544 528	7 043 034	1 498 507	0,39 %
Catena AB	SEK	Stockholm	3 151	0,01 %	1 181 278	1 266 390	85 112	0,07 %
Entra ASA	NOK	Oslo	21 564	0,01 %	2 909 747	4 187 729	1 277 982	0,23 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	40 627	0,01 %	4 995 833	5 482 914	487 081	0,31 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	14 144	0,01 %	4 606 142	6 324 453	1 718 311	0,35 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	16 426	0,01 %	2 273 341	2 337 540	64 199	0,13 %
Kløvern B AB	SEK	Stockholm	79 923	0,01 %	1 112 628	1 298 177	185 549	0,07 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	24 801	0,01 %	4 300 036	4 702 645	402 609	0,26 %
Kungsleden AB	SEK	Stockholm	24 698	0,01 %	1 751 684	2 323 826	572 142	0,13 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	23 733	0,01 %	1 473 205	2 032 614	559 409	0,11 %
Sagax B	SEK	Stockholm	14 367	0,00 %	1 371 452	2 540 309	1 168 858	0,14 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	128 593	0,01 %	2 649 090	3 850 316	1 201 227	0,22 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	25 062	0,01 %	2 425 204	3 420 188	994 985	0,19 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	18 034	0,01 %	2 378 473	3 491 392	1 112 919	0,20 %
Sum Eiendom					39 753 180	51 243 375	11 490 195	2,87 %
Sum Aksjer					1 412 211 017	1 749 973 713	337 762 696	97,90 %
Futures								
OMXS30 Jan 21 / QCF1	SEK	Stockholm	5 200	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 412 211 017	1 749 973 713	337 762 696	97,90 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 412 211 017	1 749 973 713	337 762 696	97,90 %



DNB PB Discretionary Equities

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										



DNB PB Discretionary Equities	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	- 35	-
Utbytte	3 611	-
Gevinst/tap ved realisasjon	21 526	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	982 494	-
Andre porteføljeinntekter	- 100	-
Porteføljeresultat	1 007 497	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	3 933	-
Andre kostnader	- 5 980	-
Forvaltningsresultat	- 2 047	-
Resultat før skattekostnad	1 005 450	-
Skattekostnad	- 1 593	-
Årsresultat	1 003 856	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 003 856	-
Sum anvendt	1 003 856	-
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 139 121	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	134 637	-
Sum eiendeler	8 273 759	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 227 239	-
Overkurs/underkurs	42 335	-
Opptjent egenkapital	1 003 856	-
Sum egenkapital	8 273 430	-
Gjeld		
Gjeld	329	-
Sum gjeld	329	-
Sum gjeld og egenkapital	8 273 759	-



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB PB Discretionary Equities	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		56
Depotkostnader		5 980
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
Egenkapital 01.01.2020		-
Tegning av andeler		7 269 573
Innløsning av andeler		-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 003 856
Egenkapital 31.12.2020		8 273 430
Note 6. Skatt		
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 005 450
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 982 494
Gevinst/tap ved realisasjon		- 21 692
Andre permanente forskjeller		5 980
Utbytte		-
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		7 243
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		7 243
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		1 593
Benyttet kildeskatt		- 542
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		1 052
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		1 052
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		542
Sum skattekostnad		1 593



DNB PB Discretionary Equities

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB PB Discretionary Equities

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	114									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	72 272									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	8 273 430									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB PB Discretionary Equities A	NOK	25 000	Ingen	Ingen	650000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB PB Discretionary Equities

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	401	0,04 %	661 856	791 488	129 632	9,57 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	410	0,00 %	511 508	564 367	52 859	6,82 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	594	0,04 %	629 109	701 493	72 384	8,48 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	6 840	0,04 %	795 676	913 119	117 443	11,04 %
DNB Global Materalsektor Indeks A	NOK	Oslo	3 044	0,04 %	361 383	407 002	45 619	4,92 %
DNB Health Care A	NOK	Oslo	1 126	0,02 %	452 907	418 044	- 34 863	5,05 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	96	0,03 %	939 766	1 231 831	292 065	14,89 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	610	0,00 %	1 303 400	1 446 381	142 981	17,48 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	1 681	0,02 %	547 121	607 734	60 613	7,35 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	38	0,00 %	36 296	36 905	609	0,45 %
Invesco Developing Markets SRI Equity Fund A	NOK		5 196	0,12 %	594 634	672 253	77 619	8,13 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	779	0,00 %	188 186	198 144	9 958	2,39 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	56	0,00 %	134 786	150 362	15 576	1,82 %
Sum Verdipapirfond					7 156 627	8 139 121	982 494	98,37 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					7 156 627	8 139 121	982 494	98,37 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					7 156 627	8 139 121	982 494	98,37 %



DNB Private Banking Premium 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	13,21 %	24,63 %	-5,81 %	14,76 %	7,16 %	13,96 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	0,60 %	-2,07 %	-2,28 %	-3,01 %	0,66 %	0,19 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	18,73 %	9,46 %	13,31 %	7,47 %	15,94 %	12,83 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	2,74 %	3,01 %	3,14 %	1,70 %	2,84 %	2,02 %				



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	16 263	95 222
Utbytte	812 753	2 224 793
Gevinst/tap ved realisasjon	38 225 474	30 271 709
Urealisert kursgevinst/kurstap	14 491 026	87 771 037
Andre porteføljeinntekter	- 821 386	- 5 096 636
Porteføljeresultat	52 724 130	115 266 126
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 800 532	- 2 677 183
Andre kostnader	- 60 335	- 95 214
Forvaltningsresultat	- 2 860 867	- 2 772 397
Resultat før skattekostnad	49 863 263	112 493 729
Skattekostnad	- 106 867	- 137 913
Årsresultat	49 756 396	112 355 816
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 756 396	112 355 816
Sum anvendt	49 756 396	112 355 816
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	498 468 871	558 773 347
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 119	- 115
Andre fordringer	2 143 243	53 986
Bankinnskudd	36 670 039	9 381 153
Sum eiendeler	537 282 034	568 208 370
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	244 577 232	299 401 996
Overkurs/underkurs	11 421 792	49 025 589
Opptjent egenkapital	269 156 586	219 400 189
Sum egenkapital	525 155 610	567 827 774
Gjeld		
Gjeld	12 126 424	380 596
Sum gjeld	12 126 424	380 596
Sum gjeld og egenkapital	537 282 034	568 208 370



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	46
Depotkostnader	47 950
Kurtasje	12 385
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	567 827 774
Tegning av andeler	134 734 909
Innløsning av andeler	- 227 163 470
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 756 396
Egenkapital 31.12.2020	525 155 610

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

Resultat før skattekostnad	49 863 263
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 14 493 508
Gevinst/tap ved realisasjon	- 38 237 124
Andre permanente forskjeller	64 120
Utbytte	- 126 179
Kildeskatt utenfor EØS	- 102 986
Foreløpig skattegrunnlag	- 3 032 413

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 3 032 413****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	106 867
Sum skattekostnad	106 867



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Private Banking Premium 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	215	190	152	162	141	131	115			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	2 445 772	2 994 020	3 065 536	2 846 794	2 942 819	3 283 230	1 501 006			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	525 040 181	567 726 203	466 426 710	459 871 709	414 236 937	431 285 353	173 015 861			

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Private Banking Premium 100 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Private Banking Premium 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	19 251	2,09 %	30 450 919	38 018 178	7 567 259	7,08 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	25 912	0,02 %	25 678 007	35 667 990	9 989 983	6,64 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	28 487	1,78 %	26 738 031	33 648 513	6 910 481	6,26 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	5 316	1,76 %	7 562 358	10 849 030	3 286 672	2,02 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	202 986	3,16 %	22 423 783	25 919 354	3 495 571	4,82 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	85 665	0,53 %	31 337 280	44 501 106	13 163 826	8,28 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	431 175	2,25 %	46 603 909	57 559 585	10 955 676	10,71 %
DNB Global Material sektor Indeks A	NOK	Oslo	193 221	2,30 %	21 471 390	25 834 079	4 362 689	4,81 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	5 625	1,85 %	49 024 387	72 201 511	23 177 123	13,44 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	38 808	0,30 %	56 930 367	92 013 435	35 083 068	17,13 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	106 372	1,37 %	32 576 578	38 467 036	5 890 459	7,16 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	2 111	0,00 %	2 036 791	2 050 165	13 374	0,38 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	49 058	0,21 %	11 899 963	12 478 228	578 265	2,32 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	3 449	0,00 %	8 301 228	9 260 660	959 432	1,72 %
Sum Verdipapirfond					373 034 992	498 468 871	125 433 878	92,78 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	13 400	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					373 034 992	498 468 871	125 433 878	92,78 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					373 034 992	498 468 871	125 433 878	92,78 %



DNB SPARE 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	11,77%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	-0,84%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	19,13%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	0,56%									



DNB SPARE 100	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 521	543
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	597 997	128 405
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 736 885	1 493 744
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	6 336 403	1 622 691
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 59 059	- 14 749
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 59 059	- 14 769
Resultat før skattekostnad	6 277 344	1 607 922
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	6 277 344	1 607 922
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 277 344	1 607 922
Sum anvendt	6 277 344	1 607 922
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	76 823 115	22 808 512
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 22 716	1 870
Bankinnskudd	2 113 820	228 114
Sum eiendeler	78 914 219	23 038 495
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	56 530 010	15 339 496
Overkurs/underkurs	13 476 136	6 088 468
Opptjent egenkapital	7 885 266	1 607 922
Sum egenkapital	77 891 412	23 035 885
Gjeld		
Gjeld	1 022 807	2 610
Sum gjeld	1 022 807	2 610
Sum gjeld og egenkapital	78 914 219	23 038 495



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	95
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	23 035 885
Tegning av andeler	74 154 512
Innløsning av andeler	- 25 576 329
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 277 344
Egenkapital 31.12.2020	77 891 412

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

Resultat før skattekostnad	6 277 344
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 736 885
Gevinst/tap ved realisasjon	- 597 997
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 57 538

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 57 538****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB SPARE 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	127	113								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	615 300	203 395								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	77 891 412	23 035 885								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Spare 100	NOK	100	Ingen	Ingen	350000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB SPARE 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	62 055	0,44 %	6 961 868	7 810 167	848 299	9,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	135 158	0,17 %	48 989 133	53 493 726	4 504 592	67,79 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	56 633	0,20 %	13 641 485	15 519 222	1 877 738	19,67 %
Sum Verdipapirfond					69 592 486	76 823 115	7 230 629	97,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					69 592 486	76 823 115	7 230 629	97,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					69 592 486	76 823 115	7 230 629	97,35 %



DNB Teknologi

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Åvkastning i perioden										
DNB Teknologi A	24,23 %	32,04 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %	30,35 %	66,39 %	-1,62 %	-5,90 %
DNB Teknologi N	24,68 %	32,13 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %	30,35 %	66,39 %	-1,62 %	-5,90 %
DNB Teknologi R	25,08 %	32,80 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Menavkastning i perioden										
DNB Teknologi A	-9,28 %	-10,35 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %	23,72 %	21,42 %	2,03 %	9,51 %
DNB Teknologi N	-8,83 %	-10,26 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %	23,72 %	21,42 %	2,03 %	9,51 %
DNB Teknologi R	-8,43 %	-9,59 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Volatilitet										
DNB Teknologi A	20,76 %	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %	13,89 %	11,73 %	16,72 %	20,82 %
DNB Teknologi N	20,76 %	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %	13,89 %	11,73 %	16,72 %	20,82 %
DNB Teknologi R	20,76 %	11,20 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Tracking error										
DNB Teknologi A	12,32 %	5,82 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %	10,22 %	9,64 %	11,25 %	11,71 %
DNB Teknologi N	12,32 %	5,81 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %	10,22 %	9,64 %	11,25 %	11,71 %
DNB Teknologi R	12,32 %	5,72 %								



DNB Teknologi	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 625 637	9 741 016
Utbytte	612 990 679	443 269 091
Gevinst/tap ved realisasjon	4 516 689 185	2 914 649 157
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 601 607 015	3 234 991 204
Andre porteføljeinntekter	- 3 016 957	- 8 188 544
Porteføljerresultat	6 731 895 559	6 594 461 923
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 416 283 676	- 356 776 220
Andre kostnader	- 285 615	- 298 462
Forvaltningsresultat	- 416 569 292	- 357 074 682
Resultat før skattekostnad	6 315 326 267	6 237 387 241
Skattekostnad	- 32 066 113	- 26 898 645
Årsresultat	6 283 260 154	6 210 488 595
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 283 260 154	6 210 488 595
Sum anvendt	6 283 260 154	6 210 488 595
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	33 054 619 202	27 443 573 320
Opptjente, ikke mottatte inntekter	93 128	34 274
Andre fordringer	106 128 939	45 234 492
Bankinnskudd	942 142 644	1 020 124 809
Sum eiendeler	34 102 983 912	28 508 966 894
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 502 429 154	2 052 369 170
Overkurs/underkurs	9 849 124 907	11 986 373 878
Opptjent egenkapital	20 717 627 529	14 434 367 374
Sum egenkapital	34 069 181 589	28 473 110 422
Gjeld		
Gjeld	33 802 323	35 856 472
Sum gjeld	33 802 323	35 856 472
Sum gjeld og egenkapital	34 102 983 912	28 508 966 894



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	83
Depotkostnader	230 691
Kurtasje	15 913 070
Ekstraordinære kostnader	54 923

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	28 473 110 422
Tegning av andeler	17 149 944 674
Innløsning av andeler	-17 837 133 660
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 283 260 154
Egenkapital 31.12.2020	34 069 181 590

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

Resultat før skattekostnad	6 315 326 267
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 601 607 015
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 516 825 980
Andre permanente forskjeller	12 450 691
Utbytte	- 405 502 574
Kildeskatt utenfor EØS	- 29 322 989
Foreløpig skattegrunnlag	- 225 481 600

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag - **225 481 600****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	32 066 113
Sum skattekostnad	32 066 113



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Teknologi

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	2 371	1 909	1 445	1 356	1 032	925	691	530	319	324
DNB Teknologi N	122	98								
DNB Teknologi R	175	140	105							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	13 083 908	14 475 399	13 010 047	11 402 408	8 685 801	6 576 517	5 139 785	4 580 897	3 665 868	4 366 407
DNB Teknologi N	14 906 093	1 000								
DNB Teknologi R	7 037 290	6 650 293	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	31 022 147 736	27 627 076 054	18 804 957 996	15 458 359 678	8 963 290 453	6 083 180 900	3 552 179 999	2 428 720 390	1 168 112 139	1 414 195 452
DNB Teknologi N	1 816 374 048	97 734								
DNB Teknologi R	1 230 659 801	845 936 638	210 569							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Teknologi

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Forbruksvarer								
Betsson AB	SEK	Stockholm	10 020 382	8,18 %	606 486 922	769 921 462	163 434 540	2,26 %
Kindred Group Plc	SEK	Stockholm	5 883 903	2,56 %	285 583 962	494 664 431	209 080 469	1,45 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	999 900	0,08 %	480 810 630	852 834 032	372 023 402	2,50 %
Takeaway.com NV	EUR	Amsterdam	770 560	0,52 %	769 913 103	745 886 661	- 24 026 441	2,19 %
Tomtom Nv	EUR	Amsterdam	8 156 005	6,16 %	622 908 001	721 131 287	98 223 287	2,11 %
Veoneer Inc	USD	New York	466 383	0,42 %	61 882 136	85 014 119	23 131 983	0,25 %
Sum Forbruksvarer					2 827 584 754	3 669 451 993	841 867 239	10,76 %
Informasjonsteknologi								
Adva Optical Networking Se	EUR	Frankfurt	3 737 524	7,40 %	227 772 820	276 037 138	48 264 318	0,81 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	1 593 070	2,11 %	1 080 890 470	1 327 151 147	246 260 678	3,89 %
Cappemini SE	EUR	Paris	1 222 995	0,72 %	1 269 772 584	1 624 569 680	354 797 097	4,76 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	905 094	0,02 %	390 215 723	346 784 288	- 43 431 435	1,02 %
Intel Corp	USD	New York	972 670	0,02 %	521 278 528	414 898 564	- 106 379 964	1,22 %
Lenovo Group Ltd	HKD	Hong Kong	42 572 700	0,35 %	232 314 760	344 110 216	111 795 456	1,01 %
Micron Technology Inc	USD	New York	172 010	0,02 %	77 185 173	110 720 670	33 535 497	0,32 %
Microsoft Corp	USD	New York	943 304	0,01 %	1 500 970 781	1 796 379 953	295 409 172	5,27 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	20 471 563	0,36 %	738 950 332	675 762 074	- 63 188 258	1,98 %
Oracle Corp	USD	New York	2 231 641	0,08 %	1 117 464 015	1 236 044 681	118 580 666	3,62 %
Ozmicron International Ltd ADR	USD	New York	1 582 254	5,85 %	44 888 855	124 363 109	79 474 254	0,36 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	15 537 491	4,17 %	124 275 649	250 153 605	125 877 956	0,73 %
Samsung Electronics Co Ltd GDR	USD	London	86 031	0,04 %	775 868 850	1 344 282 445	568 413 595	3,94 %
Sanmina SCI	USD	New York	673 310	1,03 %	178 550 841	183 840 957	5 290 116	0,54 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	727 517	0,06 %	883 858 775	817 171 774	- 66 687 001	2,40 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	12 059 000	0,39 %	1 046 606 268	1 227 534 553	180 928 286	3,60 %
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	225 725	0,19 %	60 693 859	63 562 846	2 868 987	0,19 %
Viavi Solutions Inc	USD	New York	1 799 379	0,79 %	180 511 087	230 707 741	50 196 653	0,68 %
Vishay Intertechnology Inc	USD	New York	5 689 091	4,29 %	864 830 379	1 008 778 150	143 947 771	2,96 %
Western Digital Corp	USD	New York	2 795 951	0,92 %	1 126 117 218	1 325 969 726	199 852 508	3,89 %
Sum Informasjonsteknologi					12 443 016 966	14 728 823 317	2 285 806 351	43,19 %
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	192 385	0,02 %	147 644 622	152 941 661	5 297 039	0,45 %
Alphabet Inc - A	USD	New York	93 049	0,03 %	824 823 519	1 396 294 787	571 471 268	4,09 %
Cinemark Holdings Inc	USD	New York	291 089	0,25 %	86 193 235	43 390 760	- 42 802 475	0,13 %
Criteo SA ADR	USD	New York	2 954 285	4,90 %	456 619 508	518 788 974	62 169 466	1,52 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	16 900 302	0,35 %	2 456 317 813	2 647 739 724	191 421 912	7,76 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	147 262	0,05 %	171 302 444	181 058 043	9 755 599	0,53 %
Facebook Inc	USD	New York	890 838	0,04 %	1 601 441 105	2 083 476 113	482 035 008	6,11 %
Glu Mobile Inc	USD	New York	2 006 772	1,17 %	139 302 339	154 808 753	15 506 414	0,45 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	531 000	0,02 %	157 309 965	135 011 366	- 22 298 599	0,40 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	93 900	0,07 %	255 849 839	512 617 119	256 767 280	1,50 %
Orange Sa	EUR	Paris	16 635 315	0,63 %	2 098 030 372	1 696 355 141	- 401 675 231	4,97 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	7 270 450	5,25 %	176 960 983	197 029 195	20 068 212	0,58 %
Square Enix Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	1 710 700	1,40 %	630 094 992	888 079 503	257 984 511	2,60 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	4 001 793	0,29 %	602 742 477	583 861 599	- 18 880 879	1,71 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	860 657	0,07 %	600 093 080	993 696 462	393 603 382	2,91 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	171 082 827	0,64 %	2 654 143 576	2 421 596 046	- 232 547 530	7,10 %
Zon Optimus SGP5 SA	EUR	Lisboa	1 656 583	0,32 %	77 199 578	49 598 647	- 27 600 930	0,15 %
Sum Telekommunikasjon					13 136 069 445	14 656 343 892	1 520 274 447	42,98 %
Sum Aksjer					28 406 671 164	33 054 619 202	4 647 948 037	96,93 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					28 406 671 164	33 054 619 202	4 647 948 037	96,93 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					28 406 671 164	33 054 619 202	4 647 948 037	96,93 %



DNB Telecom

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Åvkastning i perioden										
DNB Telecom A	8,10 %	11,65 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %	20,38 %	47,65 %	7,04 %	5,16 %
DNB Telecom N	8,51 %	11,73 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %	20,38 %	47,65 %	7,04 %	5,16 %
DNB Telecom R	7,90 %	12,47 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Meravkastning i perioden										
DNB Telecom A	9,61 %	-7,42 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %	-0,84 %	4,58 %	7,83 %	1,69 %
DNB Telecom N	10,02 %	-7,35 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %	-0,84 %	4,58 %	7,83 %	1,69 %
DNB Telecom R	9,41 %	-6,61 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Volatilitet										
DNB Telecom A	18,50 %	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %	11,67 %	9,56 %	10,07 %	13,03 %
DNB Telecom N	18,49 %	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %	11,67 %	9,56 %	10,07 %	13,03 %
DNB Telecom R	18,39 %	8,17 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Tracking error										
DNB Telecom A	6,74 %	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %	4,83 %	4,90 %	4,76 %	3,93 %
DNB Telecom N	6,74 %	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %	4,83 %	4,90 %	4,76 %	3,93 %
DNB Telecom R	6,29 %	4,91 %								



DNB Telecom	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	16 277	35 146
Utbytte	7 566 753	6 361 550
Gevinst/tap ved realisasjon	12 265 345	962 242
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 316 863	14 734 155
Andre porteføljeinntekter	795 921	- 12 612
Porteføljerresultat	18 327 433	22 080 481
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 815 527	- 2 628 951
Andre kostnader	- 27 931	- 25 192
Forvaltningsresultat	- 2 843 458	- 2 654 143
Resultat før skattekostnad	15 483 975	19 426 338
Skattekostnad	- 752 101	- 571 109
Årsresultat	14 731 874	18 855 229
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 731 874	18 855 229
Sum anvendt	14 731 874	18 855 229
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	201 338 180	178 710 247
Opptjente, ikke mottatte inntekter	475	277
Andre fordringer	4 027 552	2 705 493
Bankinnskudd	8 006 086	7 976 047
Sum eiendeler	213 372 292	189 392 064
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	108 853 451	96 538 632
Overkurs/underkurs	78 963 489	84 510 479
Opptjent egenkapital	17 959 497	3 227 623
Sum egenkapital	205 776 436	184 276 734
Gjeld		
Gjeld	7 595 856	5 115 331
Sum gjeld	7 595 856	5 115 331
Sum gjeld og egenkapital	213 372 292	189 392 064



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	27 391
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	541

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	184 276 734
Tegning av andeler	162 454 935
Innløsning av andeler	- 155 687 107
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 731 874
Egenkapital 31.12.2020	205 776 436

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

Resultat før skattekostnad	15 483 975
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 314 984
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 269 612
Andre permanente forskjeller	171 183
Utbytte	- 4 775 021
Kildeskatt utenfor EØS	- 457 030
Foreløpig skattegrunnlag	468 479

Fremførbart underskudd	- 468 479
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	752 101
Sum skattekostnad	752 101



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

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



DNB Telecom

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	213	197	176	179	164	174	146	121	82	77
DNB Telecom N	104	95								
DNB Telecom R	128	119	106							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	828 309	889 898	962 516	1 185 545	1 512 018	2 073 784	1 384 070	1 196 809	549 903	516 043
DNB Telecom N	163 955	1 000								
DNB Telecom R	99 270	77 489	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	176 056 648	174 978 976	169 509 137	212 221 354	247 237 278	361 210 449	201 883 829	145 018 396	45 129 606	39 565 812
DNB Telecom N	16 989 484	95 498								
DNB Telecom R	12 720 304	9 202 260	211 186							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



DNB Telecom

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Informasjonsteknologi								
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	82 280	0,00 %	5 636 525	8 375 615	2 739 090	3,93 %
Sum Informasjonsteknologi					5 636 525	8 375 615	2 739 090	3,93 %
Telekommunikasjon								
ATandT Inc	USD	New York	24 075	0,00 %	6 194 783	5 928 268	- 266 515	2,78 %
BT Group Plc	GBP	London	289 278	0,00 %	8 385 255	4 477 508	- 3 907 746	2,10 %
Charter Communications Inc	USD	New York	1 397	0,00 %	4 500 519	7 912 829	3 412 310	3,71 %
Comcast Corp	USD	New York	21 677	0,00 %	6 927 128	9 725 303	2 798 175	4,56 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	120 399	0,00 %	17 621 831	18 862 693	1 240 862	8,84 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	49 200	0,00 %	12 517 491	12 509 528	- 7 964	5,86 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	336 604	0,01 %	8 301 607	8 769 796	468 189	4,11 %
Liberty Global Plc - C	USD	New York	45 742	0,01 %	8 972 775	9 262 303	289 528	4,34 %
Masmovil Ibercom SA	EUR		17 122	0,01 %	3 490 171	4 035 817	545 645	1,89 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	31 936	0,00 %	2 916 753	7 006 352	4 089 599	3,28 %
Orange Sa	EUR	Paris	46 649	0,00 %	5 941 485	4 756 945	- 1 184 541	2,23 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	8 951	0,00 %	2 120 779	1 520 019	- 600 760	0,71 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	18 400	0,00 %	1 752 390	1 972 968	220 578	0,92 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	14 400	0,00 %	4 039 177	9 622 622	5 583 445	4,51 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	2 087 590	0,03 %	10 335 215	9 268 310	- 1 066 905	4,34 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	97 562	0,00 %	3 706 757	3 316 575	- 390 182	1,55 %
Telenet Group Holding NV	EUR	Brussel	12 616	0,01 %	5 199 714	4 636 344	- 563 370	2,17 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	64 331	0,00 %	10 158 016	9 385 893	- 772 123	4,40 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	49 598	0,01 %	6 412 143	5 615 503	- 796 641	2,63 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	100 453	0,00 %	3 847 261	3 556 520	- 290 741	1,67 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	17 390	0,00 %	6 556 241	20 078 128	13 521 887	9,41 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	17 288	0,00 %	6 258 791	8 696 116	2 437 325	4,08 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	1 277 861	0,00 %	20 624 762	18 087 515	- 2 537 247	8,48 %
Zan Optimus SGPS SA	EUR	Lisboa	132 220	0,03 %	6 549 757	3 958 711	- 2 591 046	1,86 %
Sum Telekommunikasjon					173 330 801	192 962 564	19 631 764	90,43 %
Sum Aksjer					178 967 326	201 338 180	22 370 853	94,36 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					178 967 326	201 338 180	22 370 853	94,36 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					178 967 326	201 338 180	22 370 853	94,36 %



DNB USA Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	18,24 %	32,86 %	0,11 %	13,47 %	9,98 %	16,80 %	33,23 %	41,82 %	4,97 %	0,16 %
DNB USA Indeks N	18,26 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	0,61 %	0,05 %	-0,42 %	-1,09 %	2,14 %	-2,06 %	-6,04 %	-1,85 %	-2,58 %	-3,91 %
DNB USA Indeks N	0,63 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	21,37 %	10,74 %	16,78 %	12,16 %	17,97 %	16,06 %	12,08 %	12,28 %	11,02 %	19,74 %
DNB USA Indeks N	21,37 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	0,47 %	0,35 %	3,03 %	3,66 %	3,75 %	2,89 %	2,22 %	2,99 %	2,71 %	3,74 %
DNB USA Indeks N	0,47 %									



DNB USA Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	162 105	187 457
Utbytte	46 007 326	19 593 946
Gevinst/tap ved realisasjon	100 986 668	6 941 297
Urealisert kursgevinst/kurstap	339 533 016	186 728 734
Andre porteføljeinntekter	- 2 952 950	- 2 412 738
Porteføljerresultat	483 736 165	211 038 696
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	2 324 555
Forvaltningshonorar	- 5 290 826	- 1 794 572
Andre kostnader	- 253 805	- 328 242
Forvaltningsresultat	- 5 544 631	201 741
Resultat før skattekostnad	478 191 533	211 240 437
Skattekostnad	- 7 676 794	- 2 512 847
Årsresultat	470 514 740	208 727 590
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	470 514 740	208 727 590
Sum anvendt	470 514 740	208 727 590
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 758 527 813	2 024 298 540
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 831	798
Andre fordringer	1 846 565	1 651 955
Bankinnskudd	35 019 220	25 574 130
Sum eiendeler	2 795 400 428	2 051 525 423
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	772 615 613	670 650 094
Overkurs/underkurs	698 785 525	528 337 821
Opptjent egenkapital	1 322 705 098	852 190 358
Sum egenkapital	2 794 106 235	2 051 178 272
Gjeld		
Gjeld	1 294 193	347 151
Sum gjeld	1 294 193	347 151
Sum gjeld og egenkapital	2 795 400 428	2 051 525 423



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre 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 USA Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		32
Depotkostnader		141 010
Kurtasje		471 423
Ekstraordinære kostnader		7 196
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		2 051 178 272
Tegning av andeler		1 651 413 169
Innløsning av andeler		-1 378 999 946
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		470 514 740
Egenkapital 31.12.2020		2 794 106 235
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		478 191 533
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 339 532 949
Gevinst/tap ved realisasjon		- 98 254 677
Andre permanente forskjeller		260 582
Utbytte		- 1 325 651
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		39 338 838
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		39 338 838
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		8 654 544
Benyttet kildeskatt		- 6 588 464
Benyttet kreditfradrag		- 1 302 068
Betalbar skatt		764 012
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		764 057
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		66 293
Kildeskatt		6 846 444
Sum skattekostnad		7 676 794



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 94 427 599 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB USA Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	362	306	230	230	203	184	158	118	83	80
DNB USA Indeks N	119	100								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	7 726 156	6 706 501	1 312 367	1 312 934	1 767 827	6 210 636	6 365 509	3 324 022	6 637 599	4 811 428
DNB USA Indeks N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	2 793 987 713	2 051 078 048	302 090 536	301 891 616	358 248 930	1 144 385 625	1 004 179 775	393 582 055	554 168 670	382 701 683
DNB USA Indeks N	118 522	100 223								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB USA Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB USA Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Baker Hughes Co	USD	New York	6 513	0,00 %	1 134 533	1 162 679	28 146	0,04 %
Cabot Oil and Gas Corp	USD	New York	3 963	0,00 %	702 102	552 397	- 149 705	0,02 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	2 256	0,00 %	1 182 887	1 159 525	- 23 362	0,04 %
Chevron Corp	USD	New York	20 232	0,00 %	19 805 961	14 628 883	- 5 177 078	0,52 %
Concho Resources Inc	USD	New York	1 955	0,00 %	1 365 667	976 698	- 388 969	0,03 %
ConocoPhillips	USD	New York	11 861	0,00 %	5 257 656	4 061 116	- 1 196 540	0,15 %
EOG Resources Inc	USD	New York	5 787	0,00 %	3 866 720	2 470 959	- 1 395 761	0,09 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	43 532	0,00 %	24 753 210	15 363 469	- 9 389 740	0,55 %
Halliburton Co	USD	New York	8 723	0,00 %	1 644 844	1 411 563	- 233 281	0,05 %
Hess Corp	USD	New York	2 748	0,00 %	1 432 140	1 242 056	- 190 084	0,04 %
Kinder Morgan Inc/De	USD	New York	20 237	0,00 %	3 524 407	2 368 576	- 1 155 831	0,08 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	8 949	0,00 %	2 778 125	1 326 308	- 1 451 817	0,05 %
Oneok Inc	USD	New York	4 374	0,00 %	2 116 387	1 437 330	- 679 057	0,05 %
Pioneer Natural Resources Co	USD	New York	1 639	0,00 %	1 817 275	1 598 222	- 219 052	0,06 %
Schlumberger Ltd	USD	New York	13 739	0,00 %	4 094 551	2 579 135	- 1 515 416	0,09 %
Valero Energy Corp	USD	New York	4 053	0,00 %	2 896 984	1 963 069	- 933 916	0,07 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	12 063	0,00 %	2 415 816	2 070 820	- 344 995	0,07 %
Sum Energi					80 789 265	56 372 804	- 24 416 460	2,02 %
Materialer								
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York	2 101	0,00 %	4 185 174	4 914 861	729 687	0,18 %
Albemarle Corp	USD	New York	1 011	0,00 %	803 017	1 276 953	473 935	0,05 %
Arcelor PLC	USD	New York	14 983	0,00 %	1 371 756	1 509 899	138 143	0,05 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	793	0,00 %	865 677	1 053 139	187 462	0,04 %
Axalta Coating Systems Ltd	USD	New York	2 015	0,00 %	509 102	492 554	- 16 548	0,02 %
Ball Corp	USD	New York	3 102	0,00 %	2 021 544	2 474 783	453 239	0,09 %
Celanese Corp	USD	New York	1 125	0,00 %	1 070 488	1 251 607	181 120	0,04 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	2 034	0,00 %	851 376	674 135	- 177 241	0,02 %
Corteva Inc	USD	New York	7 122	0,00 %	1 938 672	2 361 076	422 404	0,08 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	1 281	0,00 %	840 390	1 098 979	258 589	0,04 %
Dow Inc	USD	New York	7 941	0,00 %	3 266 572	3 773 470	506 898	0,13 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	7 742	0,00 %	4 476 916	4 713 641	236 725	0,17 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	1 293	0,00 %	850 629	1 110 160	259 531	0,04 %
Ecolab Inc	USD	New York	2 578	0,00 %	4 519 856	4 775 651	255 795	0,17 %
FMC Corp	USD	New York	1 231	0,00 %	1 026 380	1 211 335	184 955	0,04 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	813	0,00 %	917 849	757 621	- 160 229	0,03 %
International Paper Co	USD	New York	3 553	0,00 %	1 250 849	1 512 513	261 664	0,05 %
Linde PLC	USD	New York	5 192	0,00 %	8 918 679	11 713 980	2 795 301	0,42 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	2 540	0,00 %	1 826 600	1 993 362	166 763	0,07 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	592	0,00 %	1 302 566	1 439 351	136 785	0,05 %
Mosaic Co/The	USD	New York	3 426	0,00 %	591 916	674 958	83 042	0,02 %
Newmont Corporation	USD	New York	8 503	0,00 %	3 401 199	4 360 127	958 928	0,16 %
NuCor Corp	USD	New York	2 865	0,00 %	1 266 136	1 304 750	38 614	0,05 %
Packaging Corp of America	USD	New York	902	0,00 %	823 507	1 065 062	241 555	0,04 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	2 562	0,00 %	2 765 986	3 163 569	397 583	0,11 %
RPM International Inc	USD	New York	1 232	0,00 %	837 898	957 577	119 679	0,03 %
Sealed Air Corp	USD	New York	1 481	0,00 %	495 280	580 629	85 349	0,02 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	822	0,00 %	3 950 000	5 172 240	1 222 240	0,19 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	2 001	0,00 %	496 257	631 674	135 416	0,02 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	1 260	0,00 %	1 487 552	1 599 977	112 425	0,06 %
WestRock Co	USD	New York	2 467	0,00 %	880 294	919 455	39 161	0,03 %
Sum Materialer					59 810 118	70 539 087	10 728 969	2,52 %
Industri								
Alllegion PLC	USD	New York	1 087	0,00 %	984 784	1 083 130	98 346	0,04 %
Amerco	USD	New York	115	0,00 %	416 144	446 980	30 836	0,02 %
AMETEK Inc	USD	New York	2 704	0,00 %	2 099 895	2 799 944	700 049	0,10 %
Ao Smith Corp	USD	New York	1 592	0,00 %	658 518	747 231	88 713	0,03 %
Carrier Global Corp	USD	New York	9 700	0,00 %	1 944 061	3 132 681	1 188 619	0,11 %
Caterpillar Inc	USD	New York	6 643	0,00 %	7 750 565	10 352 758	2 602 193	0,37 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	1 586	0,00 %	1 143 393	1 274 684	131 291	0,05 %
Cintas Corp	USD	New York	1 042	0,00 %	2 426 064	3 153 412	727 348	0,11 %
Copart Inc	USD	New York	2 491	0,00 %	1 694 885	2 713 965	1 019 080	0,10 %
CoStar Group Inc	USD	New York	515	0,00 %	3 136 434	4 075 524	939 090	0,15 %
CSX Corp	USD	New York	9 432	0,00 %	5 931 730	7 328 635	1 396 905	0,26 %
Cummins Inc	USD	New York	1 739	0,00 %	2 593 608	3 381 344	787 736	0,12 %
Deere and Co	USD	New York	3 666	0,00 %	5 264 086	8 444 971	3 180 884	0,30 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	1 879	0,00 %	641 081	646 895	5 813	0,02 %
Dover Corp	USD	New York	1 697	0,00 %	1 437 102	1 834 366	397 264	0,07 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	5 153	0,00 %	4 097 753	5 300 544	1 202 791	0,19 %
Emerson Electric Co	USD	New York	7 686	0,00 %	4 448 034	5 288 920	840 887	0,19 %
Equifax Inc	USD	New York	1 431	0,00 %	1 819 354	2 362 705	543 351	0,08 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	1 962	0,00 %	1 340 105	1 597 710	257 604	0,06 %
Fastenal Co	USD	New York	6 753	0,00 %	2 029 049	2 823 294	794 245	0,10 %
Fedex Corp	USD	New York	3 066	0,00 %	4 757 008	6 815 269	2 058 260	0,24 %
Fortive Corp	USD	New York	3 574	0,00 %	1 851 765	2 167 121	315 356	0,08 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 626	0,00 %	792 549	1 193 371	400 821	0,04 %
Generac Holdings Inc	USD	New York	751	0,00 %	1 408 088	1 462 252	54 164	0,05 %
General Electric Co	USD	New York	107 420	0,00 %	9 072 602	9 933 026	860 424	0,36 %
HEICO Corp	USD	New York	854	0,00 %	779 473	855 932	76 459	0,03 %
Heico Corp	USD	New York	511	0,00 %	572 118	579 271	7 152	0,02 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	4 627	0,00 %	973 257	1 130 645	157 387	0,04 %
Ilex Corp	USD	New York	888	0,00 %	1 247 885	1 514 520	266 635	0,05 %
IHS Markit Ltd	USD	New York	4 467	0,00 %	2 705 265	3 435 659	730 394	0,12 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	3 904	0,00 %	5 684 953	6 814 863	1 129 910	0,24 %
Ingersoll-Rand Inc	USD	New York	4 174	0,00 %	1 145 082	1 628 204	483 122	0,06 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	994	0,00 %	1 008 524	1 162 971	154 447	0,04 %



DNB USA Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje	Aksjefond	
Johnson Controls International PLC	USD New York 9 771, 0,00% 3 689 096 3 897 664 208 568 0,14%		
Kansas City Southern	USD New York 1 120, 0,00% 1 410 108 1 957 481 547 373 0,07%		
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD New York 1 501, 0,00% 464 688 537 449 72 761 0,02%		
Lennox International Inc	USD New York 405, 0,00% 871 461 950 016 78 555 0,03%		
Masco Corp	USD New York 3 109, 0,00% 1 129 232 1 462 187 332 955 0,05%		
Nordson Corp	USD New York 644, 0,00% 1 155 606 1 108 017 - 47 588 0,04%		
Norfolk Southern Corp	USD New York 3 154, 0,00% 5 169 074 6 416 513 1 247 440 0,23%		
Old Dominion Freight Line Inc	USD New York 1 112, 0,00% 1 212 260 1 858 287 646 027 0,07%		
Otis Worldwide Corp	USD New York 4 850, 0,00% 3 354 826 2 805 045 - 549 782 0,10%		
Owens Corning	USD New York 1 297, 0,00% 724 645 841 303 116 658 0,03%		
Paccar Inc	USD New York 4 075, 0,00% 2 622 402 3 010 305 387 903 0,11%		
Parker-Hannifin Corp	USD New York 1 685, 0,00% 2 709 540 3 930 028 1 220 488 0,14%		
Pentair PLC	USD New York 1 953, 0,00% 682 176 887 744 205 568 0,03%		
Republic Services Inc	USD New York 2 626, 0,00% 2 080 753 2 165 178 84 425 0,08%		
Robert Half International Inc	USD New York 1 351, 0,00% 653 651 722 718 69 068 0,03%		
Rockwell Automation Inc	USD New York 1 365, 0,00% 2 115 808 2 931 232 815 424 0,10%		
Rollins Inc	USD New York 2 607, 0,00% 577 652 872 082 294 429 0,03%		
Roper Technologies Inc	USD New York 1 305, 0,00% 4 153 101 4 816 717 663 616 0,17%		
Sensata Technologies Holding Plc	USD New York 1 852, 0,00% 759 259 836 284 77 025 0,03%		
Snap-On Inc	USD New York 608, 0,00% 827 821 890 898 63 077 0,03%		
Southwest Airlines Co	USD New York 1 737, 0,00% 825 778 693 189 - 132 589 0,02%		
Stanley Black and Decker Inc	USD New York 2 020, 0,00% 2 657 399 3 088 220 430 821 0,11%		
Sunrun Inc	USD New York 1 387, 0,00% 1 006 835 823 917 - 182 918 0,03%		
Teledyne Technologies Inc	USD New York 432, 0,00% 1 339 184 1 449 841 110 656 0,05%		
Trane Technologies Plc	USD New York 3 144, 0,00% 2 849 938 3 907 529 1 057 591 0,14%		
TransDigm Group Inc	USD New York 605, 0,00% 2 760 319 3 205 360 445 312 0,11%		
TransUnion	USD New York 2 237, 0,00% 1 648 713 1 900 369 251 656 0,07%		
Uber Technologies Inc	USD New York 11 961, 0,00% 4 016 509 5 222 884 1 206 375 0,19%		
Union Pacific Corp	USD New York 8 295, 0,00% 11 726 315 14 788 071 3 061 756 0,53%		
United Parcel Service Inc	USD New York 8 654, 0,00% 9 094 994 12 477 617 3 382 624 0,45%		
United Rentals Inc	USD New York 849, 0,00% 913 435 1 685 776 772 341 0,06%		
Verisk Analytics Inc	USD New York 1 817, 0,00% 2 507 238 3 229 491 722 252 0,12%		
Wabtec Corp	USD New York 2 131, 0,00% 1 420 317 1 335 572 - 84 746 0,05%		
Waste Connections Inc	USD New York 3 099, 0,00% 2 599 594 2 721 539 121 945 0,10%		
Waste Management Inc	USD New York 5 248, 0,00% 5 327 406 5 298 962 - 28 444 0,19%		
WW Grainger Inc	USD New York 535, 0,00% 1 424 749 1 870 460 445 711 0,07%		
XPO Logistics Inc	USD New York 1 074, 0,00% 713 654 1 096 108 382 454 0,04%		
Xylem Inc/Ny	USD New York 2 121, 0,00% 1 479 702 1 848 496 368 793 0,07%		
3m Co	USD New York 7 066, 0,00% 10 640 862 10 574 575 - 66 287 0,38%		
Sum Industri		185 171 318 227 598 187 42 426 869 8,14%	
Forbruksvare			
Advance Auto Parts Inc	USD New York 633, 0,00% 824 032 853 659 29 627 0,03%		
Amazon.Com Inc	USD New York 4 042, 0,00% 72 852 299 112 713 885 39 861 587 4,03%		
Aptiv PLC	USD New York 2 827, 0,00% 2 289 533 3 153 622 864 088 0,11%		
Aramark	USD New York 2 084, 0,00% 761 617 686 603 - 75 014 0,02%		
Autoliv Inc	USD New York 760, 0,00% 529 776 599 302 69 527 0,02%		
Autozone Inc	USD New York 214, 0,00% 2 035 871 2 172 031 136 160 0,08%		
Best Buy Co Inc	USD New York 2 131, 0,00% 1 448 108 1 820 720 372 612 0,07%		
Booking Holdings Inc	USD New York 390, 0,00% 6 587 140 7 437 212 850 072 0,27%		
Borgwarner Inc	USD New York 2 241, 0,00% 709 427 741 398 31 971 0,03%		
Burlington Stores Inc	USD New York 603, 0,00% 1 073 397 1 350 345 276 948 0,05%		
CarlMax Inc	USD New York 1 492, 0,00% 1 032 095 1 206 673 174 577 0,04%		
Carnival Corp	USD New York 4 398, 0,00% 1 552 182 815 617 - 736 565 0,03%		
Carvana Co	USD New York 582, 0,00% 1 286 445 1 193 641 - 92 804 0,04%		
Chewy Inc	USD New York 704, 0,00% 466 840 541 822 74 982 0,02%		
Chipotle Mexican Grill Inc	USD New York 275, 0,00% 2 260 328 3 265 059 1 004 731 0,12%		
Darden Restaurants Inc	USD New York 1 190, 0,00% 1 203 965 1 213 680 9 715 0,04%		
Dollar General Corp	USD New York 2 520, 0,00% 3 485 083 4 537 457 1 052 373 0,16%		
Dollar Tree Inc	USD New York 2 175, 0,00% 1 900 419 2 011 947 111 528 0,07%		
Domino's Pizza Inc	USD New York 358, 0,00% 905 485 1 175 373 269 888 0,04%		
Dr Horton Inc	USD New York 3 166, 0,00% 1 489 957 1 868 224 378 267 0,07%		
Draftkings Inc	USD New York 1 586, 0,00% 709 158 632 250 - 76 908 0,02%		
eBay Inc	USD New York 6 442, 0,00% 2 332 569 2 771 593 439 024 0,10%		
ETSY Inc	USD New York 1 112, 0,00% 1 514 461 1 693 861 179 400 0,06%		
Expedia Group Inc	USD New York 1 241, 0,00% 1 369 956 1 406 800 36 845 0,05%		
Ford Motor Co	USD New York 35 813, 0,00% 2 752 775 2 695 270 - 57 506 0,10%		
Garmin Ltd	USD New York 1 313, 0,00% 1 010 418 1 345 199 334 781 0,05%		
General Motors Co	USD New York 13 028, 0,00% 4 211 124 4 644 737 433 613 0,17%		
Genuine Parts Co	USD New York 1 322, 0,00% 1 095 910 1 136 757 40 847 0,04%		
Hasbro Inc	USD New York 1 193, 0,00% 1 033 399 955 456 - 77 943 0,03%		
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD New York 2 542, 0,00% 2 056 921 2 421 516 364 595 0,09%		
Home Depot Inc/The	USD New York 10 360, 0,00% 21 222 602 23 560 973 2 338 370 0,84%		
Las Vegas Sands Corp	USD New York 3 150, 0,00% 1 680 501 1 607 420 - 73 081 0,06%		
Lear Corp	USD New York 521, 0,00% 520 426 709 397 188 971 0,03%		
Lennar Corp A	USD New York 2 517, 0,00% 1 182 841 1 642 789 459 948 0,06%		
LKQ Corp	USD New York 2 647, 0,00% 675 854 798 661 122 807 0,03%		
Lowe's Cos Inc	USD New York 7 173, 0,00% 7 238 785 9 857 700 2 618 915 0,35%		
Lululemon Athletica Inc	USD New York 1 262, 0,00% 2 657 570 3 760 527 1 102 958 0,13%		
Marriott International Inc/Md	USD New York 2 526, 0,00% 2 802 815 2 853 098 50 283 0,10%		
Mcdonald's Corp	USD New York 7 036, 0,00% 13 011 841 12 926 703 - 85 138 0,46%		
Mercadolibre Inc	USD New York 444, 0,00% 2 823 220 3 668 559 3 545 138 0,23%		
MGM Resorts International	USD New York 4 261, 0,00% 1 115 182 1 149 563 34 381 0,04%		
Mohawk Industries Inc	USD New York 558, 0,00% 611 260 673 398 62 139 0,02%		
Newell Brands Inc	USD New York 3 693, 0,00% 538 122 670 961 132 840 0,02%		
Nike Inc	USD New York 11 760, 0,00% 9 317 797 14 244 407 4 926 609 0,51%		
Nvr Inc	USD New York 32, 0,00% 1 001 391 1 117 810 116 419 0,04%		
O'Reilly Automotive Inc	USD New York 680, 0,00% 2 427 415 2 634 920 207 505 0,09%		
Peloton Interactive Inc	USD New York 1 794, 0,00% 1 446 448 2 340 440 883 992 0,08%		
Pool Corp	USD New York 373, 0,00% 1 159 721 1 189 619 29 897 0,04%		
Pultegroup Inc	USD New York 2 458, 0,00% 758 091 907 472 149 381 0,03%		



DNB USA Indeks		Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond		
Ross Stores Inc	USD	New York	3 659	0,00 %	3 438 646	3 847 413	408 768	0,14 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	1 631	0,00 %	1 696 357	1 043 012	- 653 346	0,04 %
Starbucks Corp	USD	New York	11 091	0,00 %	8 539 455	10 158 884	1 619 429	0,36 %
Target Corp	USD	New York	4 774	0,00 %	4 858 365	7 215 619	2 357 255	0,26 %
Tesla Inc	USD	New York	7 145	0,00 %	8 511 801	43 169 456	34 657 655	1,54 %
Tiffany and Co	USD	New York	1 001	0,00 %	965 351	1 126 594	161 243	0,04 %
TJX Cos Inc	USD	New York	11 455	0,00 %	5 697 692	6 697 688	999 996	0,24 %
Tractor Supply Co	USD	New York	1 060	0,00 %	865 856	1 275 857	410 002	0,05 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	490	0,00 %	1 196 374	1 204 738	8 365	0,04 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	369	0,00 %	826 195	881 335	55 140	0,03 %
VF Corp	USD	New York	3 030	0,00 %	2 238 608	2 215 767	- 22 842	0,08 %
Wayfair Inc	USD	New York	589	0,00 %	531 940	1 138 757	606 817	0,04 %
Whirlpool Corp	USD	New York	569	0,00 %	820 940	879 302	58 362	0,03 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	890	0,00 %	872 658	859 780	- 12 878	0,03 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	2 759	0,00 %	2 581 217	2 564 450	- 16 767	0,09 %
Sum Forbruksvarer					238 614 026	342 344 577	103 730 552	12,25 %
Dagligvarer								
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	5 618	0,00 %	2 035 439	2 424 773	389 334	0,09 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	3 126	0,00 %	1 795 220	2 125 917	330 696	0,08 %
Bunge Ltd	USD	New York	1 437	0,00 %	748 511	806 865	58 354	0,03 %
Campbell Soup Co	USD	New York	1 831	0,00 %	789 438	757 980	- 31 458	0,03 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	2 487	0,00 %	1 697 247	1 857 438	160 191	0,07 %
Clorox Co/The	USD	New York	1 273	0,00 %	1 993 136	2 200 799	207 664	0,08 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	43 794	0,00 %	20 976 037	20 562 918	- 413 119	0,74 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	8 628	0,00 %	5 616 743	6 316 838	700 095	0,23 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	4 926	0,00 %	1 326 608	1 529 308	202 700	0,05 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	1 697	0,00 %	3 012 918	3 182 715	169 797	0,11 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	4 620	0,00 %	12 228 108	14 903 988	2 675 880	0,53 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	2 504	0,00 %	4 398 382	5 706 880	1 308 498	0,20 %
General Mills Inc	USD	New York	7 006	0,00 %	3 390 257	3 527 119	136 862	0,13 %
Hershey Co/The	USD	New York	1 490	0,00 %	1 963 699	1 943 320	- 20 379	0,07 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	2 991	0,00 %	1 201 114	1 193 626	- 7 488	0,04 %
Jm Smucker Co/The	USD	New York	1 153	0,00 %	1 147 698	1 141 195	- 6 503	0,04 %
Kellogg Co	USD	New York	2 599	0,00 %	1 492 471	1 384 774	- 107 697	0,05 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	6 344	0,00 %	1 690 794	1 738 144	47 350	0,06 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	3 847	0,00 %	4 708 021	4 441 006	- 267 015	0,16 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	6 797	0,00 %	1 916 562	2 017 059	100 497	0,07 %
Kroger Co/The	USD	New York	7 951	0,00 %	1 927 705	2 162 096	234 390	0,08 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	1 477	0,00 %	936 418	995 746	59 328	0,04 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	2 500	0,00 %	1 736 452	2 046 306	309 854	0,07 %
Molson Coors Brewing Co	USD	New York	1 923	0,00 %	866 620	744 037	- 122 584	0,03 %
Mondelez International Inc	USD	New York	15 077	0,00 %	7 326 817	7 547 806	220 989	0,27 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	3 994	0,00 %	2 175 851	3 162 486	986 635	0,11 %
PepsiCo Inc	USD	New York	14 874	0,00 %	18 007 324	18 886 071	878 747	0,68 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	26 289	0,00 %	27 806 267	31 318 341	3 512 075	1,12 %
Sysco Corp	USD	New York	4 877	0,00 %	3 215 205	3 100 847	- 114 358	0,11 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	2 976	0,00 %	2 111 533	1 641 955	- 469 578	0,06 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	7 541	0,00 %	3 578 379	2 574 879	- 1 003 501	0,09 %
WalMart Inc	USD	New York	15 205	0,00 %	17 121 291	18 766 088	1 644 797	0,67 %
Sum Dagligvarer					160 938 264	172 709 320	11 771 055	6,18 %
Helser								
Abbott Laboratories	USD	New York	16 711	0,00 %	12 800 037	15 665 692	2 865 655	0,56 %
AbbVie Inc	USD	New York	16 660	0,00 %	12 251 749	15 284 100	3 032 350	0,55 %
Abiomed Inc	USD	New York	412	0,00 %	842 873	1 143 623	300 750	0,04 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	2 839	0,00 %	1 854 300	2 880 181	1 025 881	0,10 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 024	0,00 %	1 927 625	2 707 543	779 918	0,10 %
Align Technology Inc	USD	New York	686	0,00 %	1 593 689	3 138 680	1 544 991	0,11 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 052	0,00 %	1 092 793	1 170 662	77 869	0,04 %
Amerisourcebergen Corp	USD	New York	1 398	0,00 %	1 066 647	1 170 149	103 502	0,04 %
Amgen Inc	USD	New York	5 548	0,00 %	10 558 042	10 921 591	363 549	0,39 %
Anthem Inc	USD	New York	2 497	0,00 %	5 840 393	6 864 644	1 024 251	0,25 %
Avantor Inc	USD	New York	4 747	0,00 %	965 790	1 144 117	178 326	0,04 %
Baxter International Inc	USD	New York	4 665	0,00 %	3 568 140	3 204 906	- 363 234	0,11 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	2 886	0,00 %	6 493 648	6 182 883	- 310 765	0,22 %
Bio Rad Laboratories Inc	USD	New York	202	0,00 %	770 152	1 008 203	238 051	0,04 %
Biogen Inc	USD	New York	1 496	0,00 %	3 521 593	3 136 333	- 385 260	0,11 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	1 657	0,00 %	1 180 545	1 244 071	63 526	0,04 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	14 528	0,00 %	5 231 680	4 471 749	- 759 931	0,16 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	21 344	0,00 %	11 980 355	11 335 751	- 644 605	0,41 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	2 677	0,00 %	1 121 459	1 227 613	106 154	0,04 %
Catalent Inc	USD	New York	1 413	0,00 %	1 065 320	1 259 043	193 722	0,05 %
Centene Corp	USD	New York	5 309	0,00 %	2 812 240	2 728 687	- 83 553	0,10 %
Cerner Corp	USD	New York	2 790	0,00 %	1 708 066	1 874 718	166 652	0,07 %
Cigna Corp	USD	New York	3 655	0,00 %	5 848 416	6 514 770	666 354	0,23 %
Cooper Cos Inc/The	USD	New York	488	0,00 %	1 365 400	1 518 035	152 635	0,05 %
Cvs Health Corp	USD	New York	12 456	0,00 %	7 665 700	7 284 034	- 381 666	0,26 %
Danaher Corp	USD	New York	6 042	0,00 %	8 051 017	11 491 591	3 440 574	0,41 %
Davita Inc	USD	New York	730	0,00 %	458 706	733 776	275 071	0,03 %
Dentsply Sirona Inc	USD	New York	2 008	0,00 %	892 611	900 194	7 582	0,03 %
DexCom Inc	USD	New York	942	0,00 %	1 990 821	2 981 924	991 102	0,11 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	6 288	0,00 %	4 103 290	4 911 599	808 309	0,18 %
Elanco Animal Health Inc	USD	New York	3 656	0,00 %	892 229	960 047	67 819	0,03 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	8 160	0,00 %	8 859 481	11 796 093	2 936 612	0,42 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	1 451	0,00 %	1 427 251	1 645 975	218 724	0,06 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	12 473	0,00 %	7 546 472	6 221 772	- 1 324 701	0,22 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	2 476	0,00 %	2 875 267	3 486 451	611 184	0,12 %
Henry Schein Inc	USD	New York	1 310	0,00 %	773 133	749 912	- 23 221	0,03 %
Hologic Inc	USD	New York	2 367	0,00 %	1 003 853	1 475 983	472 129	0,05 %
Horizon Pharma PLC	USD	New York	2 054	0,00 %	1 239 267	1 286 434	47 167	0,05 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Humana Inc	USD	New York	1 340	0,00%	3 711 298	4 707 033	995 735	0,17%
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	778	0,00%	1 885 057	3 329 733	1 444 676	0,12%
illumina Inc	USD	New York	1 347	0,00%	3 608 820	4 267 190	658 370	0,15%
Incyte Corp	USD	New York	1 694	0,00%	1 216 608	1 261 553	44 945	0,05%
Insulet Corp	USD	New York	600	0,00%	1 025 485	1 313 215	287 730	0,05%
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	1 115	0,00%	5 484 896	7 810 052	2 325 156	0,28%
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 213	0,00%	675 132	587 204	- 87 927	0,02%
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	1 750	0,00%	2 318 466	2 684 578	366 112	0,10%
Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	New York	507	0,00%	609 093	716 467	107 374	0,03%
Johnson and Johnson	USD	New York	24 996	0,00%	29 797 141	33 681 602	3 884 461	1,20%
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	891	0,00%	1 423 706	1 552 821	129 115	0,06%
Masimo Corp	USD	New York	471	0,00%	1 096 541	1 082 290	- 14 251	0,04%
Mckesson Corp	USD	New York	1 483	0,00%	1 868 668	2 208 327	339 659	0,08%
Medtronic Plc	USD	New York	12 707	0,00%	11 805 720	12 744 445	938 725	0,46%
Merck and Co Inc	USD	New York	23 854	0,00%	17 827 488	16 706 567	- 1 120 921	0,60%
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	219	0,00%	1 326 304	2 136 976	810 672	0,08%
Moderna Inc	USD	New York	2 858	0,00%	1 861 811	2 556 386	694 575	0,09%
Molina Healthcare Inc	USD	New York	542	0,00%	948 389	986 958	38 569	0,04%
Neurocrine	USD	New York	808	0,00%	830 101	663 096	- 167 005	0,02%
Novocure Ltd	USD	New York	801	0,00%	895 531	1 186 729	291 198	0,04%
PerkinElmer Inc	USD	New York	1 021	0,00%	831 885	1 254 441	422 556	0,04%
Perrigo Co Plc	USD	New York	1 249	0,00%	605 652	478 230	- 127 422	0,02%
Pfizer Inc	USD	New York	53 726	0,00%	17 040 515	16 932 575	- 107 940	0,61%
PPD Inc	USD	New York	2 062	0,00%	648 819	604 145	- 44 674	0,02%
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	1 226	0,00%	1 148 270	1 250 922	102 652	0,04%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 009	0,00%	3 845 085	4 173 591	328 506	0,15%
ResMed Inc	USD	New York	1 326	0,00%	1 757 616	2 413 225	655 609	0,09%
Royalty Pharma PLC	USD	New York	1 060	0,00%	399 295	454 237	54 942	0,02%
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	679	0,00%	644 778	991 155	346 377	0,04%
Seattle Genetics Inc	USD	New York	1 110	0,00%	942 960	1 664 489	721 529	0,06%
Steris plc	USD	New York	778	0,00%	1 118 730	1 262 563	143 833	0,05%
Stryker Corp	USD	New York	3 228	0,00%	6 004 107	6 772 409	768 302	0,24%
Teladoc Health Inc	USD	New York	1 049	0,00%	1 743 617	1 795 938	52 321	0,06%
Teleflex Inc	USD	New York	425	0,00%	1 279 093	1 497 633	218 540	0,05%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	3 734	0,00%	10 029 612	14 891 136	4 861 524	0,53%
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	9 137	0,00%	20 352 122	27 433 885	7 081 763	0,98%
Universal Health Services Inc	USD	New York	708	0,00%	898 112	833 506	- 64 606	0,03%
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	832	0,00%	815 749	1 246 691	430 942	0,04%
Veeva Systems Inc	USD	New York	1 236	0,00%	1 758 027	2 881 105	1 123 078	0,10%
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 614	0,00%	4 790 197	5 289 511	499 314	0,19%
Viatis Inc	USD	New York	11 288	0,00%	1 844 180	1 811 170	- 33 010	0,06%
Waters Corp	USD	New York	567	0,00%	1 050 605	1 201 131	150 526	0,04%
West Pharmaceutical Services Inc	USD	New York	674	0,00%	987 137	1 634 912	647 775	0,06%
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	1 896	0,00%	2 288 466	2 501 413	212 948	0,09%
Zoetis Inc	USD	New York	4 719	0,00%	5 466 037	6 686 836	1 220 799	0,24%
10X Genomics Inc	USD	New York	572	0,00%	754 694	693 477	- 61 217	0,02%
Sum Helse					324 501 667	374 557 078	50 055 411	13,40%
Finans								
Aflac Inc	USD	New York	6 249	0,00%	2 695 638	2 379 306	- 316 332	0,09%
Agnc Investment Corp	USD	New York	5 128	0,00%	773 698	684 929	- 88 769	0,02%
Alleghany Corp	USD	New York	131	0,00%	863 129	677 108	- 186 021	0,02%
Allstate Corp/The	USD	New York	2 879	0,00%	2 659 782	2 709 758	49 977	0,10%
Ally Financial Inc	USD	New York	3 421	0,00%	915 801	1 044 497	128 696	0,04%
American Express Co	USD	New York	6 529	0,00%	6 704 222	6 758 986	54 764	0,24%
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	700	0,00%	573 096	525 139	- 47 957	0,02%
American International Group Inc	USD	New York	7 896	0,00%	3 370 171	2 559 531	- 810 639	0,09%
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	1 121	0,00%	1 460 439	1 865 169	404 730	0,07%
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	13 114	0,00%	995 397	948 778	- 46 619	0,03%
Aon PLC	USD	New York	2 356	0,00%	3 972 592	4 261 729	289 137	0,15%
Apollo Global Management Inc	USD	New York	1 573	0,00%	748 981	659 660	- 89 321	0,02%
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	3 719	0,00%	1 277 465	1 148 537	- 128 928	0,04%
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	1 738	0,00%	1 453 422	1 840 888	387 466	0,07%
Assurant Inc	USD	New York	546	0,00%	582 786	636 805	54 018	0,02%
Athene Holding Ltd	USD	New York	1 157	0,00%	424 917	427 352	2 435	0,02%
Bank Of America Corp	USD	New York	75 272	0,00%	18 196 762	19 534 040	1 337 279	0,70%
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	7 306	0,00%	2 802 897	2 654 775	- 148 122	0,09%
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	13 477	0,00%	25 150 585	26 755 340	1 604 755	0,96%
Blackrock Inc	USD	New York	1 448	0,00%	6 466 108	8 945 439	2 479 331	0,32%
Blackstone Group Lp	USD	New York	6 141	0,00%	3 016 132	3 407 641	391 509	0,12%
Brown and Brown	USD	New York	2 208	0,00%	801 139	896 276	95 136	0,03%
Capital One Financial Corp	USD	New York	4 174	0,00%	3 305 676	3 532 660	226 984	0,13%
Carlyle Group LP	USD	New York	1 277	0,00%	352 647	343 753	- 8 894	0,01%
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	1 005	0,00%	990 233	801 275	- 188 957	0,03%
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	15 164	0,00%	5 553 237	6 886 364	1 333 127	0,25%
Chubb Ltd	USD	New York	4 505	0,00%	6 046 859	5 936 938	- 109 921	0,21%
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	1 413	0,00%	1 286 584	1 057 005	- 229 579	0,04%
Citigroup Inc	USD	New York	19 747	0,00%	10 899 318	10 425 030	- 474 287	0,37%
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	3 911	0,00%	1 204 387	1 197 452	- 6 935	0,04%
Cme Group Inc	USD	New York	3 587	0,00%	6 450 467	5 591 068	- 859 399	0,20%
Discover Financial Services	USD	New York	2 808	0,00%	1 892 861	2 176 518	283 657	0,08%
Equitable Holdings Inc	USD	New York	3 668	0,00%	740 875	803 660	62 785	0,03%
Erie Indemnity Co	USD	New York	232	0,00%	409 696	487 853	78 157	0,02%
Everest Re Group Ltd	USD	New York	366	0,00%	760 348	733 562	- 26 787	0,03%
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	347	0,00%	851 214	987 856	136 643	0,04%
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	2 552	0,00%	972 849	854 120	- 118 729	0,03%
Fifth Third Bancorp	USD	New York	6 527	0,00%	15 78 918	15 40 718	- 38 200	0,06%
First Republic Bank/Ca	USD	New York	1 572	0,00%	1 365 758	1 977 588	611 829	0,07%
Franklin Resources Inc	USD	New York	2 724	0,00%	678 224	582 836	- 95 389	0,02%
Globe Life Inc	USD	New York	927	0,00%	745 506	753 691	8 184	0,03%
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	3 234	0,00%	6 110 825	7 301 958	1 191 132	0,26%



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB USA Indeks Note 7. Verdpapirportefølje Aksjefond

Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	3 282	0,00%	1 572 023	1 376 354	- 195 670	0,05%
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	9 237	0,00%	1 160 288	998 865	- 161 423	0,04%
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	5 017	0,00%	4 144 559	4 952 317	807 758	0,18%
Invesco Ltd	USD	New York	3 576	0,00%	442 298	533 664	91 365	0,02%
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	28 935	0,00%	27 846 475	31 480 325	3 633 850	1,13%
KeyCorp	USD	New York	8 942	0,00%	1 342 958	1 256 365	- 86 592	0,04%
Kkr and Co Inc	USD	New York	4 609	0,00%	1 159 060	1 597 818	438 758	0,06%
Lincoln National Corp	USD	New York	1 771	0,00%	822 880	762 861	- 60 019	0,03%
Loews Corp	USD	New York	2 322	0,00%	1 061 342	895 036	- 166 306	0,03%
MandT Bank Corp	USD	New York	1 176	0,00%	1 612 948	1 281 765	- 331 183	0,05%
Markel Corp	USD	New York	126	0,00%	1 302 988	1 114 730	- 188 258	0,04%
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	347	0,00%	1 220 861	1 695 132	474 271	0,06%
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	4 677	0,00%	4 295 541	4 685 176	389 635	0,17%
Metlife Inc	USD	New York	7 072	0,00%	2 775 689	2 842 828	67 139	0,10%
Moody's Corp	USD	New York	1 547	0,00%	3 041 146	3 844 327	803 180	0,14%
Morgan Stanley	USD	New York	12 925	0,00%	5 088 687	7 583 749	2 495 063	0,27%
Nvsci Inc	USD	New York	779	0,00%	1 793 080	2 978 248	1 185 168	0,11%
Nasdaq Inc	USD	New York	1 052	0,00%	941 181	1 195 612	254 430	0,04%
Northern Trust Corp	USD	New York	1 812	0,00%	1 561 418	1 444 998	- 116 420	0,05%
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	4 259	0,00%	5 025 878	5 433 336	407 458	0,19%
Principal Financial Group Inc	USD	New York	2 510	0,00%	1 152 376	1 066 143	- 86 233	0,04%
Progressive Corp/The	USD	New York	5 895	0,00%	4 211 681	4 990 740	779 059	0,18%
Prudential Financial Inc	USD	New York	3 621	0,00%	2 686 104	2 420 390	- 265 714	0,09%
Raymond James Financial Inc	USD	New York	1 130	0,00%	848 079	925 608	77 528	0,03%
Regions Financial Corp	USD	New York	8 798	0,00%	1 163 198	1 214 288	51 090	0,04%
Reinsurance Group of America Inc	USD	New York	621	0,00%	722 578	616 237	- 106 341	0,02%
Renaissance Holdings Ltd	USD	New York	458	0,00%	725 538	650 242	- 75 296	0,02%
SandP Global Inc	USD	New York	2 301	0,00%	5 482 910	6 476 325	993 415	0,23%
SEI Investments Co	USD	New York	1 152	0,00%	585 407	566 848	- 18 559	0,02%
State Street Corp	USD	New York	3 226	0,00%	1 815 157	2 010 246	195 088	0,07%
SVB Financial Group	USD	New York	472	0,00%	891 810	1 567 314	675 504	0,06%
Synchrony Financial	USD	New York	4 816	0,00%	1 323 012	1 431 244	108 232	0,05%
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	2 086	0,00%	2 090 004	2 703 860	613 856	0,10%
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	769	0,00%	499 444	411 180	- 88 264	0,01%
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	2 318	0,00%	2 873 330	2 785 867	- 87 462	0,10%
Truist Financial Corp.	USD	New York	13 511	0,00%	5 965 925	5 544 567	- 421 358	0,20%
Us Bancorp	USD	New York	13 603	0,00%	6 053 442	5 426 254	- 627 188	0,19%
Voya Financial Inc	USD	New York	1 156	0,00%	506 021	582 079	76 058	0,02%
Wells Fargo and Co	USD	New York	37 153	0,00%	14 986 308	9 600 322	- 5 385 986	0,34%
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	1 180	0,00%	2 029 928	2 128 521	98 594	0,08%
Wr Berkley Corp	USD	New York	1 310	0,00%	751 686	744 977	- 6 709	0,03%
Sum Finans					263 676 879	277 110 342	13 433 464	9,91%
Informasjonsteknologi								
Accenture Plc	USD	New York	6 042	0,00%	10 500 272	13 512 733	3 012 461	0,48%
Adobe Inc	USD	New York	4 646	0,00%	13 102 335	19 894 183	6 791 848	0,71%
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	11 201	0,00%	4 346 301	8 795 209	4 448 908	0,31%
Akamai Technologies Inc	USD	New York	1 494	0,00%	1 210 270	1 342 985	132 716	0,05%
Amphenol Corp	USD	New York	2 725	0,00%	2 235 021	3 051 036	816 015	0,11%
Analog Devices Inc	USD	New York	3 750	0,00%	3 813 987	4 743 213	929 226	0,17%
ANSYS Inc	USD	New York	788	0,00%	1 630 404	2 454 492	824 088	0,09%
Apple Inc	USD	New York	163 088	0,00%	90 004 588	185 281 854	95 277 266	6,63%
Applied Materials Inc	USD	New York	9 093	0,00%	4 413 383	6 718 784	2 305 401	0,24%
Arista Networks Inc	USD	New York	523	0,00%	1 117 178	1 301 143	183 965	0,05%
Arrow Electronics Inc	USD	New York	710	0,00%	468 039	591 485	123 446	0,02%
Autodesk Inc	USD	New York	2 199	0,00%	3 404 648	5 748 858	2 344 210	0,21%
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	4 287	0,00%	6 315 129	6 467 435	152 306	0,23%
Avalara Inc	USD	New York	730	0,00%	769 884	1 030 599	260 715	0,04%
Black Knight Inc	USD	New York	1 381	0,00%	826 283	1 044 655	218 372	0,04%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	1 270	0,00%	856 109	947 967	91 858	0,03%
Broadcom Inc	USD	New York	3 817	0,00%	9 800 703	14 309 360	4 508 657	0,51%
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	1 057	0,00%	1 196 978	1 386 457	189 480	0,05%
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	2 571	0,00%	1 633 818	3 003 203	1 369 385	0,11%
Cdw Corp/De	USD	New York	1 311	0,00%	1 390 196	1 479 305	89 109	0,05%
Ceridian HCM Holding Inc	USD	New York	1 243	0,00%	1 039 793	1 134 065	94 272	0,04%
Cisco Systems Inc	USD	New York	40 038	0,00%	16 582 060	15 340 450	- 1 241 609	0,55%
Citrix Systems Inc	USD	New York	1 080	0,00%	997 808	1 203 022	205 215	0,04%
Cloudflare Inc	USD	New York	1 444	0,00%	918 787	939 499	20 712	0,03%
Cognex Corp	USD	New York	1 581	0,00%	727 158	1 086 773	359 615	0,04%
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	4 979	0,00%	2 789 016	3 493 524	704 509	0,12%
Corning Inc	USD	New York	7 009	0,00%	1 767 314	2 160 385	393 072	0,08%
Coupa Software Inc	USD	New York	613	0,00%	1 347 692	1 778 761	431 069	0,06%
CrowdStrike Holdings Inc	USD	New York	1 314	0,00%	1 301 532	2 383 060	1 081 528	0,09%
Datadog Inc	USD	New York	1 584	0,00%	1 194 008	1 335 056	141 048	0,05%
Dell Technologies Inc	USD	New York	2 219	0,00%	1 018 011	1 392 434	374 423	0,05%
DocuSign Inc	USD	New York	1 602	0,00%	1 743 576	3 049 121	1 305 545	0,11%
Dropbox Inc	USD	New York	2 301	0,00%	398 122	437 166	39 044	0,02%
Dynatrace Inc	USD	New York	1 681	0,00%	624 178	622 769	- 1 408	0,02%
Enphase Energy Inc	USD	New York	1 121	0,00%	1 271 854	1 684 152	412 298	0,06%
EPAM Systems Inc	USD	New York	512	0,00%	918 721	1 570 905	652 185	0,06%
Fair Isaac Corp	USD	New York	267	0,00%	1 061 956	1 168 258	106 302	0,04%
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	5 927	0,00%	7 111 095	7 178 625	67 530	0,26%
Fiserv Inc	USD	New York	5 720	0,00%	5 352 157	5 576 220	224 063	0,20%
Fleetcar Technologies Inc	USD	New York	771	0,00%	1 968 645	1 801 023	- 167 622	0,06%
Fortinet Inc	USD	New York	1 265	0,00%	1 028 099	1 608 709	580 610	0,06%
F5 Networks Inc	USD	New York	563	0,00%	719 400	848 097	128 697	0,03%
Gartner Inc	USD	New York	821	0,00%	997 124	1 126 033	128 909	0,04%
Global Payments Inc	USD	New York	3 017	0,00%	4 541 963	5 564 601	1 022 638	0,20%
GoDaddy Inc	USD	New York	1 522	0,00%	998 331	1 080 945	82 614	0,04%
Guidewire Software Inc	USD	New York	763	0,00%	827 058	840 963	13 905	0,03%
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	11 809	0,00%	1 481 565	1 198 131	- 283 434	0,04%



DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

HP Inc	USD	New York	13 170	0,00%	2 386 460	2 772 790	386 330	0,10%
HubSpot Inc	USD	New York	405	0,00%	1 389 347	1 374 691	- 14 656	0,05%
Intel Corp	USD	New York	40 286	0,00%	18 577 825	17 184 249	- 1 393 576	0,61%
International Business Machines Corp	USD	New York	8 495	0,00%	10 277 743	9 155 726	- 1 122 017	0,33%
Intuit Inc	USD	New York	2 492	0,00%	6 246 470	8 104 624	1 858 154	0,29%
IPG Photonics Corp	USD	New York	341	0,00%	407 715	653 383	245 668	0,02%
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	705	0,00%	954 055	977 800	23 745	0,03%
Juniper Networks Inc	USD	New York	3 052	0,00%	638 955	588 210	- 50 745	0,02%
Keysight Technologies Inc	USD	New York	1 718	0,00%	1 493 212	1 942 969	449 757	0,07%
Kla-Tencor Corp	USD	New York	1 428	0,00%	1 841 315	3 165 554	1 324 239	0,11%
Lam Research Corp	USD	New York	1 399	0,00%	3 189 344	5 656 929	2 467 585	0,20%
Marvell Technology Group Ltd	USD	New York	6 128	0,00%	1 466 595	2 494 311	1 027 716	0,09%
Mastercard Inc	USD	New York	8 628	0,00%	21 705 107	26 368 052	4 662 944	0,94%
Maxim Integrated Products Inc	USD	New York	2 456	0,00%	1 258 505	1 864 145	605 640	0,07%
Microchip Technology Inc	USD	New York	2 480	0,00%	2 246 487	2 932 577	686 090	0,10%
Micron Technology Inc	USD	New York	11 059	0,00%	4 941 196	7 118 539	2 177 343	0,25%
Microsoft Corp	USD	New York	68 821	0,00%	89 685 571	131 059 197	41 373 626	4,09%
MongoDB Inc	USD	New York	442	0,00%	600 326	1 358 744	758 418	0,05%
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	399	0,00%	1 123 566	1 251 122	127 556	0,04%
NetApp Inc	USD	New York	2 037	0,00%	984 066	1 155 271	171 205	0,04%
NortonLifeLock Inc.	USD	New York	5 154	0,00%	1 086 790	916 986	- 169 804	0,03%
Nvidia Corp	USD	New York	5 953	0,00%	13 411 010	26 616 162	13 205 152	0,95%
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	2 570	0,00%	2 490 614	3 498 890	1 008 276	0,13%
Okta Inc	USD	New York	1 261	0,00%	1 852 302	2 745 148	892 847	0,10%
ON Semiconductor Corp	USD	New York	3 777	0,00%	614 175	1 058 439	444 264	0,04%
Oracle Corp	USD	New York	18 882	0,00%	8 945 872	10 458 221	1 512 349	0,37%
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	888	0,00%	1 734 062	2 702 034	967 972	0,10%
Paycom Inc	USD	New York	2 974	0,00%	2 166 993	2 372 665	205 671	0,08%
Paycom Software Inc	USD	New York	458	0,00%	1 001 407	1 773 441	772 034	0,06%
PayPal Holdings Inc	USD	New York	10 789	0,00%	11 345 514	21 634 197	10 288 683	0,77%
PTC Inc	USD	New York	1 012	0,00%	666 234	1 036 384	370 150	0,04%
Qorvo Inc	USD	New York	1 056	0,00%	889 757	1 503 317	613 560	0,05%
Qualcomm Inc	USD	New York	10 703	0,00%	7 772 277	13 960 217	6 187 940	0,50%
RingCentral Inc	USD	New York	673	0,00%	1 148 727	2 183 698	1 034 971	0,08%
Salesforce.com Inc	USD	New York	8 621	0,00%	13 263 333	16 425 511	3 162 178	0,59%
Seagate Technology Plc	USD	New York	2 127	0,00%	981 324	1 132 012	150 689	0,04%
ServiceNow Inc	USD	New York	1 832	0,00%	4 830 058	8 633 766	3 803 707	0,31%
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	1 536	0,00%	1 130 284	2 010 549	880 265	0,07%
Slack Technologies Inc	USD	New York	3 527	0,00%	1 153 189	1 275 563	122 374	0,05%
Snowflake Inc Class A	USD	New York	266	0,00%	608 971	640 883	31 911	0,02%
SolarEdge Technologies Inc	USD	New York	469	0,00%	1 131 831	1 281 444	149 613	0,05%
Splunk Inc	USD	New York	1 463	0,00%	1 757 017	2 128 065	371 048	0,08%
Square Inc	USD	New York	3 563	0,00%	2 829 661	6 639 375	3 809 715	0,24%
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	2 127	0,00%	981 126	1 324 870	343 744	0,05%
Synopsys Inc	USD	New York	1 389	0,00%	1 668 848	3 083 024	1 414 177	0,11%
TE Connectivity Ltd	USD	New York	3 038	0,00%	2 540 168	3 149 176	609 008	0,11%
Teradyne Inc	USD	New York	1 527	0,00%	898 810	1 567 454	668 643	0,06%
Texas Instruments Inc	USD	New York	8 703	0,00%	9 657 051	12 230 090	2 573 039	0,44%
Trade Desk Inc	USD	New York	432	0,00%	1 661 869	2 962 709	1 300 840	0,11%
Trimble Inc	USD	New York	2 300	0,00%	839 307	1 314 867	475 561	0,05%
Twilio Inc	USD	New York	1 277	0,00%	2 018 497	3 701 027	1 682 530	0,13%
Tyler Technologies Inc	USD	New York	366	0,00%	996 312	1 367 911	371 599	0,05%
VeriSign Inc	USD	New York	957	0,00%	1 724 324	1 773 135	48 811	0,06%
Visa Inc	USD	New York	16 258	0,00%	25 807 337	30 447 256	4 639 919	1,09%
VMware Inc	USD	New York	773	0,00%	1 013 332	928 295	- 85 037	0,03%
Western Digital Corp	USD	New York	2 760	0,00%	1 447 643	1 308 920	- 138 722	0,05%
Western Union Co/The	USD	New York	3 785	0,00%	734 773	711 009	- 23 764	0,03%
Workday Inc	USD	New York	1 822	0,00%	3 043 807	3 737 886	694 078	0,13%
Xilinx Inc	USD	New York	2 239	0,00%	1 941 078	2 717 760	776 682	0,10%
Zebra Technologies Corp CL A	USD	New York	489	0,00%	994 376	1 609 110	614 734	0,06%
Zendesk Inc	USD	New York	1 081	0,00%	1 250 363	1 324 643	74 280	0,05%
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	1 664	0,00%	4 487 896	8 805 827	3 17 931	0,17%
Zscaler Inc	USD	New York	661	0,00%	923 516	1 130 249	206 733	0,04%
Sum Informasjonsteknologi					538 618 246	791 708 777	253 090 532	28,32%
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	7 064	0,00%	3 435 482	5 615 718	2 180 236	0,20%
Alphabet Inc - A	USD	New York	2 877	0,00%	32 150 219	43 172 308	11 022 089	1,54%
Alphabet Inc - C	USD	New York	2 875	0,00%	32 948 902	43 123 588	10 174 686	1,54%
Altice USA Inc	USD	New York	2 833	0,00%	709 095	918 575	209 480	0,03%
ATandT Inc	USD	New York	67 192	0,00%	21 187 009	16 545 471	- 4 641 538	0,59%
Cable ONE Inc	USD	New York	44	0,00%	787 724	839 240	51 516	0,03%
Charter Communications Inc	USD	New York	1 325	0,00%	5 009 143	7 505 009	2 495 866	0,27%
Comcast Corp	USD	New York	42 954	0,00%	16 541 058	19 271 148	2 730 090	0,69%
Discovery Communications Inc - A	USD	New York	1 467	0,00%	379 765	377 942	- 1 823	0,01%
Discovery Communications Inc - C	USD	New York	2 962	0,00%	720 346	664 191	- 56 154	0,02%
DISH Network Corp	USD	New York	2 226	0,00%	754 721	616 365	- 138 356	0,02%
Electronic Arts Inc	USD	New York	2 646	0,00%	2 552 958	3 253 246	700 289	0,12%
Facebook Inc	USD	New York	22 827	0,00%	39 347 405	53 387 383	14 039 978	1,91%
Fox Corp	USD	New York	1 555	0,00%	466 206	384 503	- 81 702	0,01%
Fox Corp A	USD	New York	3 141	0,00%	922 316	783 127	- 139 190	0,03%
Iac/Interactivcorp	USD	New York	725	0,00%	534 833	1 175 374	640 541	0,04%
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	3 572	0,00%	636 348	719 319	82 971	0,03%
Liberty Broadband Corp	USD	New York	1 944	0,00%	2 251 870	2 634 423	382 552	0,09%
Liberty Global Plc - A	USD	New York	1 503	0,00%	339 274	311 678	- 27 597	0,01%
Liberty Global Plc - C	USD	New York	3 584	0,00%	771 549	725 725	- 45 824	0,03%
Liberty Media Corp - C	USD	New York	1 865	0,00%	668 668	680 238	11 570	0,02%
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A	USD	New York	802	0,00%	281 533	296 572	15 039	0,01%
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C	USD	New York	1 594	0,00%	577 452	593 814	16 361	0,02%
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	1 480	0,00%	814 226	931 115	116 889	0,03%
Lumen Technologies Inc	USD	New York	8 553	0,00%	988 086	713 996	- 274 090	0,03%



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Match Group Inc	USD	New York	2 255	0,00 %	1 718 572	2 919 055	1 200 483	0,10 %
Netflix Inc	USD	New York	4 196	0,00 %	12 988 909	19 426 235	6 437 326	0,69 %
News Corp	USD	New York	3 500	0,00 %	435 349	538 504	103 155	0,02 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	1 964	0,00 %	1 284 193	1 048 793	- 235 399	0,04 %
Pinterest Inc	USD	New York	4 550	0,00 %	1 490 942	2 567 258	1 076 316	0,09 %
Roku Inc	USD	New York	1 042	0,00 %	1 580 575	2 962 134	1 381 559	0,11 %
Sirius XM Holdings Inc	USD	New York	10 037	0,00 %	568 832	547 414	- 21 418	0,02 %
Snap Inc	USD	New York	8 813	0,00 %	1 752 762	3 778 105	2 025 343	0,14 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	1 044	0,00 %	1 240 879	1 857 367	616 489	0,07 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	5 098	0,00 %	4 103 444	5 886 044	1 782 599	0,21 %
Twitter Inc	USD	New York	7 193	0,00 %	2 397 436	3 334 888	937 452	0,12 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	39 911	0,00 %	20 663 521	20 075 814	- 587 706	0,72 %
ViacomCBS Inc	USD	New York	5 162	0,00 %	1 573 866	1 646 772	72 906	0,06 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	17 381	0,00 %	20 321 572	26 962 348	6 640 776	0,96 %
Zillow Group Inc	USD	New York	1 280	0,00 %	519 810	1 422 517	902 706	0,05 %
Zillow Inc	USD	New York	559	0,00 %	545 970	650 627	104 656	0,02 %
Sum Telekommunikasjon					238 962 821	300 863 942	61 901 121	10,76 %
Infrastruktur								
American Water Works Co Inc	USD	New York	2 471	0,00 %	2 791 383	3 246 900	455 517	0,12 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	1 670	0,00 %	1 650 251	1 364 502	- 285 749	0,05 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	9 231	0,00 %	2 063 577	1 710 325	- 353 252	0,06 %
CMS Energy Corp	USD	New York	3 908	0,00 %	2 203 571	2 001 401	- 162 170	0,07 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	4 562	0,00 %	3 601 832	2 822 838	- 778 993	0,10 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	11 923	0,00 %	8 554 693	7 676 727	- 877 966	0,27 %
Edison International	USD	New York	5 160	0,00 %	3 265 694	2 755 366	- 490 327	0,10 %
Entergy Corp	USD	New York	2 733	0,00 %	2 713 745	2 326 237	- 377 508	0,08 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	3 178	0,00 %	1 280 782	1 286 755	5 973	0,05 %
Eversource Energy	USD	New York	5 234	0,00 %	3 859 608	3 876 794	17 186	0,14 %
Exelon Corp	USD	New York	14 572	0,00 %	5 957 293	5 267 567	- 689 726	0,19 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	27 532	0,00 %	13 914 252	18 186 385	4 272 133	0,65 %
NISource Inc	USD	New York	5 227	0,00 %	1 357 709	1 026 641	- 331 068	0,04 %
OGE Energy Corp	USD	New York	2 733	0,00 %	987 049	745 518	- 241 531	0,03 %
PgandE Corp	USD	New York	21 554	0,00 %	1 918 965	2 299 422	380 456	0,08 %
Pinnacle West Capital Corp	USD	New York	1 536	0,00 %	1 307 078	1 051 435	- 255 644	0,04 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	6 904	0,00 %	3 579 213	3 446 212	- 133 001	0,12 %
Sempra Inc	USD	New York	3 994	0,00 %	4 885 429	4 356 967	- 528 462	0,16 %
Southern Co/The	USD	New York	14 418	0,00 %	7 573 581	7 583 300	9 719	0,27 %
UGI Corp	USD	New York	2 856	0,00 %	1 207 234	854 874	- 352 360	0,03 %
Vistra Energy Corp	USD	New York	6 004	0,00 %	1 166 818	1 010 641	- 156 177	0,04 %
Sum Infrastruktur					75 839 757	74 966 807	- 872 950	2,68 %
Eiendom								
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	1 157	0,00 %	1 656 562	1 765 479	108 917	0,06 %
American Tower Corp	USD	New York	4 219	0,00 %	8 429 302	8 108 139	- 321 163	0,29 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	1 290	0,00 %	2 416 074	1 771 936	- 644 139	0,06 %
Boston Properties Inc	USD	New York	1 353	0,00 %	1 589 040	1 095 066	- 493 974	0,04 %
Camden Property Trust	USD	New York	892	0,00 %	843 840	763 115	- 80 725	0,03 %
CBRE Group Inc	USD	New York	3 072	0,00 %	1 443 859	1 649 681	205 821	0,06 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	4 131	0,00 %	5 452 817	5 630 457	177 640	0,20 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	2 796	0,00 %	3 335 573	3 339 759	4 187	0,12 %
Duke Realty Corp	USD	New York	3 377	0,00 %	1 017 511	1 155 681	138 170	0,04 %
Equinix Inc	USD	New York	888	0,00 %	4 650 551	4 929 919	279 367	0,19 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	1 586	0,00 %	972 067	860 381	- 111 685	0,03 %
Equity Residential	USD	New York	3 411	0,00 %	2 509 452	1 731 261	- 778 191	0,06 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	599	0,00 %	1 622 048	1 217 634	- 404 414	0,04 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	1 183	0,00 %	1 196 199	1 173 521	- 22 678	0,04 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	4 935	0,00 %	1 499 595	1 277 315	- 222 280	0,05 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	6 463	0,00 %	882 457	809 564	- 72 893	0,03 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	4 985	0,00 %	1 311 922	1 267 635	- 44 287	0,05 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	2 639	0,00 %	718 385	666 100	- 52 285	0,02 %
Medical Properties Trust Inc	USD	New York	4 843	0,00 %	873 668	903 534	29 866	0,03 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	1 048	0,00 %	1 179 190	1 136 780	- 42 410	0,04 %
Omega Healthcare Investors Inc	USD	New York	2 080	0,00 %	754 251	646 818	- 107 433	0,02 %
Prologis Inc	USD	New York	6 771	0,00 %	5 007 274	5 777 586	770 312	0,21 %
Public Storage	USD	New York	1 636	0,00 %	3 562 730	3 234 717	- 328 013	0,12 %
Realty Income Corp	USD	New York	3 148	0,00 %	2 072 925	1 675 669	- 397 255	0,06 %
Regency Centers Corp	USD	New York	1 555	0,00 %	787 540	606 978	- 180 563	0,02 %
SBA Communications Corp	USD	New York	1 023	0,00 %	2 396 911	2 471 141	74 231	0,09 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	3 216	0,00 %	4 021 326	2 348 205	- 1 673 122	0,08 %
Sun Communities	USD	New York	900	0,00 %	1 215 180	1 170 889	- 44 291	0,04 %
UDR Inc	USD	New York	2 703	0,00 %	1 117 344	889 384	- 227 960	0,03 %
Ventas Inc	USD	New York	3 420	0,00 %	2 040 233	1 435 983	- 604 250	0,05 %
Vereit INC	USD	New York	1 976	0,00 %	727 347	639 347	- 88 001	0,02 %
VICI Properties Inc	USD	New York	6 319	0,00 %	1 388 989	1 379 626	- 9 364	0,05 %
Vornado Realty Trust	USD	New York	1 489	0,00 %	845 202	476 038	- 369 164	0,02 %
Welltower Inc	USD	New York	3 827	0,00 %	2 795 657	2 117 377	- 678 281	0,08 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	6 841	0,00 %	1 572 381	1 963 929	391 548	0,07 %
WP Carey Inc	USD	New York	1 580	0,00 %	1 130 501	954 798	- 175 703	0,03 %
Sum Eiendom					75 035 902	69 541 440	- 5 494 462	2,49 %
Sum Aksjer					2 241 958 262	2 758 312 362	516 354 100	98,67 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD	Chicago	1 025	0,00 %	-	215 451	215 451	0,01 %
Sum Futures						215 451	215 451	0,01 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 241 958 262	2 758 312 362	516 354 100	98,67 %
Verdipapirer								



DNB USA Indeks	Note 7. Verdpapirportefølje			Aksjefond	
Sum Futures		-	215 451	215 451	0,01 %
<u>Verdpapirer</u>					
Sum Verdpapirer		2 241 958 262	2 758 527 813	516 569 551	98,68 %



DNB Aktiv 10

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	3,51 %	5,77 %	-0,63 %	3,85 %	3,26 %	1,35 %	5,74 %	5,52 %	6,23 %	0,61 %
DNB Aktiv 10 N	3,65 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	-1,20 %	-0,45 %	-0,12 %	0,38 %	0,72 %	-1,02 %	0,04 %	2,01 %	2,18 %	-3,11 %
DNB Aktiv 10 N	-1,07 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	5,35 %	1,02 %	1,58 %	0,96 %	1,83 %	1,84 %	1,04 %	1,26 %	1,71 %	2,53 %
DNB Aktiv 10 N	5,34 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	1,76 %	0,75 %	0,56 %	0,49 %	0,61 %	0,78 %	0,56 %	1,24 %	2,47 %	2,56 %
DNB Aktiv 10 N	1,75 %									



DNB Aktiv 10	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	49 737 710	33 911 566
Utbytte	494 439	1 115 375
Gevinst/tap ved realisasjon	17 853 589	13 133 689
Urealisert kursgevinst/kurstap	29 578 952	92 075 841
Andre porteføljeinntekter	- 1 770 902	- 2 372 949
Porteføljerultat	95 893 788	137 863 522
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 765 461	- 6 201 485
Andre kostnader	- 29 080	- 14 377
Forvaltningsresultat	- 6 794 541	- 6 215 862
Resultat før skattekostnad	89 099 248	131 647 661
Skattekostnad	- 12 015 027	- 8 537 659
Årsresultat	77 084 221	123 110 002
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	77 084 221	123 110 002
Sum anvendt	77 084 221	123 110 002
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 162 529 087	2 089 293 164
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 166	- 155
Andre fordringer	9 025	11 372
Bankinnskudd	75 177 776	70 160 971
Sum eiendeler	2 237 715 721	2 159 465 352
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	461 326 691	461 913 135
Overkurs/underkurs	912 138 374	913 030 364
Opptjent egenkapital	849 729 961	775 519 102
Sum egenkapital	2 223 195 027	2 150 462 601
Gjeld		
Gjeld	14 520 694	9 002 751
Sum gjeld	14 520 694	9 002 751
Sum gjeld og egenkapital	2 237 715 721	2 159 465 352



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

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 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	29
Depotkostnader	24 605
Kurtasje	1 440
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	2 150 462 601
Tegning av andeler	388 271 648
Innløsning av andeler	- 389 750 082
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	- 2 873 362
Overført til/fra opptjent egenkapital	77 084 221
Egenkapital 31.12.2020	2 223 195 027

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	89 099 248
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 29 578 952
Gevinst/tap ved realisasjon	- 17 810 943
Andre permanente forskjeller	30 929
Utbytte	- 61 665
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	41 678 616

Fremførbart underskudd	- 986 949
Endelig skattegrunnlag	40 691 667

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	8 952 167
Benyttet kildeskatt	- 64 916
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	8 887 251

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	8 889 342
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	3 060 768
Kildeskatt	64 916
Sum skattekostnad	12 015 027



DNB Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

Den 06.03.2020 fusjonerte DNB 2020 med DNB Aktiv 10.

Overtagende fond var DNB Aktiv 10.

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

2 020

-

-

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	39 175 490
Utbytte	1 925 001
Gevinst/tap ved realisasjon	14 605 742
Urealisert kursgevinst/kurstap	94 710 604
Andre porteføljeinntekter	- 2 355 964
Porteføljerresultat	148 060 873



DNB Aktiv 10

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	482	466	440	443	426	413	408	385	365	344
DNB Aktiv 10 N	104	100								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	4 613 267	4 619 131	5 000 253	5 592 364	6 010 755	7 218 715	8 087 454	6 540 559	4 456 016	2 115 285
DNB Aktiv 10 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	2 223 090 937	2 150 362 175	2 200 747 766	2 476 865 925	2 563 471 522	2 981 473 084	3 295 885 108	2 520 722 255	1 627 489 327	727 232 733
DNB Aktiv 10 N	104 089	100 426								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 10 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 10 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 10

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	4 555	0,00 %	399 731	884 581	484 850	0,04 %
Sum Eiendom					399 731	884 581	484 850	0,04 %
Sum Aksjer								
					399 731	884 581	484 850	0,04 %
Verdipapirfondandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	9 783	1,07 %	14 618 370	19 320 676	4 702 306	0,86 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	13 191	0,01 %	12 189 741	18 157 474	5 967 732	0,81 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	14 531	0,62 %	12 516 197	17 163 242	4 647 046	0,77 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	216 101	2,74 %	220 353 698	220 698 404	344 707	9,86 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	99 438	12,68 %	9 790 792	12 697 286	2 906 495	0,57 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	34 956	1,02 %	331 712 131	360 486 584	28 774 453	16,11 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	44 521	0,25 %	14 066 150	23 127 712	9 061 562	1,03 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	37 723	1,27 %	33 480 677	33 369 462	- 111 215	1,49 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	224 281	1,28 %	22 854 094	29 940 268	7 086 173	1,34 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	97 745	0,92 %	10 407 821	13 068 694	2 660 873	0,58 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	132 949	0,92 %	140 336 851	136 522 243	- 3 814 608	6,10 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	364 021	5,44 %	389 499 262	391 060 592	1 561 331	17,48 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	231 449	3,80 %	233 526 759	233 128 862	- 397 898	10,42 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	11	0,00 %	11 086	11 526	440	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	2 831	0,96 %	20 003 939	36 338 325	16 334 387	1,62 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	37 583	1,27 %	388 745 207	391 598 845	2 853 638	17,50 %
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	137 336	4,48 %	141 142 204	141 282 390	140 187	6,31 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	19 633	0,15 %	25 480 885	46 549 483	21 068 599	2,08 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	69 135	1,03 %	20 223 159	25 001 221	4 778 062	1,12 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	1 131	0,00 %	1 059 156	1 098 407	39 251	0,05 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	25 000	0,06 %	6 039 343	6 358 916	319 573	0,28 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	1 737	0,00 %	4 129 428	4 663 893	534 465	0,21 %
Sum Verdipapirfond					2 052 186 948	2 161 644 506	109 457 558	96,60 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					399 731	884 581	484 850	0,04 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 052 186 948	2 161 644 506	109 457 558	96,60 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 052 586 679	2 162 529 087	109 942 408	96,64 %



DNB Aktiv 30

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	5,95 %	10,55 %	-1,98 %	6,41 %	4,38 %	3,79 %	9,37 %	11,79 %	5,63 %	-1,55 %
DNB Aktiv 30 N	6,12 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	-1,48 %	-0,62 %	-0,72 %	-0,45 %	0,57 %	-1,23 %	-0,50 %	1,95 %	0,82 %	-4,33 %
DNB Aktiv 30 N	-1,31 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	7,59 %	3,01 %	4,30 %	2,38 %	4,71 %	4,25 %	3,26 %	2,75 %	3,46 %	5,70 %
DNB Aktiv 30 N	7,59 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	2,07 %	1,32 %	1,13 %	0,74 %	1,10 %	0,95 %	0,68 %	1,22 %	2,02 %	2,58 %
DNB Aktiv 30 N	2,07 %									



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	114 773 154	66 014 878
Utbytte	3 269 049	8 715 882
Gevinst/tap ved realisasjon	132 319 983	83 051 287
Urealisert kursgevinst/kurstap	154 501 069	518 852 333
Andre porteføljeinntekter	- 12 926 205	- 17 049 709
Porteføljerresultat	391 937 050	659 584 672
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 25 702 521	- 23 117 164
Andre kostnader	- 94 964	- 14 701
Forvaltningsresultat	- 25 797 485	- 23 131 865
Resultat før skattekostnad	366 139 565	636 452 807
Skattekostnad	- 20 910 911	- 23 040 360
Årsresultat	345 228 654	613 412 447
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	345 228 654	613 412 447
Sum anvendt	345 228 654	613 412 447
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 158 159 030	6 208 685 393
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 58	- 55
Andre fordringer	141 904	30 346
Bankinnskudd	282 288 404	208 576 585
Sum eiendeler	6 440 589 280	6 417 292 270
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 657 824 695	3 870 096 081
Overkurs/underkurs	584 648 916	708 714 505
Opptjent egenkapital	2 159 040 994	1 813 812 340
Sum egenkapital	6 401 514 606	6 392 622 926
Gjeld		
Gjeld	39 074 674	24 669 344
Sum gjeld	39 074 674	24 669 344
Sum gjeld og egenkapital	6 440 589 280	6 417 292 270



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	18
Depotkostnader	13 925
Kurtasje	64 486
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	6 392 622 926
Tegning av andeler	619 222 742
Innløsning av andeler	- 955 559 716
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	345 228 654
Egenkapital 31.12.2020	6 401 514 606

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	366 139 565
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 154 499 987
Gevinst/tap ved realisasjon	- 133 567 091
Andre permanente forskjeller	109 556
Utbytte	- 486 658
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	77 695 385

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**77 695 385****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	17 092 985
Benyttet kildeskatt	- 417 359
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	16 675 626

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	16 675 626
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	3 801 613
Kildeskatt	433 672
Sum skattekostnad	20 910 911



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	175	165	149	152	143	137	132	121	108	102
DNB Aktiv 30 N	167	161								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	36 578 247	38 700 961	39 089 708	39 181 053	37 728 725	40 054 523	32 149 493	29 376 979	6 743 279	4 502 813
DNB Aktiv 30 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	6 401 407 712	6 392 522 188	5 840 318 145	5 972 132 846	5 404 242 057	5 496 769 974	4 250 882 992	3 551 549 518	729 277 316	461 027 073
DNB Aktiv 30 N	106 892	100 732								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 30 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 30 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	78 250	8,52 %	118 311 263	154 534 314	36 223 051	2,40 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	101 596	0,09 %	90 673 526	139 847 372	49 173 845	2,17 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	113 535	4,81 %	99 016 448	134 104 909	35 088 461	2,08 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	674 586	8,55 %	684 576 254	688 937 717	4 361 463	10,70 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	20 942	6,72 %	19 114 091	42 736 018	23 621 927	0,66 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	832 706	106,18 %	82 306 004	106 328 665	24 022 661	1,65 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	106 937	3,13 %	1 012 482 089	1 102 801 122	90 319 032	17,12 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	345 950	1,92 %	113 080 628	179 712 754	66 632 126	2,79 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	172 340	5,80 %	153 767 528	152 449 874	- 1 317 655	2,37 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	1 724 947	9,86 %	174 690 071	230 271 387	55 581 316	3,58 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	773 676	7,30 %	80 932 184	103 442 324	22 510 140	1,61 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	352 836	2,45 %	372 676 476	362 319 591	- 10 356 885	5,63 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	776 763	11,62 %	821 826 749	834 461 615	12 634 866	12,96 %
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo	0	0,00 %	4 573	4 575	2	0,00 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	6	0,00 %	6 376	6 630	253	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	22 883	7,77 %	160 750 061	293 731 079	132 981 018	4,56 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	98 090	3,32 %	1 004 250 960	1 022 059 397	17 808 437	15,87 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	153 380	1,19 %	178 896 711	363 667 217	184 770 506	5,65 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	421 578	6,29 %	120 406 857	152 454 192	32 047 334	2,37 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	8 951	0,00 %	8 358 576	8 693 050	334 474	0,13 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	194 568	0,50 %	47 002 516	49 489 664	2 487 148	0,77 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	13 447	0,00 %	31 968 000	36 105 565	4 137 565	0,56 %
Sum Verdipapirfond					5 375 097 943	6 158 159 030	783 061 087	95,61 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	59 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 375 097 943	6 158 159 030	783 061 087	95,61 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 375 097 943	6 158 159 030	783 061 087	95,61 %



DNB Aktiv 50

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	8,23 %	15,03 %	-3,32 %	9,21 %	5,13 %	6,62 %	13,24 %	17,84 %	6,15 %	-5,31 %
DNB Aktiv 50 N	8,53 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	-1,19 %	-0,68 %	-1,41 %	-0,82 %	0,36 %	-0,98 %	-0,73 %	1,55 %	-0,26 %	-5,92 %
DNB Aktiv 50 N	-0,89 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	10,14 %	5,08 %	7,02 %	3,84 %	7,73 %	6,60 %	5,90 %	4,46 %	5,78 %	9,89 %
DNB Aktiv 50 N	10,15 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	2,39 %	1,88 %	1,73 %	0,95 %	1,64 %	1,22 %	0,90 %	1,25 %	1,76 %	3,22 %
DNB Aktiv 50 N	2,41 %									



DNB Aktiv 50	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	55 505 896	27 247 452
Utbytte	3 242 945	9 313 310
Gevinst/tap ved realisasjon	135 668 688	77 679 419
Urealisert kursgevinst/kurstap	164 056 983	482 048 985
Andre porteføljeinntekter	- 8 080 656	- 19 392 812
Porteføljeresultat	350 393 856	576 896 353
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	631
Forvaltningshonorar	- 20 514 885	- 17 189 762
Andre kostnader	- 107 132	- 16 350
Forvaltningsresultat	- 20 622 017	- 17 205 480
Resultat før skattekostnad	329 771 839	559 690 873
Skattekostnad	- 7 307 303	- 7 397 520
Årsresultat	322 464 536	552 293 354
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	322 464 536	552 293 354
Sum anvendt	322 464 536	552 293 354
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 270 411 799	4 104 239 749
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 6	- 7
Andre fordringer	12 982 094	55 436
Bankinnskudd	204 199 207	161 128 514
Sum eiendeler	4 487 593 094	4 265 423 692
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 244 069 325	1 286 086 612
Overkurs/underkurs	994 019 527	1 074 678 467
Opptjent egenkapital	2 218 432 756	1 895 968 219
Sum egenkapital	4 456 521 608	4 256 733 298
Gjeld		
Gjeld	31 071 486	8 690 394
Sum gjeld	31 071 486	8 690 394
Sum gjeld og egenkapital	4 487 593 094	4 265 423 692

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv 50	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		21
Depotkostnader		17 750
Kurtasje		72 707
Ekstraordinære kostnader		122
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		4 256 733 298
Tegning av andeler		564 970 209
Innløsning av andeler		- 687 646 436
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		322 464 536
Egenkapital 31.12.2020		4 456 521 608
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		329 771 839
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 164 055 794
Gevinst/tap ved realisasjon		- 135 394 126
Andre permanente forskjeller		123 306
Utbytte		- 539 408
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		29 905 817
Fremførbart underskudd		- 5 559 672
Endelig skattegrunnlag		24 346 144
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		5 356 152
Benyttet kildeskatt		- 405 531
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		4 950 621
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		4 950 621
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		1 933 220
Kildeskatt		423 462
Sum skattekostnad		7 307 303



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	358	331	288	298	273	259	243	215	182	172
DNB Aktiv 50 N	110	101								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	12 440 693	12 860 866	12 701 016	12 691 311	12 127 525	12 129 959	11 156 515	10 491 448	4 893 898	4 300 179
DNB Aktiv 50 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	4 456 411 945	4 256 632 251	3 654 417 777	3 777 141 220	3 304 942 119	3 144 371 149	2 712 395 884	2 252 388 223	891 589 251	738 040 178
DNB Aktiv 50 N	109 658	101 040								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 50 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,95% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 50 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	93 240	10,15 %	141 750 168	184 138 357	42 388 189	4,10 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	117 863	0,10 %	109 237 413	162 238 974	53 001 561	3,62 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	129 557	5,49 %	114 471 701	153 030 179	38 558 478	3,41 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	19	0,00 %	18 838	18 955	117	0,00 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	23 254	7,46 %	23 466 061	47 454 292	23 988 230	1,06 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	939 398	119,79 %	94 402 452	119 952 357	25 549 904	2,67 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	51 540	1,51 %	489 246 468	531 516 333	42 269 865	11,84 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	396 379	2,21 %	132 710 612	205 909 304	73 198 692	4,59 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	84 039	2,83 %	74 766 875	74 339 711	- 427 164	1,66 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	1 961 066	11,21 %	201 621 342	261 791 954	60 170 612	5,83 %
DNB Global Material sektor Indeks A	NOK	Oslo	879 410	8,30 %	93 689 297	117 579 264	23 889 967	2,62 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	231 708	1,61 %	244 388 518	237 935 446	- 6 453 072	5,30 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	474 003	7,09 %	504 671 507	509 212 405	4 540 898	11,35 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	26 330	8,95 %	189 434 284	337 978 220	148 543 936	7,53 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	59 857	2,03 %	614 482 373	623 689 323	9 206 950	13,90 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	176 602	1,36 %	224 576 200	418 726 316	194 150 116	9,33 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	483 779	7,21 %	139 849 285	174 947 787	35 098 502	3,90 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	10 172	0,00 %	9 707 427	9 878 863	171 436	0,22 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	223 263	0,57 %	53 973 874	56 788 428	2 814 554	1,27 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	16 121	0,00 %	38 511 673	43 285 329	4 773 656	0,96 %
Sum Verdipapirfond					3 494 976 369	4 270 411 799	775 435 430	95,16 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	45 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 494 976 369	4 270 411 799	775 435 430	95,16 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 494 976 369	4 270 411 799	775 435 430	95,16 %



DNB Aktiv 80

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	11,06 %	21,42 %	-5,29 %	13,01 %	6,26 %	10,68 %	18,79 %	25,49 %	7,35 %	-9,29 %
DNB Aktiv 80 N	11,46 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	-0,67 %	-1,05 %	-2,38 %	-1,75 %	0,30 %	-0,68 %	-1,45 %	1,09 %	-0,88 %	-7,28 %
DNB Aktiv 80 N	-0,27 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	14,83 %	8,27 %	11,14 %	6,13 %	12,40 %	10,26 %	8,77 %	6,78 %	8,25 %	14,08 %
DNB Aktiv 80 N	14,85 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	2,76 %	2,87 %	2,74 %	1,40 %	2,42 %	1,76 %	1,37 %	1,42 %	1,81 %	4,11 %
DNB Aktiv 80 N	2,77 %									



DNB Aktiv 80	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	19 751 522	11 967 791
Utbytte	7 268 113	18 729 009
Gevinst/tap ved realisasjon	250 215 965	155 591 518
Urealisert kursgevinst/kurstap	314 729 457	796 350 446
Andre porteføljeinntekter	- 14 713 814	- 37 972 732
Porteføljeresultat	577 251 243	944 666 031
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 494 024	- 23 832 690
Andre kostnader	- 180 525	- 15 101
Forvaltningsresultat	- 30 674 549	- 23 847 790
Resultat før skattekostnad	546 576 694	920 818 241
Skattekostnad	- 968 139	- 1 236 350
Årsresultat	545 608 555	919 581 891
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	545 608 555	919 581 891
Sum anvendt	545 608 555	919 581 891
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 315 846 933	5 093 135 059
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 164	- 135
Andre fordringer	190 314	167 339
Bankinnskudd	361 427 115	122 680 392
Sum eiendeler	5 677 464 198	5 215 982 656
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 782 462 507	1 818 503 779
Overkurs/underkurs	771 877 183	819 706 420
Opptjent egenkapital	3 120 916 748	2 575 308 193
Sum egenkapital	5 675 256 438	5 213 518 392
Gjeld		
Gjeld	2 207 760	2 464 264
Sum gjeld	2 207 760	2 464 264
Sum gjeld og egenkapital	5 677 464 198	5 215 982 656



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	23
Depotkostnader	15 850
Kurtasje	144 586
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	5 213 518 392
Tegning av andeler	738 350 313
Innløsning av andeler	- 822 220 821
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	545 608 555
Egenkapital 31.12.2020	5 675 256 439

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	546 576 694
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 314 727 017
Gevinst/tap ved realisasjon	- 244 966 931
Andre permanente forskjeller	212 290
Utbytte	- 1 059 140
Kildeskatt utenfor EØS	- 931 346
Foreløpig skattegrunnlag	- 14 895 450

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag **- 14 895 450****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	968 139
Sum skattekostnad	968 139



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	318	287	296	249	221	208	188	158	126	117
DNB Aktiv 80 N	113	102								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	17 824 625	18 185 038	18 246 051	18 517 331	18 196 155	18 574 630	19 351 070	13 285 348	8 746 332	8 291 828
DNB Aktiv 80 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	5 675 143 231	5 213 416 817	4 308 108 818	4 616 275 604	4 014 155 211	3 856 192 747	2 504 245 575	2 097 709 476	1 100 479 182	971 880 729
DNB Aktiv 80 N	113 214	101 574								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 80 A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 80 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	181 316	19,78 %	275 863 949	358 077 803	82 213 854	6,31 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	231 162	0,20 %	213 359 873	318 195 580	104 835 707	5,60 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	254 101	10,64 %	226 216 164	300 138 548	73 922 385	5,29 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	47 235	13,74 %	48 543 673	96 389 727	47 846 054	1,70 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 361 064	171,48 %	130 921 482	173 795 099	42 873 617	3,06 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	21	0,00 %	197 199	213 121	15 922	0,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	785 113	4,32 %	263 807 072	407 846 910	144 039 838	7,18 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	70 004	2,35 %	62 280 842	61 924 896	- 355 947	1,09 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	3 846 449	21,68 %	397 091 304	513 480 647	116 389 343	9,04 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 716 815	15,96 %	183 035 129	229 542 377	46 507 248	4,04 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	170 370	1,19 %	180 094 626	174 949 407	- 5 145 219	3,08 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	3	0,00 %	3 332	3 464	132	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	52 488	17,95 %	363 900 162	673 762 258	309 862 096	11,87 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	54 782	1,84 %	564 716 706	570 801 276	6 084 570	10,05 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	346 436	2,62 %	448 332 178	821 405 721	373 073 542	14,47 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	945 962	13,61 %	273 247 037	342 085 433	68 838 396	6,03 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	79 587	0,04 %	72 346 720	77 293 461	4 946 740	1,36 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	436 576	1,00 %	105 465 289	111 046 007	5 580 718	1,96 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	31 618	0,01 %	75 437 894	84 895 200	9 457 306	1,50 %
Sum Verdipapirfond					3 884 860 631	5 315 846 933	1 430 986 302	93,63 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	104 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 884 860 631	5 315 846 933	1 430 986 302	93,63 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 884 860 631	5 315 846 933	1 430 986 302	93,63 %



DNB Lev Mer

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	4,82 %	8,29 %	-0,79 %	4,86 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	6,20 %	1,72 %	2,72 %	1,98 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A										



DNB Lev Mer	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 201 539	669 216
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 665 096	748 108
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 782 344	3 052 863
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	8 648 979	4 470 186
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 144 135	- 49 941
Andre kostnader	0	0
Forvaltningsresultat	- 144 135	- 49 941
Resultat før skattekostnad	8 504 844	4 420 245
Skattekostnad	- 1 414 293	- 356 133
Årsresultat	7 090 551	4 064 112
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 090 551	4 064 112
Sum anvendt	7 090 551	4 064 112
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	198 343 810	75 708 266
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	233 166	115 607
Bankinnskudd	2 054 018	855 894
Sum eiendeler	200 630 995	76 679 767
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	165 588 518	66 563 979
Overkurs/underkurs	20 540 633	4 959 484
Opptjent egenkapital	12 428 742	4 794 772
Sum egenkapital	198 557 893	76 318 235
Gjeld		
Gjeld	2 073 102	361 532
Sum gjeld	2 073 102	361 532
Sum gjeld og egenkapital	200 630 995	76 679 767



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	76 318 235
Tegning av andeler	147 327 193
Innløsning av andeler	- 32 721 506
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	543 419
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 090 551
Egenkapital 31.12.2020	198 557 893

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	8 504 844
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 782 344
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 478 177
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	3 244 322

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**3 244 322****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	713 751
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	713 751

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	713 751
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	700 542
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 414 293



DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 06.03.2020 fusjonerte DNB Lev Mer 2020 med DNB Lev Mer.

-

Overtagende fond var DNB Lev Mer.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

1 561 502

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

1 971 194

Urealisert kursgevinst/kurstap

7 716 450

Andre porteføljeinntekter

-

Porteføljerresultat

11 249 146



DNB Lev Mer

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	120	114	105	106	101					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	1 658 385	668 140	331 482	259 879	122 087					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	198 557 893	76 318 235	34 966 181	26 994 690	12 380 239					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	4 865	0,14 %	47 251 697	50 169 124	2 917 427	25,01 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	75 409	0,08 %	24 994 680	29 845 787	4 851 107	14,88 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	60 159	0,99 %	60 558 723	60 596 011	37 288	30,20 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	27 902	0,10 %	6 541 829	7 645 973	1 104 144	3,81 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	4 807	0,16 %	49 127 514	50 086 916	959 402	24,96 %
Sum Verdipapirfond					188 474 442	198 343 810	9 869 368	98,86 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					188 474 442	198 343 810	9 869 368	98,86 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					188 474 442	198 343 810	9 869 368	98,86 %



DNB Lev Mer - 2025

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	6,16 %	12,48 %	-1,36 %	8,17 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	8,46 %	3,33 %	5,44 %	3,42 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A										



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 683 603	1 230 319
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 573 048	1 656 146
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 093 265	12 818 591
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	13 349 916	15 705 056
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 173 894	- 135 866
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 173 894	- 135 866
Resultat før skattekostnad	13 176 022	15 569 189
Skattekostnad	- 1 085 302	- 654 350
Årsresultat	12 090 720	14 914 839
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 090 720	14 914 839
Sum anvendt	12 090 720	14 914 839
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	221 593 466	176 077 390
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	139 718	- 8 586
Bankinnskudd	4 125 395	3 063 280
Sum eiendeler	225 858 578	179 132 084
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	165 235 569	139 878 073
Overkurs/underkurs	30 268 360	23 103 058
Opptjent egenkapital	27 574 864	15 484 144
Sum egenkapital	223 078 793	178 465 275
Gjeld		
Gjeld	2 779 785	666 810
Sum gjeld	2 779 785	666 810
Sum gjeld og egenkapital	225 858 578	179 132 084



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	178 465 275
Tegning av andeler	53 479 004
Innløsning av andeler	- 20 956 206
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 090 720
Egenkapital 31.12.2020	223 078 793

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	13 176 022
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 093 265
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 192 743
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 890 014

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**2 890 014****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	635 803
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	635 803

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	635 803
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	449 499
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 085 302



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2025

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	133	125	111	113	104					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	1 682 704	1 429 129	885 643	573 478	78 786					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	223 078 793	178 465 275	98 324 834	64 544 412	8 197 601					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2025 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2025

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	4 687	0,14 %	45 467 594	48 337 464	2 869 870	21,40 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	154 806	0,17 %	50 592 443	61 270 220	10 677 777	27,13 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	47 772	0,78 %	48 037 611	48 118 591	80 980	21,30 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	56 957	0,21 %	13 040 152	15 608 116	2 567 964	6,91 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	4 632	0,16 %	47 299 751	48 259 075	959 323	21,37 %
Sum Verdipapirfond					204 437 552	221 593 466	17 155 914	98,11 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					204 437 552	221 593 466	17 155 914	98,11 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					204 437 552	221 593 466	17 155 914	98,11 %



DNB Lev Mer - 2030

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	7,58 %	15,92 %	-1,82 %	10,33 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	11,03 %	4,69 %	7,38 %	4,57 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A										



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 873 435	1 166 644
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	8 178 074	2 474 040
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 139 646	21 400 307
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	22 191 155	25 040 991
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 260 612	- 189 574
Andre kostnader	- 0	- 0
Forvaltningsresultat	- 260 612	- 189 574
Resultat før skattekostnad	21 930 543	24 851 416
Skattekostnad	- 1 184 354	- 655 028
Årsresultat	20 746 189	24 196 388
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 746 189	24 196 388
Sum anvendt	20 746 189	24 196 388
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	313 830 177	226 710 653
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 15 821	- 5 828
Bankinnskudd	6 441 988	6 672 804
Sum eiendeler	320 256 343	233 377 629
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	219 994 255	172 546 836
Overkurs/underkurs	51 500 255	34 429 671
Opptjent egenkapital	45 314 121	24 567 932
Sum egenkapital	316 808 632	231 544 439
Gjeld		
Gjeld	3 447 711	1 833 190
Sum gjeld	3 447 711	1 833 190
Sum gjeld og egenkapital	320 256 343	233 377 629



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	57
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	231 544 439
Tegning av andeler	82 357 940
Innløsning av andeler	- 17 839 936
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 746 189
Egenkapital 31.12.2020	316 808 632

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	21 930 543
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 139 646
Gevinst/tap ved realisasjon	- 7 825 358
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 965 539

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**2 965 539****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	652 419
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	652 419

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	652 419
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	531 935
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 184 354



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2030

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	143	133	114	117	106					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	2 219 762	1 745 228	1 142 890	675 470	76 397					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	316 808 632	231 544 439	130 811 723	78 744 190	8 072 065					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2030 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2030

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	5 483	0,16 %	53 258 785	56 539 785	3 281 000	17,65 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	315 397	0,35 %	102 926 569	124 830 094	21 903 524	38,98 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	43 963	0,72 %	44 190 627	44 281 933	91 306	13,83 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	115 791	0,42 %	26 573 399	31 730 407	5 157 009	9,91 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	5 417	0,18 %	55 379 759	56 447 958	1 068 199	17,63 %
Sum Verdipapirfond					282 329 138	313 830 177	31 501 039	97,99 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					282 329 138	313 830 177	31 501 039	97,99 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					282 329 138	313 830 177	31 501 039	97,99 %



DNB Lev Mer - 2035

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	9,01 %	19,45 %	-2,30 %	12,48 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	13,80 %	6,07 %	9,32 %	5,73 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A										



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 646 579	573 659
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 453 518	2 511 560
Urealisert kursgevinst/kurstap	13 207 628	19 681 044
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	20 307 725	22 766 263
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 222 735	- 156 169
Andre kostnader	- 0	- 0
Forvaltningsresultat	- 222 735	- 156 170
Resultat før skattekostnad	20 084 990	22 610 094
Skattekostnad	- 698 618	- 356 419
Årsresultat	19 386 371	22 253 675
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 386 371	22 253 675
Sum anvendt	19 386 371	22 253 675
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	251 786 705	178 344 217
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 8 228	- 7 829
Bankinnskudd	5 581 781	2 908 734
Sum eiendeler	257 360 258	181 245 122
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	166 197 070	128 646 891
Overkurs/underkurs	46 994 481	30 270 522
Opptjent egenkapital	41 343 533	21 957 162
Sum egenkapital	254 535 084	180 874 575
Gjeld		
Gjeld	2 825 174	370 547
Sum gjeld	2 825 174	370 547
Sum gjeld og egenkapital	257 360 258	181 245 122

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	55
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	180 874 575
Tegning av andeler	75 898 455
Innløsning av andeler	- 21 624 317
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 386 371
Egenkapital 31.12.2020	254 535 084

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	20 084 990
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 13 207 628
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 006 327
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	1 871 034

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag **1 871 034****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	411 628
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	411 628

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	411 628
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	286 991
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	698 618



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2035

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	153	140	117	120	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	1 666 181	1 290 679	820 190	428 629	65 526					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	254 535 084	180 874 575	96 222 852	51 471 448	6 995 307					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2035 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2035

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	3 469	0,10 %	33 781 492	35 770 530	1 989 038	13,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	330 597	0,36 %	107 035 413	130 846 307	23 810 894	50,84 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	16 219	0,27 %	16 295 332	16 336 612	41 280	6,35 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	120 869	0,44 %	27 991 064	33 121 923	5 130 859	12,87 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	3 427	0,12 %	35 080 809	35 711 333	630 524	13,88 %
Sum Verdipapirfond					220 184 111	251 786 705	31 602 595	97,83 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					220 184 111	251 786 705	31 602 595	97,83 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					220 184 111	251 786 705	31 602 595	97,83 %



DNB Lev Mer - 2040

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	10,49 %	22,17 %	-2,64 %	13,29 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	16,41 %	7,12 %	10,47 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A										



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	667 308	197 584
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 797 712	677 864
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 905 046	14 656 159
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	15 370 066	15 531 606
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 159 204	- 100 019
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 159 204	- 100 019
Resultat før skattekostnad	15 210 862	15 431 587
Skattekostnad	- 288 192	- 146 430
Årsresultat	14 922 670	15 285 157
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 922 670	15 285 157
Sum anvendt	14 922 670	15 285 157
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	169 116 451	108 971 080
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 4 887	- 2 324
Bankinnskudd	3 514 028	1 905 093
Sum eiendeler	172 625 593	110 873 849
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	106 802 366	76 265 695
Overkurs/underkurs	34 300 442	19 320 303
Opptjent egenkapital	30 053 569	15 130 899
Sum egenkapital	171 156 376	110 716 897
Gjeld		
Gjeld	1 469 217	156 952
Sum gjeld	1 469 217	156 952
Sum gjeld og egenkapital	172 625 593	110 873 849



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	48
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	110 716 897
Tegning av andeler	54 406 933
Innløsning av andeler	- 8 890 123
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 922 670
Egenkapital 31.12.2020	171 156 376

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	15 210 862
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 905 046
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 553 955
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	751 860

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**751 860****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	165 409
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	165 409

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	165 409
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	122 783
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	288 192



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2040

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	1 070 524	765 157	481 482	248 122	56 452					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	171 156 376	110 716 897	57 027 308	30 183 908	6 061 645					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2040 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2040

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 610	0,05 %	15 721 464	16 598 802	877 337	9,62 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	274 037	0,30 %	87 970 672	108 460 243	20 489 571	62,83 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	100 300	0,37 %	23 337 454	27 485 305	4 147 851	15,92 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 590	0,05 %	16 265 349	16 572 102	306 753	9,60 %
Sum Verdipapirfond					143 294 939	169 116 451	25 821 512	97,97 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					143 294 939	169 116 451	25 821 512	97,97 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					143 294 939	169 116 451	25 821 512	97,97 %



DNB Lev Mer - 2045

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	10,56 %	22,20 %	-2,65 %	13,32 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A										



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	483 373	145 325
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 387 292	759 500
Urealisert kursgevinst/kurstap	8 285 869	10 409 614
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	11 156 534	11 314 439
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 115 578	- 73 267
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 115 578	- 73 268
Resultat før skattekostnad	11 040 956	11 241 171
Skattekostnad	- 206 449	- 109 836
Årsresultat	10 834 506	11 131 336
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 834 506	11 131 336
Sum anvendt	10 834 506	11 131 336
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	122 109 734	79 421 103
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 5 667	- 6 074
Bankinnskudd	2 463 060	1 401 077
Sum eiendeler	124 567 127	80 816 105
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	76 949 697	55 513 407
Overkurs/underkurs	24 271 915	13 728 703
Opptjent egenkapital	22 291 185	11 456 679
Sum egenkapital	123 512 798	80 698 790
Gjeld		
Gjeld	1 054 329	117 316
Sum gjeld	1 054 329	117 316
Sum gjeld og egenkapital	124 567 127	80 816 105

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	52
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	80 698 790
Tegning av andeler	40 418 807
Innløsning av andeler	- 8 439 304
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 834 506
Egenkapital 31.12.2020	123 512 798

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	11 040 956
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 8 285 869
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 135 903
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	619 184

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**619 184****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	136 221
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	136 221

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	136 221
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	70 229
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	206 449



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2045

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	771 997	557 634	350 273	188 558	69 791					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	123 512 798	80 698 790	41 481 628	22 938 764	7 492 190					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2045 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2045

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 072	0,03 %	10 441 244	11 050 961	609 717	8,87 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	201 616	0,22 %	65 369 343	79 797 200	14 427 858	64,06 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	73 819	0,27 %	17 173 807	20 228 753	3 054 946	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 059	0,04 %	10 816 711	11 032 819	216 108	8,86 %
Sum Verdipapirfond					103 801 105	122 109 734	18 308 629	98,03 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					103 801 105	122 109 734	18 308 629	98,03 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					103 801 105	122 109 734	18 308 629	98,03 %



DNB Lev Mer - 2050

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	10,54 %	22,21 %	-2,73 %	13,29 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A										



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	447 715	133 536
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 086 291	974 530
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 842 102	9 367 441
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	10 376 108	10 475 507
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 107 887	- 67 703
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 107 887	- 67 703
Resultat før skattekostnad	10 268 222	10 407 804
Skattekostnad	- 191 398	- 101 546
Årsresultat	10 076 823	10 306 258
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 076 823	10 306 258
Sum anvendt	10 076 823	10 306 258
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	114 611 542	74 125 282
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 302	- 2 628
Bankinnskudd	2 199 386	792 583
Sum eiendeler	116 810 626	74 915 236
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	72 392 151	51 504 516
Overkurs/underkurs	23 051 458	12 759 302
Opptjent egenkapital	20 619 435	10 542 611
Sum egenkapital	116 063 043	74 806 429
Gjeld		
Gjeld	747 582	108 807
Sum gjeld	747 582	108 807
Sum gjeld og egenkapital	116 810 626	74 915 236



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 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	52
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	74 806 429
Tegning av andeler	40 428 641
Innløsning av andeler	- 9 248 851
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 076 823
Egenkapital 31.12.2020	116 063 043

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	10 268 222
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 7 842 102
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 813 659
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	612 460

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**612 460****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	134 741
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	134 741

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	134 741
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	56 657
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	191 398



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2050

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	728 422	517 545	325 428	173 129	99 028					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	116 063 043	74 806 429	38 490 360	21 050 878	6 335 205					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2050 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2050

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 006	0,03 %	9 829 047	10 375 566	546 519	8,88 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	189 274	0,21 %	61 668 326	74 912 340	13 244 015	64,13 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	69 207	0,25 %	16 132 284	18 964 989	2 832 705	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	994	0,03 %	10 157 303	10 358 648	201 345	8,87 %
Sum Verdipapirfond					97 786 960	114 611 542	16 824 583	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					97 786 960	114 611 542	16 824 583	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					97 786 960	114 611 542	16 824 583	98,12 %



DNB Lev Mer - 2055

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	10,54 %	22,19 %	-2,75 %	13,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	16,41 %	7,12 %	10,45 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A										



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	364 942	112 240
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 719 963	681 804
Urealisert kursgevinst/kurstap	6 188 669	7 992 859
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	8 273 575	8 786 903
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 86 736	- 56 397
Andre kostnader	- 0	0
Forvaltningsresultat	- 86 736	- 56 396
Resultat før skattekostnad	8 186 839	8 730 507
Skattekostnad	- 153 757	- 86 675
Årsresultat	8 033 081	8 643 831
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 033 081	8 643 831
Sum anvendt	8 033 081	8 643 831
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	92 015 262	59 614 335
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 576	- 1 805
Bankinnskudd	1 501 846	1 001 497
Sum eiendeler	93 516 533	60 614 027
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	58 074 552	41 631 228
Overkurs/underkurs	18 043 302	9 872 745
Opptjent egenkapital	17 050 515	9 017 434
Sum egenkapital	93 168 368	60 521 407
Gjeld		
Gjeld	348 164	92 620
Sum gjeld	348 164	92 620
Sum gjeld og egenkapital	93 516 533	60 614 027

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	60 521 407
Tegning av andeler	34 250 651
Innløsning av andeler	- 9 636 771
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 033 081
Egenkapital 31.12.2020	93 168 369

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	8 186 839
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 6 188 669
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 514 220
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	483 950

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**483 950****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	106 469
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	106 469

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	106 469
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	47 288
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	153 757



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2055

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	583 246	418 812	274 904	148 992	55 206					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	93 168 368	60 521 407	32 512 222	18 046 690	5 925 287					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2055 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2055

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	807	0,02 %	7 862 976	8 326 745	463 769	8,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	151 860	0,17 %	49 062 984	60 104 291	11 041 307	64,27 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	55 723	0,20 %	12 985 401	15 269 959	2 284 558	16,33 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	798	0,03 %	8 154 633	8 314 268	159 634	8,89 %
Sum Verdipapirfond					78 065 994	92 015 262	13 949 268	98,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					78 065 994	92 015 262	13 949 268	98,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					78 065 994	92 015 262	13 949 268	98,39 %



DNB Lev Mer - 2060

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	10,53 %	22,21 %	-2,82 %	13,90 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	16,42 %	7,12 %	10,44 %	6,19 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A										



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	164 059	47 204
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	676 872	621 832
Urealisert kursgevinst/kurstap	3 135 570	3 179 720
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	3 976 501	3 848 756
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 616	- 24 002
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 39 616	- 24 002
Resultat før skattekostnad	3 936 885	3 824 754
Skattekostnad	- 70 751	- 34 494
Årsresultat	3 866 134	3 790 260
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 866 134	3 790 260
Sum anvendt	3 866 134	3 790 260
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	44 681 861	25 439 913
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 498	- 563
Bankinnskudd	855 493	363 280
Sum eiendeler	45 536 855	25 802 631
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	28 108 215	17 592 125
Overkurs/underkurs	8 860 831	3 744 256
Opptjent egenkapital	8 295 351	4 429 217
Sum egenkapital	45 264 396	25 765 598
Gjeld		
Gjeld	272 459	37 032
Sum gjeld	272 459	37 032
Sum gjeld og egenkapital	45 536 855	25 802 631

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	25 765 598
Tegning av andeler	21 055 703
Innløsning av andeler	- 5 423 039
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 866 134
Egenkapital 31.12.2020	45 264 396

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	3 936 885
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 3 135 570
Gevinst/tap ved realisasjon	- 588 342
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	212 973

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**212 973****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	46 854
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	46 854

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	46 854
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	23 897
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	70 751



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2060

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	160	144	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	283 582	178 421	128 018	89 856	51 693					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	45 264 396	25 765 598	15 127 538	10 923 234	5 547 440					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2060 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2060

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	392	0,01 %	3 837 936	4 044 344	206 407	8,88 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	73 788	0,08 %	24 213 329	29 204 228	4 990 899	64,13 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	26 988	0,10 %	6 284 155	7 395 580	1 111 425	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	388	0,01 %	3 964 878	4 037 709	72 831	8,87 %
Sum Verdipapirfond					38 300 298	44 681 861	6 381 562	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					38 300 298	44 681 861	6 381 562	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					38 300 298	44 681 861	6 381 562	98,12 %



DNB Lev Mer - 2065

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	10,56 %	22,19 %	-2,59 %	13,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,19 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A										



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	74 993	26 222
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	570 828	187 605
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 065 905	1 832 720
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	1 711 726	2 046 547
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 968	- 13 030
Andre kostnader	-	0
Forvaltningsresultat	- 17 968	- 13 029
Resultat før skattekostnad	1 693 758	2 033 518
Skattekostnad	- 31 923	- 20 153
Årsresultat	1 661 835	2 013 365
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 661 835	2 013 365
Sum anvendt	1 661 835	2 013 365
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	18 694 635	12 810 941
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 81	- 111
Bankinnskudd	315 458	163 335
Sum eiendeler	19 010 013	12 974 165
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	11 586 418	8 705 662
Overkurs/underkurs	3 001 340	1 570 243
Opptjent egenkapital	4 338 663	2 676 828
Sum egenkapital	18 926 421	12 952 733
Gjeld		
Gjeld	83 592	21 433
Sum gjeld	83 592	21 433
Sum gjeld og egenkapital	19 010 013	12 974 165



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	12 952 733
Tegning av andeler	6 380 363
Innløsning av andeler	- 2 068 510
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 661 835
Egenkapital 31.12.2020	18 926 421

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 693 758
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 065 905
Gevinst/tap ved realisasjon	- 534 828
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	93 025

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**93 025****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	20 465
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	20 465

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	20 465
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	11 457
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	31 923



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2065

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	118 364	89 557	69 943	57 866	48 583					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	18 926 421	12 952 733	8 279 175	7 031 559	5 210 053					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2065 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2065

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	164	0,00 %	1 591 691	1 691 636	99 945	8,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	30 859	0,03 %	9 560 804	12 213 758	2 652 953	64,25 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	11 314	0,04 %	2 581 773	3 100 392	518 619	16,31 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	162	0,01 %	1 655 094	1 688 850	33 755	8,88 %
Sum Verdipapirfond					15 389 362	18 694 635	3 305 273	98,34 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					15 389 362	18 694 635	3 305 273	98,34 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					15 389 362	18 694 635	3 305 273	98,34 %



DNB Lev Mer - 2070

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	10,57%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	16,40%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A										



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	32 182	13 926
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	258 626	78 175
Urealisert kursgevinst/kurstap	405 353	939 845
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	696 161	1 031 945
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 7 692	- 6 854
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 7 692	- 6 854
Resultat før skattekostnad	688 469	1 025 092
Skattekostnad	- 13 693	- 13 858
Årsresultat	674 776	1 011 233
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 776	1 011 233
Sum anvendt	674 776	1 011 233
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 046 204	6 189 014
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	10 341	- 18
Bankinnskudd	101 598	69 241
Sum eiendeler	7 158 143	6 258 237
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	386 053	212 913
Overkurs/underkurs	5 061 022	5 019 601
Opptjent egenkapital	1 686 009	1 011 233
Sum egenkapital	7 133 084	6 243 747
Gjeld		
Gjeld	25 059	14 490
Sum gjeld	25 059	14 490
Sum gjeld og egenkapital	7 158 143	6 258 237



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	6 243 747
Tegning av andeler	303 464
Innløsning av andeler	- 88 903
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 776
Egenkapital 31.12.2020	7 133 084

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	688 469
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 405 353
Gevinst/tap ved realisasjon	- 229 495
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	53 620

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**53 620****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	11 796
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	11 796

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	11 796
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	1 897
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	13 693



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2070

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	132	120								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	53 861	52 129								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	7 133 084	6 243 747								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2070 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2070

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	62	0,00 %	587 619	636 226	48 607	8,89 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	11 640	0,01 %	3 508 587	4 606 990	1 098 403	64,36 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	4 262	0,02 %	986 833	1 167 974	181 140	16,32 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	61	0,00 %	617 967	635 014	17 048	8,87 %
Sum Verdipapirfond					5 701 006	7 046 204	1 345 198	98,44 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 701 006	7 046 204	1 345 198	98,44 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 701 006	7 046 204	1 345 198	98,44 %



DNB Private Banking Premium 30

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	5,93 %	10,53 %	-1,97 %	6,23 %	4,61 %	4,15 %	8,84 %	8,66 %	6,52 %	-0,61 %
DNB Private Banking Premium 30 N	6,09 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	-1,50 %	-0,65 %	-0,71 %	-0,63 %	0,80 %	-0,87 %	-2,36 %	0,70 %	0,47 %	-5,44 %
DNB Private Banking Premium 30 N	-1,34 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	7,58 %	3,01 %	4,28 %	2,37 %	4,82 %	4,26 %	3,12 %	2,78 %	2,84 %	4,50 %
DNB Private Banking Premium 30 N	7,58 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	2,07 %	1,31 %	1,14 %	0,74 %	1,09 %	1,09 %	0,99 %	1,85 %	3,66 %	2,87 %
DNB Private Banking Premium 30 N	2,07 %									



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	35 502 679	18 837 392
Utbytte	1 026 169	2 453 840
Gevinst/tap ved realisasjon	39 876 031	25 668 795
Urealisert kursgevinst/kurstap	49 027 361	144 546 476
Andre porteføljeinntekter	- 4 061 965	- 4 832 959
Porteføljerresultat	121 370 275	186 673 542
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 8 005 310	- 6 628 368
Andre kostnader	- 67 609	- 51 202
Forvaltningsresultat	- 8 072 919	- 6 679 570
Resultat før skattekostnad	113 297 356	179 993 972
Skattekostnad	- 6 391 192	- 6 615 882
Årsresultat	106 906 164	173 378 091
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	106 906 164	173 378 091
Sum anvendt	106 906 164	173 378 091
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 024 038 323	1 876 475 151
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 61	- 64
Andre fordringer	174 894	37 756
Bankinnskudd	91 096 827	60 818 611
Sum eiendeler	2 115 309 984	1 937 331 453
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 153 195 072	1 120 786 436
Overkurs/underkurs	86 919 352	52 637 280
Opptjent egenkapital	863 692 179	756 786 015
Sum egenkapital	2 103 806 603	1 930 209 730
Gjeld		
Gjeld	11 503 381	7 121 723
Sum gjeld	11 503 381	7 121 723
Sum gjeld og egenkapital	2 115 309 984	1 937 331 453



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	42 450
Kurtasje	20 016
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	1 930 209 730
Tegning av andeler	428 754 159
Innløsning av andeler	- 362 063 450
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	106 906 164
Egenkapital 31.12.2020	2 103 806 603

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	113 297 356
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 49 026 996
Gevinst/tap ved realisasjon	- 39 012 993
Andre permanente forskjeller	72 140
Utbytte	- 151 130
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	25 178 377

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**25 178 377****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	5 539 243
Benyttet kildeskatt	- 131 256
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	5 407 987

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	5 407 987
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	846 441
Kildeskatt	136 764
Sum skattekostnad	6 391 192



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	182	172	156	159	150	143	137	126	116	109
DNB Private Banking Premium 30 N	167	161								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	11 531 951	11 207 864	9 935 250	9 175 057	9 283 417	8 623 803	13 662 784	11 988 277	11 344 554	10 749 787
DNB Private Banking Premium 30 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	2 103 699 735	1 930 108 999	1 548 011 955	1 458 267 848	1 389 013 674	1 233 450 488	1 876 242 559	1 512 556 773	1 317 299 739	1 171 880 698
DNB Private Banking Premium 30 N	106 869	100 731								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 30 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 30 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	25 397	2,77 %	39 399 555	50 156 973	10 757 418	2,37 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	33 976	0,03 %	32 492 897	46 768 124	14 275 227	2,21 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	37 306	1,58 %	32 317 782	44 065 593	11 747 811	2,08 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	221 553	2,81 %	225 051 927	226 267 009	1 215 082	10,70 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	7 071	2,27 %	9 641 065	14 429 403	4 788 338	0,68 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	272 268	34,72 %	29 426 926	34 766 022	5 339 096	1,64 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	35 133	1,03 %	339 445 155	362 315 572	22 870 417	17,13 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	113 887	0,63 %	40 266 659	59 161 432	18 894 773	2,80 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	56 567	1,90 %	50 493 961	50 038 563	- 455 397	2,37 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	563 768	3,22 %	59 183 583	75 260 039	16 076 456	3,56 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	249 941	2,36 %	26 871 488	33 417 669	6 546 181	1,58 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	116 029	0,81 %	122 964 380	119 147 986	- 3 816 395	5,63 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	256 245	3,83 %	271 926 899	275 279 255	3 352 356	13,01 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	7	0,00 %	7 218	7 505	286	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	7 432	2,52 %	60 029 258	95 394 905	35 365 647	4,51 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	32 359	1,10 %	332 379 803	337 165 585	4 785 782	15,94 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	50 392	0,39 %	69 154 647	119 479 896	50 325 248	5,65 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	138 965	2,07 %	40 840 305	50 253 639	9 413 334	2,38 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	2 893	0,00 %	2 712 039	2 809 629	97 591	0,13 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	64 146	0,16 %	15 513 635	16 315 961	802 326	0,77 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	4 297	0,00 %	10 280 968	11 537 563	1 256 595	0,55 %
Sum Verdipapirfond					1 810 400 150	2 024 038 323	213 638 173	95,69 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	19 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 810 400 150	2 024 038 323	213 638 173	95,69 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 810 400 150	2 024 038 323	213 638 173	95,69 %



DNB Private Banking Premium 50

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	8,23 %	15,01 %	-3,33 %	8,92 %	5,56 %	7,11 %	12,39 %	12,23 %	6,63 %	-3,77 %
DNB Private Banking Premium 50 N	8,49 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	-1,19 %	-0,70 %	-1,41 %	-1,11 %	0,79 %	-0,49 %	-2,77 %	-2,03 %	-0,69 %	-5,43 %
DNB Private Banking Premium 50 N	-0,92 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	10,13 %	5,08 %	7,03 %	3,85 %	8,00 %	6,72 %	5,22 %	4,04 %	4,44 %	7,69 %
DNB Private Banking Premium 50 N	10,14 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	2,40 %	1,88 %	1,74 %	0,98 %	1,60 %	1,36 %	1,26 %	1,78 %	2,74 %	3,14 %
DNB Private Banking Premium 50 N	2,41 %									



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	23 681 234	10 811 055
Utbytte	1 372 315	3 701 486
Gevinst/tap ved realisasjon	61 892 468	31 296 499
Urealisert kursgevinst/kurstap	65 486 357	190 961 146
Andre porteføljeinntekter	- 3 583 862	- 7 893 449
Porteføljerresultat	148 848 512	228 876 738
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 8 705 810	- 6 868 259
Andre kostnader	- 85 987	- 36 900
Forvaltningsresultat	- 8 791 797	- 6 905 159
Resultat før skattekostnad	140 056 715	221 971 579
Skattekostnad	- 3 102 919	- 3 060 566
Årsresultat	136 953 796	218 911 013
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	136 953 796	218 911 013
Sum anvendt	136 953 796	218 911 013
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 811 996 810	1 678 790 564
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 161	- 163
Andre fordringer	171 367	127 917
Bankinnskudd	79 322 369	64 155 049
Sum eiendeler	1 891 490 384	1 743 073 367
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	873 159 318	872 064 006
Overkurs/underkurs	40 161 418	32 702 348
Opptjent egenkapital	971 739 715	834 785 918
Sum egenkapital	1 885 060 451	1 739 552 272
Gjeld		
Gjeld	6 429 933	3 521 094
Sum gjeld	6 429 933	3 521 094
Sum gjeld og egenkapital	1 891 490 384	1 743 073 367



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	48 350
Kurtasje	30 887
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	1 739 552 272
Tegning av andeler	383 670 696
Innløsning av andeler	- 375 116 314
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	136 953 796
Egenkapital 31.12.2020	1 885 060 451

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	140 056 715
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 65 485 840
Gevinst/tap ved realisasjon	- 61 196 283
Andre permanente forskjeller	92 691
Utbytte	- 223 586
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	13 243 697

Fremførbart underskudd - 2 370 778

Endelig skattegrunnlag 10 872 918**Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	2 392 042
Benyttet kildeskatt	- 172 309
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 219 733

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 219 733
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	703 086
Kildeskatt	180 101
Sum skattekostnad	3 102 919



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	216	199	173	179	165	156	146	130	115	108
DNB Private Banking Premium 50 N	110	101								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	8 731 593	8 720 640	8 277 547	8 695 737	8 048 107	7 133 870	12 318 564	8 956 547	6 915 261	6 281 081
DNB Private Banking Premium 50 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	1 884 950 823	1 739 451 229	1 435 608 946	1 560 037 627	1 325 589 063	1 113 128 775	1 794 553 896	1 160 941 662	798 695 276	680 373 180
DNB Private Banking Premium 50 N	109 631	101 047								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 50 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,95% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 50 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	40 056	4,36 %	61 894 182	79 105 016	17 210 834	4,18 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	50 040	0,04 %	47 527 756	68 880 295	21 352 540	3,64 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	54 623	2,32 %	46 650 038	64 519 023	17 868 986	3,41 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	6	0,00 %	6 120	6 163	43	0,00 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	10 002	3,21 %	13 371 691	20 411 368	7 039 676	1,08 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	400 102	51,02 %	42 470 093	51 089 218	8 619 125	2,70 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	21 847	0,64 %	210 088 983	225 300 893	15 211 910	11,91 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	169 787	0,94 %	58 637 195	88 200 201	29 563 006	4,66 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	35 309	1,19 %	31 458 858	31 234 266	- 224 592	1,65 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	826 718	4,73 %	86 857 152	110 362 541	23 505 390	5,83 %
DNB Global Material sektor Indeks A	NOK	Oslo	370 529	3,50 %	40 017 264	49 540 698	9 523 435	2,62 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	99 046	0,69 %	104 794 897	101 708 397	- 3 086 500	5,38 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	201 540	3,01 %	213 864 140	216 510 977	2 646 837	11,45 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	11 092	3,77 %	87 966 553	142 380 542	54 413 988	7,53 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	25 451	0,86 %	261 419 663	265 185 395	3 765 732	14,02 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	74 413	0,58 %	95 978 495	176 435 097	80 456 602	9,33 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	205 807	3,07 %	60 188 220	74 425 550	14 237 330	3,93 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	4 319	0,00 %	4 106 002	4 194 535	88 533	0,22 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas EX ETF	EUR	Frankfurt	94 868	0,24 %	22 922 518	24 130 306	1 207 789	1,28 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	6 844	0,00 %	16 340 060	18 376 328	2 036 268	0,97 %
Sum Verdipapirfond					1 506 559 878	1 811 996 810	305 436 931	95,80 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	19 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 506 559 878	1 811 996 810	305 436 931	95,80 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 506 559 878	1 811 996 810	305 436 931	95,80 %



DNB Private Banking Premium 80

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	10,87 %	21,41 %	-5,30 %	12,58 %	6,82 %	11,49 %	17,22 %	16,15 %	6,85 %	-6,74 %
DNB Private Banking Premium 80 N	11,27 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	-0,87 %	-1,06 %	-2,39 %	-2,18 %	0,86 %	0,13 %	-3,95 %	-4,73 %	-1,68 %	-5,17 %
DNB Private Banking Premium 80 N	-0,66 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	14,81 %	8,27 %	11,15 %	6,09 %	12,93 %	10,47 %	8,25 %	5,42 %	6,19 %	10,92 %
DNB Private Banking Premium 80 N	14,83 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	2,77 %	2,88 %	2,76 %	1,43 %	2,52 %	1,83 %	1,80 %	2,08 %	2,37 %	4,27 %
DNB Private Banking Premium 80 N	2,78 %									



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	11 980 249	7 304 293
Utbytte	3 852 929	10 948 257
Gevinst/tap ved realisasjon	142 044 484	130 096 267
Urealisert kursgevinst/kurstap	171 010 859	447 647 370
Andre porteføljeinntekter	- 9 954 097	- 23 803 238
Porteføljerresultat	318 934 423	572 192 949
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 665 423	- 14 349 146
Andre kostnader	- 146 844	- 64 683
Forvaltningsresultat	- 17 812 267	- 14 413 828
Resultat før skattekostnad	301 122 157	557 779 121
Skattekostnad	- 503 811	- 675 398
Årsresultat	300 618 346	557 103 723
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	300 618 346	557 103 723
Sum anvendt	300 618 346	557 103 723
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 318 286 414	3 097 815 323
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 4	- 7
Andre fordringer	231 362	66 215
Bankinnskudd	211 754 473	64 663 503
Sum eiendeler	3 530 272 245	3 162 545 033
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 313 992 915	1 304 906 534
Overkurs/underkurs	789 283 938	731 119 166
Opptjent egenkapital	1 425 667 825	1 125 049 479
Sum egenkapital	3 528 944 677	3 161 075 180
Gjeld		
Gjeld	1 327 567	1 469 854
Sum gjeld	1 327 567	1 469 854
Sum gjeld og egenkapital	3 530 272 245	3 162 545 033



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	31
Depotkostnader	46 875
Kurtasje	87 594
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	3 161 075 180
Tegning av andeler	772 391 306
Innløsning av andeler	- 705 140 154
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	300 618 346
Egenkapital 31.12.2020	3 528 944 677

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	301 122 157
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 171 009 390
Gevinst/tap ved realisasjon	- 140 020 208
Andre permanente forskjeller	166 093
Utbytte	- 641 842
Kildeskatt utenfor EØS	- 481 663
Foreløpig skattegrunnlag	- 10 864 853

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 10 864 853****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	503 811
Sum skattekostnad	503 811



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	269	242	200	211	187	175	157	134	115	108
DNB Private Banking Premium 80 N	113	102								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	13 139 929	13 049 065	12 714 952	13 242 896	11 832 484	11 505 219	3 689 595	3 410 309	3 488 025	4 106 153
DNB Private Banking Premium 80 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	3 528 831 659	3 160 973 604	2 536 821 135	2 789 948 532	2 214 220 829	2 015 491 064	579 746 660	457 131 180	402 538 150	443 490 503
DNB Private Banking Premium 80 N	113 017	101 572								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 80 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 80 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	111 967	12,19 %	175 082 348	221 120 948	46 038 600	6,26 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	145 058	0,13 %	141 393 011	199 673 019	58 280 008	5,66 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	159 423	6,76 %	145 459 303	188 307 091	42 847 788	5,33 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	29 359	9,42 %	40 531 866	59 910 971	19 379 105	1,70 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 167 840	148,92 %	121 750 693	149 122 168	27 371 475	4,22 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	10	0,00 %	95 206	101 434	6 228	0,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	492 873	2,74 %	176 681 792	256 035 677	79 353 885	7,25 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	43 927	1,48 %	39 059 528	38 856 937	- 202 591	1,10 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	2 412 823	13,79 %	257 012 240	322 099 120	65 086 880	9,12 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 081 408	10,20 %	118 250 737	144 586 913	26 336 175	4,10 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	106 883	0,74 %	112 349 610	109 756 042	- 2 593 568	3,11 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	2	0,00 %	1 996	2 075	79	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	31 671	10,76 %	258 390 781	406 541 178	148 150 397	11,52 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	34 419	1,17 %	354 544 442	358 630 978	4 086 537	10,16 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	217 165	1,68 %	305 807 279	514 901 351	209 094 072	14,59 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	595 272	8,87 %	176 264 827	215 266 482	39 001 655	6,10 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	12 356	0,01 %	11 966 357	11 999 925	33 568	0,34 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	270 713	0,69 %	65 496 496	68 857 651	3 361 155	1,95 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	19 559	0,00 %	46 959 292	52 516 453	5 557 162	1,49 %
Sum Verdipapirfond					2 547 097 804	3 318 286 414	771 188 610	94,00 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	62 400	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 547 097 804	3 318 286 414	771 188 610	94,00 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 547 097 804	3 318 286 414	771 188 610	94,00 %



DNB SPARE 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	6,05 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	-1,38 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	7,85 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	1,03 %									



DNB SPARE 30	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 233 128	173 021
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 319 460	59 808
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 665 616	857 411
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerisultat	11 579 284	1 090 240
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 160 269	- 16 060
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 160 269	- 16 080
Resultat før skattekostnad	11 419 015	1 074 160
Skattekostnad	- 978 328	- 76 365
Årsresultat	10 440 687	997 796
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 440 687	997 796
Sum anvendt	10 440 687	997 796
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	336 793 494	95 343 746
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 5 951	- 2 894
Bankinnskudd	7 433 589	2 043 340
Sum eiendeler	344 221 132	97 384 192
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	297 820 824	86 784 284
Overkurs/underkurs	31 186 218	9 519 047
Opptjent egenkapital	11 438 482	997 796
Sum egenkapital	340 445 525	97 301 126
Gjeld		
Gjeld	3 775 607	83 066
Sum gjeld	3 775 607	83 066
Sum gjeld og egenkapital	344 221 132	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 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	103
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	97 301 126
Tegning av andeler	317 949 319
Innløsning av andeler	- 85 245 608
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 440 687
Egenkapital 31.12.2020	340 445 525

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	11 419 015
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 10 665 616
Gevinst/tap ved realisasjon	1 567 531
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 320 931

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**2 320 931****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	510 605
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	510 605

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	510 605
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	467 723
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	978 328



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	112	106								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	3 028 208	917 843								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	340 445 525	97 301 126								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Spare 30	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB SPARE 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	8 300	0,24 %	83 912 587	85 596 759	1 684 172	24,87 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	84 021	0,58 %	9 536 928	10 574 878	1 037 950	3,07 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	179 943	0,20 %	65 860 307	71 219 056	5 358 748	20,69 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	62 798	1,03 %	63 172 128	63 253 451	81 322	18,38 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	75 504	0,28 %	17 974 814	20 690 480	2 715 666	6,01 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	8 202	0,28 %	84 813 704	85 458 871	645 167	24,83 %
Sum Verdipapirfond					325 270 468	336 793 494	11 523 027	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					325 270 468	336 793 494	11 523 027	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					325 270 468	336 793 494	11 523 027	97,84 %



DNB SPARE 50

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	7,84 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	-1,57 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	10,77 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	0,74 %									



DNB SPARE 50	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 478 498	108 663
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 571 446	137 085
Urealisert kursgevinst/kurstap	20 092 357	1 232 328
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	21 999 409	1 478 076
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 208 658	- 17 023
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 208 658	- 17 043
Resultat før skattekostnad	21 790 750	1 461 033
Skattekostnad	- 1 054 848	- 53 964
Årsresultat	20 735 903	1 407 069
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 735 903	1 407 069
Sum anvendt	20 735 903	1 407 069
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	399 794 722	82 971 117
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	965 047	- 2 643
Bankinnskudd	6 294 382	2 190 433
Sum eiendeler	407 054 152	85 158 906
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	341 924 911	73 637 095
Overkurs/underkurs	40 800 033	10 054 453
Opptjent egenkapital	22 142 972	1 407 069
Sum egenkapital	404 867 916	85 098 618
Gjeld		
Gjeld	2 186 235	60 289
Sum gjeld	2 186 235	60 289
Sum gjeld og egenkapital	407 054 152	85 158 906



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB SPARE 50	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		93
Depotkostnader		-
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		85 098 618
Tegning av andeler		347 809 016
Innløsning av andeler		- 48 775 620
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		20 735 903
Egenkapital 31.12.2020		404 867 917
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		21 790 750
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 20 092 357
Gevinst/tap ved realisasjon		493 221
Andre permanente forskjeller		-
Utbytte		-
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		2 191 615
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		2 191 615
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		482 155
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		482 155
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		482 155
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		572 692
Kildeskatt		-
Sum skattekostnad		1 054 848



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	117	108								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	3 469 249	786 371								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	404 867 916	85 098 618								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Spare 50	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB SPARE 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	7 887	0,23 %	79 384 010	81 337 576	1 953 566	19,98 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	166 979	1,14 %	18 885 979	21 015 883	2 129 903	5,16 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	356 112	0,39 %	129 812 429	140 944 724	11 132 294	34,63 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	34 145	0,56 %	34 325 930	34 392 668	66 737	8,45 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	149 252	0,55 %	35 619 061	40 899 797	5 280 736	10,05 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	7 793	0,26 %	80 442 627	81 204 075	761 447	19,95 %
Sum Verdipapirfond					378 470 037	399 794 722	21 324 685	98,22 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					378 470 037	399 794 722	21 324 685	98,22 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					378 470 037	399 794 722	21 324 685	98,22 %



DNB SPARE 80

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	10,41%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	-1,32%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	15,81%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	0,42%									



DNB SPARE 80	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	503 652	38 047
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	99 780	243 316
Urealisert kursgevinst/kurstap	12 875 997	1 934 209
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	13 479 429	2 215 572
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 122 473	- 21 484
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 122 473	- 21 484
Resultat før skattekostnad	13 356 956	2 194 088
Skattekostnad	- 216 098	- 25 956
Årsresultat	13 140 858	2 168 132
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	13 140 858	2 168 132
Sum anvendt	13 140 858	2 168 132
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	187 522 937	53 248 908
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 26 624	- 5 664
Bankinnskudd	4 164 313	1 919 866
Sum eiendeler	191 660 626	55 163 110
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	149 804 289	44 557 930
Overkurs/underkurs	25 035 432	8 405 898
Opptjent egenkapital	15 308 990	2 168 132
Sum egenkapital	190 148 711	55 131 960
Gjeld		
Gjeld	1 511 915	31 150
Sum gjeld	1 511 915	31 150
Sum gjeld og egenkapital	191 660 626	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 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	96
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	55 131 960
Tegning av andeler	184 088 199
Innløsning av andeler	- 62 212 306
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	13 140 858
Egenkapital 31.12.2020	190 148 711

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	13 356 956
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 12 875 997
Gevinst/tap ved realisasjon	- 41 597
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	439 361

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**439 361****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	96 659
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	96 659

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	96 659
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	119 438
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	216 098



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	123	111								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	1 548 043	495 579								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	190 148 711	55 131 960								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Spare 80	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB SPARE 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 643	0,05 %	16 492 810	16 942 989	450 179	8,84 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	125 456	0,86 %	14 116 971	15 789 901	1 672 930	8,24 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	270 089	0,30 %	98 248 420	106 898 005	8 649 585	55,77 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	113 039	0,41 %	27 104 385	30 976 110	3 871 725	16,16 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 623	0,05 %	16 750 145	16 915 931	165 786	8,83 %
Sum Verdipapirfond					172 712 731	187 522 937	14 810 206	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					172 712 731	187 522 937	14 810 206	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					172 712 731	187 522 937	14 810 206	97,84 %



DNB Aktiv Rente

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Avkastning i perioden										
DNB Aktiv Rente A	3,44 %	3,94 %	1,11 %	2,97 %	3,85 %	-0,42 %	3,89 %	4,03 %	5,69 %	1,50 %

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Meravkastning i perioden										
DNB Aktiv Rente A	2,82 %	2,78 %	0,57 %	2,19 %	3,32 %	-1,30 %	2,56 %	2,41 %	4,18 %	-0,95 %

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Volatilitet										
DNB Aktiv Rente A	5,19 %	0,48 %	0,39 %	0,16 %	0,94 %	0,99 %	0,16 %	0,43 %	1,13 %	1,36 %

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Tracking error										
DNB Aktiv Rente A	5,11 %	0,50 %	0,43 %	0,17 %	0,94 %	0,99 %	0,18 %	0,44 %	1,16 %	1,45 %



DNB Aktiv Rente	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	96 573 314	106 658 118
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 10 640 688	18 439 370
Urealisert kursgevinst/kurstap	44 365 684	39 997 613
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	130 298 310	165 095 100
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 14 562 911	- 16 097 856
Andre kostnader	- 10 400	- 15 805
Forvaltningsresultat	- 14 573 311	- 16 113 661
Resultat før skattekostnad	115 724 999	148 981 439
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	115 724 999	148 981 439
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 121 549	- 9 401 425
Avsatt til andelseierne	70 907 955	118 385 252
Overført til/fra opptjent egenkapital	42 695 495	39 997 613
Sum anvendt	115 724 999	148 981 439
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 335 656 054	4 306 025 782
Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 867 769	8 343 897
Andre fordringer	- 577 771	- 151 243
Bankinnskudd	5 754 113	58 715 585
Sum eiendeler	4 346 700 165	4 372 934 021
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 185 669 990	4 284 734 628
Overkurs/underkurs	144 736 602	116 714 058
Opptjent egenkapital	15 014 973	- 29 802 071
Sum egenkapital	4 345 421 566	4 371 646 615
Gjeld		
Gjeld	1 278 599	1 287 406
Sum gjeld	1 278 599	1 287 406
Sum gjeld og egenkapital	4 346 700 165	4 372 934 021



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv Rente	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		28
Depotkostnader		10 400
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		4 371 646 615
Tegning av andeler		2 332 694 360
Innløsning av andeler		-2 401 614 904
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		42 695 495
Egenkapital 31.12.2020		4 345 421 566
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		115 724 999
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 42 695 495
Skattemessig resultat		73 029 504
Netto utdelt til andelseierne i året		- 2 121 549
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 70 907 955
Skattegrunnlag		- 0



DNB Aktiv Rente

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	104	102	101	102	101	99	103	103	104	100

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	41 856 700	42 847 346	35 138 393	22 234 209	13 306 048	11 455 375	9 612 522	8 846 530	7 353 396	7 292 887

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	4 345 421 566	4 371 646 616	3 545 335 276	2 267 423 811	1 344 023 214	1 139 465 557	990 426 395	907 048 984	762 211 616	726 086 998

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Aktiv Rente A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Aktiv Rente

Note 7. Verdpapirporteføje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal.gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-ve
Industri										
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	15 000 000	1,20%	14 985 667	14 681 250	- 305 417	0,34%	17.10.2022	100 %
Eikem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	25 000 000	1,43%	25 017 500	25 084 383	66 883	0,58%	00.01.1900	0 %
Wilh. Wilhelmsen ASA FRN 25.01.2022	NOK		12 500 000	4,17%	11 765 625	12 232 969	467 344	0,28%	00.01.1900	0 %
Sum Industri					51 769 792	51 998 601	228 810	1,20%		
Dagligvarer										
Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024	NOK		30 000 000	7,50%	30 000 000	30 313 887	313 887	0,70%	00.01.1900	0 %
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK		35 000 000	5,00%	35 000 000	35 596 110	596 110	0,82%	18.01.2021	100 %
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		84 000 000	16,80%	84 088 886	83 544 115	- 544 770	1,92%	00.01.1900	0 %
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		90 000 000	25,71%	89 069 000	88 230 735	- 838 265	2,03%	15.01.2021	20 %
Nortura SA 3.95 02.07.2027	NOK		15 000 000	10,00%	15 000 000	15 072 938	72 938	0,35%	24.02.2021	100 %
Sum Dagligvarer					253 157 886	252 757 784	- 400 101	5,81%		
Finans										
Aka AS 3.5 17.10.2022	NOK	Oslo	63 000 000	12,60%	63 301 000	65 044 041	1 743 041	1,50%	00.01.1900	0 %
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		20 000 000	2,50%	20 008 500	20 011 844	3 244	0,46%	29.03.2021	100 %
Clayton Treasury BV FRN 24.11.2023	NOK	Oslo	22 000 000	2,75%	22 000 000	22 071 348	71 348	0,51%	29.03.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	8 000 000	0,57%	8 659 840	8 138 402	- 521 438	0,19%	26.02.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	145 000 000	5,37%	145 706 000	148 981 294	2 275 294	3,43%	02.02.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	20 000 000	0,80%	20 000 000	21 124 440	1 124 440	0,49%	08.03.2021	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK		10 000 000	3,08%	10 000 000	10 107 541	107 541	0,23%	13.06.2022	100 %
Entra ASA 2.45 13.06.2022	NOK	Oslo	33 000 000	2,75%	33 865 920	33 718 212	- 147 708	0,78%	25.01.2021	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 06.09.2021	NOK	Oslo	32 000 000	3,20%	32 530 000	32 408 506	- 121 494	0,75%	00.01.1900	0 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	32 000 000	2,67%	31 947 500	32 420 426	472 926	0,75%	08.03.2021	100 %
Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022	NOK	Oslo	100 000 000	17,54%	102 130 000	102 255 370	125 370	2,35%	06.04.2021	100 %
OBOS BBL FRN 13.06.2023	NOK		5 000 000	0,71%	4 938 500	5 021 128	82 628	0,12%	06.04.2021	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		6 000 000	1,31%	5 907 000	5 996 947	89 947	0,14%	11.02.2021	100 %
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	19 865 800	19 858 972	- 6 828	0,46%	11.01.2021	100 %
Orkla Sparebank FRN 20.06.2028	NOK		10 000 000	14,29%	10 000 000	10 155 922	155 922	0,23%	02.07.2027	100 %
Sandnes Sparebank FRN 16.02.2028	NOK		11 000 000	11,00%	10 864 810	11 154 256	289 446	0,26%	20.09.2022	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20	NOK		17 000 000	4,86%	17 000 000	17 382 514	382 514	0,40%	15.03.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		30 000 000	7,50%	30 000 000	30 844 722	844 722	0,71%	06.04.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029	NOK		30 000 000	10,00%	30 364 500	30 828 681	464 181	0,71%	03.02.2021	100 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK		15 000 000	25,00%	15 000 000	15 203 393	203 393	0,35%	22.03.2021	100 %
SpareBank 1 Heigeland FRN 11.04.2028	NOK		10 000 000	3,33%	10 000 000	10 111 340	111 340	0,23%	16.02.2021	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp Call 04.04.2022	NOK		16 000 000	4,57%	16 267 000	16 225 493	- 41 507	0,37%	22.06.2023	100 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		7 000 000	3,50%	7 000 000	7 152 361	152 361	0,16%	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028	NOK		5 000 000	1,00%	5 060 000	5 075 730	15 730	0,12%	29.01.2021	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		20 000 000	8,00%	20 000 000	20 335 488	335 488	0,47%	08.01.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028	NOK	Oslo	15 000 000	3,00%	15 022 850	15 242 210	219 360	0,35%	25.01.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023	NOK		20 000 000	5,00%	20 000 000	20 480 380	480 380	0,47%	22.02.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022	NOK	Oslo	16 000 000	10,67%	16 000 000	16 224 478	224 478	0,37%	11.01.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.06.2099	NOK		32 000 000	9,14%	32 120 000	32 528 730	408 730	0,75%	06.04.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		5 000 000	1,00%	5 028 000	5 059 355	31 355	0,12%	22.02.2021	100 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	20 000 000	4,00%	20 124 500	20 368 594	244 094	0,47%	04.03.2021	100 %
Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	28 000 000	2,00%	28 732 500	29 407 269	674 769	0,68%	29.03.2021	100 %
Tnyg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		17 000 000	2,13%	18 642 359	17 760 940	- 881 419	0,41%	09.02.2021	100 %
Sum Finans					849 086 679	858 700 325	9 613 646	19,76%		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	40 000 000	13,33%	40 344 000	41 338 736	994 736	0,95%	29.03.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					40 344 000	41 338 736	994 736	0,95%		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		10 000 000	0,50%	10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,23%	16.02.2021	100 %
Sum Industrivarer					10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,23%		
Sum Rentepapirer										
					1 204 379 357	1 214 812 639	10 433 283	27,95%		
Verdpapirfondsandeler										
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	133 732	1,70%	135 640 364	136 577 268	936 905	3,14%		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	247 187	1,72%	265 235 488	253 831 063	- 11 404 425	5,84%		
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	681 262	10,18%	721 053 087	731 856 704	10 813 616	16,84%		
DNB Likviditet Institusjon	NOK	Oslo	60	0,01%	602 410	600 098	- 2 312	0,01%		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	554 258	10,16%	570 452 093	586 716 574	16 264 481	13,50%		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	65 925	2,23%	673 986 478	686 913 652	12 927 175	15,80%		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	95 585	12,80%	96 858 218	100 376 252	3 518 034	2,31%		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	606 529	19,14%	610 004 566	623 958 261	13 953 695	14,35%		
DNB OMF	NOK	Oslo	4	0,00%	3 539	3 542	3	0,00%		
Sum Verdpapirfond					3 073 836 243	3 120 843 414	47 007 171	71,80%		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					1 204 379 357	1 214 812 639	10 433 283	27,95%		
Verdpapirer					3 073 836 243	3 120 843 414	47 007 171	71,80%		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					4 278 215 600	4 335 656 054	57 440 454	99,75%		



DNB Aktiv Rente (II)

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	3,77 %	4,22 %	1,27 %	3,19 %	4,03 %	0,20 %	3,86 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	3,73 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	3,15 %	3,07 %	0,73 %	2,71 %	3,50 %	-0,68 %	2,53 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	3,11 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	5,35 %	0,49 %	0,40 %	0,50 %	0,89 %	0,94 %	0,49 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	5,35 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	5,56 %	0,51 %	0,43 %	0,50 %	0,89 %	0,95 %	0,51 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	5,56 %									



DNB Aktiv Rente (II)	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	173 853 942	186 291 019
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 16 598 020	26 359 181
Urealisert kursgevinst/kurstap	79 709 378	78 086 182
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	236 965 300	290 736 381
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 10 458 784	- 13 853 579
Andre kostnader	- 12 530	- 17 880
Forvaltningsresultat	- 10 471 314	- 13 871 458
Resultat før skattekostnad	226 493 986	276 864 923
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	226 493 986	276 864 923
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	4 121 463	- 26 630 755
Avsatt til andelseierne	139 950 573	223 078 365
Overført til/fra opptjent egenkapital	82 421 950	80 417 313
Sum anvendt	226 493 986	276 864 923
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 608 666 753	7 745 998 199
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 205 942	16 109 060
Andre fordringer	- 677 507	- 306 420
Bankinnskudd	21 854 357	179 265 899
Sum eiendeler	7 640 049 544	7 941 066 738
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 566 605 982	8 011 959 194
Overkurs/underkurs	73 499 298	15 616 146
Opptjent egenkapital	- 941 577	- 87 484 991
Sum egenkapital	7 639 163 703	7 940 090 348
Gjeld		
Gjeld	885 842	976 389
Sum gjeld	885 842	976 389
Sum gjeld og egenkapital	7 640 049 544	7 941 066 738



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Aktiv Rente (II)	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		34
Depotkostnader		12 530
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		7 940 090 348
Tegning av andeler		4 148 166 374
Innløsning av andeler		-4 531 514 970
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		82 421 950
Egenkapital 31.12.2020		7 639 163 703
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		226 493 986
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 82 421 950
Skattemessig resultat		144 072 036
Netto utdelt til andelseierne i året		- 4 121 463
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 139 950 573
Skattegrunnlag		- 0



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente (II)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	101	99	98	99	98	97	100	100		
DNB Aktiv Rente (II) N	1 019	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	75 666 038	80 119 588	63 313 308	46 870 582	34 615 826	32 572 139	18 168 528	9 704 457		
DNB Aktiv Rente (II) N	102	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	7 639 059 574	7 939 989 978	6 194 151 829	4 638 224 180	3 399 896 938	3 149 658 995	1 811 624 056	967 921 803		
DNB Aktiv Rente (II) N	104 150	100 465								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Aktiv Rente (II) C	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				
DNB Aktiv Rente (II) N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Aktiv Rente (II)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	42 000 000	3,36%	41 966 250	41 107 500	- 858 750	0,54%	17.10.2022	100%
Ekem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	25 000 000	1,43%	24 420 000	25 084 363	664 363	0,33%	00.01.1900	0%
Veddekte ASA 3.2.19.03.2025	NOK	Oslo	25 000 000	4,17%	24 561 300	26 379 660	1 818 360	0,35%	00.01.1900	0%
Sum Industri					90 947 550	92 571 543	1 020 933	1,21%		
Dagligvarer										
Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024	NOK		50 000 000	12,50%	50 000 000	50 523 145	523 145	0,66%	00.01.1900	0%
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK		40 000 000	5,71%	40 000 000	40 681 268	681 268	0,53%	17.06.2024	100%
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		40 000 000	8,00%	39 739 173	39 782 912	43 739	0,52%	18.01.2021	100%
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		40 000 000	11,43%	40 440 000	39 213 660	- 1 226 340	0,51%	00.01.1900	0%
Nortura SA 3.95.02.07.2027	NOK		30 000 000	20,00%	30 000 000	30 145 875	145 875	0,39%	15.01.2021	20%
Sum Dagligvarer					200 179 173	200 346 860	167 687	2,62%		
Finans										
Aka AS 3.5.17.10.2022	NOK	Oslo	65 000 000	13,00%	65 210 000	67 108 932	1 898 932	0,88%	29.03.2021	100%
Aka AS 3.6.17.09.2024	NOK		20 000 000	4,00%	20 000 000	20 982 864	982 864	0,27%	00.01.1900	0%
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		80 000 000	10,00%	80 034 400	80 047 376	12 976	1,05%	29.03.2021	100%
Clycon Treasury BV FRN 24.11.2023	NOK	Oslo	50 000 000	6,25%	50 000 000	50 162 155	162 155	0,66%	29.03.2021	100%
Dnb Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	51 000 000	3,64%	54 359 510	51 882 310	- 2 477 200	0,68%	26.02.2021	100%
DNB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	226 000 000	8,37%	227 646 571	232 205 327	4 558 756	3,04%	02.02.2021	100%
DNB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	40 000 000	1,50%	40 000 000	42 248 860	2 248 860	0,55%	06.01.2021	100%
Eika Boligkredit AS FRN 02.02.2028	NOK		30 000 000	9,23%	30 008 000	30 323 633	315 633	0,40%	15.06.2022	100%
Enfra ASA 2.45.13.06.2022	NOK		100 000 000	8,33%	102 624 400	102 176 400	- 447 600	1,34%	25.01.2021	100%
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	73 000 000	7,30%	73 415 000	73 931 903	516 903	0,57%	00.01.1900	0%
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	44 000 000	3,67%	43 872 000	44 578 085	706 085	0,58%	06.03.2021	100%
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	35 000 000	11,67%	35 235 200	35 225 547	- 9 653	0,46%	06.04.2021	100%
Norwegian Property ASA 2.5.25.20.09.2022	NOK	Oslo	100 000 000	17,54%	102 130 000	102 255 370	125 370	1,34%	06.04.2021	100%
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		20 000 000	4,00%	19 490 000	20 128 298	638 298	0,26%	11.02.2021	100%
OBOS BBL 2.80.28.04.2023	NOK		16 000 000	4,92%	16 195 200	16 535 341	340 141	0,22%	11.01.2021	100%
OBOS Forrettingsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		30 000 000	6,55%	30 000 000	29 984 736	- 15 264	0,39%	02.07.2027	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	70 000 000	23,33%	69 530 300	69 506 402	- 23 898	0,91%	06.04.2021	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62.25.09.2024	NOK	Oslo	65 000 000	13,00%	65 611 000	67 295 963	1 684 963	0,88%	20.09.2022	100%
Orkla Sparebank FRN 20.06.2028	NOK		20 000 000	28,57%	20 000 000	20 311 844	311 844	0,27%	26.02.2021	100%
SpareBank 1 Boligkredit AS FRN Perp Call 30.04.20	NOK		30 000 000	8,57%	30 000 000	30 675 024	675 024	0,40%	26.04.2023	100%
SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 08.10.2030	NOK		37 000 000	9,25%	37 000 000	38 041 824	1 041 824	0,50%	06.04.2021	100%
SpareBank 1 Hallingdal Valdes FRN 22.05.2028	NOK		20 000 000	33,33%	20 000 000	20 271 190	271 190	0,27%	03.02.2021	100%
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.04.2028	NOK		20 000 000	6,67%	20 000 000	20 222 680	222 680	0,26%	25.09.2024	100%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		15 000 000	7,50%	15 000 000	15 326 487	326 487	0,20%	22.03.2021	100%
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2025	NOK		40 000 000	16,00%	40 000 000	40 670 976	670 976	0,53%	22.06.2023	100%
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023	NOK		20 000 000	5,00%	20 000 000	20 480 380	480 380	0,27%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022	NOK	Oslo	27 000 000	18,00%	27 000 000	27 378 807	378 807	0,36%	25.01.2021	100%
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.06.2039	NOK		46 000 000	13,14%	46 000 000	46 760 049	760 049	0,61%	08.01.2021	100%
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		13 000 000	2,60%	13 001 300	13 154 323	153 023	0,17%	22.02.2021	100%
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	70 000 000	14,00%	70 120 000	71 290 079	1 170 079	0,93%	11.01.2021	100%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN Perp Call 28.11.2	NOK		17 000 000	17,00%	17 000 000	17 228 694	228 694	0,23%	22.02.2021	100%
Sparebanken Vest FRN Perp Call 12.09.2023	NOK		10 000 000	4,00%	10 000 000	10 210 468	210 468	0,13%	29.03.2021	100%
Sparebanken Øst FRN 26.09.2028	NOK		6 000 000	3,00%	6 000 000	6 100 814	100 814	0,08%	06.04.2021	100%
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		65 000 000	21,67%	64 382 500	65 013 163	630 663	0,85%	29.03.2021	100%
Trig Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	15 000 000	1,07%	15 817 500	15 753 894	- 63 606	0,21%	16.03.2021	100%
Trig Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		38 000 000	4,75%	41 384 684	39 700 926	- 1 683 759	0,52%	16.02.2021	100%
Sum Finans					1 638 067 166	1 655 170 128	17 102 963	21,66%		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA 2.825.22.06.2023	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 390 000	51 673 420	1 283 420	0,68%	26.02.2021	100%
Sum Telekommunikasjon					50 390 000	51 673 420	1 283 420	0,68%		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		120 000 000	6,00%	120 252 000	120 206 316	- 45 684	1,57%	26.03.2021	100%
Sum Industrivarer					120 252 000	120 206 316	- 45 684	1,57%		
Sum Rentepapirer					2 099 835 889	2 119 968 267	20 132 378	27,75%		
Verdipapirfondandeler										
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	196 355	2,49%	199 732 821	200 532 857	800 036	2,62%		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	482 438	3,36%	519 147 736	495 404 632	- 23 743 105	6,48%		
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	1 274 012	19,03%	1 352 360 866	1 368 647 182	16 286 317	17,91%		
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	4 720	0,08%	4 749 107	4 754 461	5 354	0,06%		
DNB Likviditet Institusjon	NOK	Oslo	566	0,06%	5 691 214	5 669 685	- 21 529	0,07%		
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo	556	0,20%	5 578 056	5 566 421	- 11 636	0,07%		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	1 052 312	18,95%	1 061 575 390	1 094 194 662	32 619 272	14,32%		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	132 179	4,46%	1 353 029 537	1 377 245 055	24 215 517	18,03%		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	140 670	18,84%	142 318 171	147 720 296	5 402 125	1,93%		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	764 599	24,13%	774 160 202	786 570 386	12 410 184	10,30%		
DNB OMF	NOK	Oslo	2 391	0,17%	2 390 739	2 392 849	2 110	0,03%		
Sum Verdipapirfond					5 420 733 839	5 488 698 486	67 964 647	71,84%		
Verdipapirer					2 099 835 889	2 119 968 267	20 132 378	27,75%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					5 420 733 839	5 488 698 486	67 964 647	71,84%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					7 520 569 728	7 608 666 753	88 097 025	99,59%		



DNB AM Kort Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	1,40 %	1,67 %	1,09 %	1,31 %	1,62 %	1,06 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,78 %	0,52 %	0,55 %	0,84 %	1,08 %	0,18 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,79 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,19 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,98 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,18 %				



DNB AM Kort Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	285 931 321	460 638 442
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 41 958 417	- 68 709 100
Urealisert kursgevinst/kurstap	39 379 658	25 239 381
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	283 352 562	417 168 722
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 26 232 199	- 34 648 779
Andre kostnader	- 35 870	- 42 790
Forvaltningsresultat	- 26 268 069	- 34 691 569
Resultat før skattekostnad	257 084 492	382 477 153
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	257 084 492	382 477 153
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	14 194 641	29 134 950
Avsatt til andelseierne	203 510 137	328 102 822
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 379 714	25 239 381
Sum anvendt	257 084 492	382 477 153
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	16 416 641 341	21 237 092 943
Opptjente, ikke mottatte inntekter	44 249 756	124 660 838
Andre fordringer	- 250 885	29 549
Bankinnskudd	279 531 584	213 762 438
Sum eiendeler	16 740 171 796	21 575 545 768
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	16 576 722 556	21 594 853 566
Overkurs/underkurs	- 110 235 113	- 87 741 831
Opptjent egenkapital	119 235 196	65 660 841
Sum egenkapital	16 585 722 639	21 572 772 576
Gjeld		
Gjeld	154 449 156	2 773 191
Sum gjeld	154 449 156	2 773 191
Sum gjeld og egenkapital	16 740 171 796	21 575 545 768



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Kort Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		98
Depotkostnader		35 870
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		21 572 772 576
Tegning av andeler		17 955 073 440
Innløsning av andeler		-22 981 499 288
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		39 379 714
Egenkapital 31.12.2020		16 585 726 442
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		257 084 492
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 39 379 714
Skattemessig resultat		217 704 778
Netto utdelt til andelseierne i året		- 14 194 641
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 203 510 137
Skattegrunnlag		-



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	1 001	999	998	1 000	999	994	999			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	16 576 723	21 594 854	21 469 513	24 013 937	21 483 680	28 021 588	23 242 940			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	16 585 722 639	21 572 772 576	21 420 150 208	24 007 779 639	21 459 202 275	27 852 291 884	23 218 606 556			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Kort Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB AM Kort Obligasjon 2

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	1,37 %	1,68 %	1,09 %	1,31 %	1,64 %	1,05 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,75 %	0,53 %	0,55 %	0,84 %	1,10 %	0,18 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,76 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,12 %	0,19 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,94 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,19 %				



DNB AM Kort Obligasjon 2	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	291 067 808	410 408 445
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 53 492 097	- 44 811 354
Urealisert kursgevinst/kurstap	54 577 220	1 252 027
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	292 152 931	366 849 118
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 27 109 226	- 30 155 752
Andre kostnader	- 36 850	- 31 640
Forvaltningsresultat	- 27 146 076	- 30 187 392
Resultat før skattekostnad	265 006 855	336 661 726
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	265 006 855	336 661 726
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 11 556 130	- 38 022 280
Avsatt til andelseierne	221 985 765	373 431 979
Overført til/fra opptjent egenkapital	54 577 220	1 252 027
Sum anvendt	265 006 855	336 661 726
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	18 979 319 470	21 926 439 962
Opptjente, ikke mottatte inntekter	57 355 801	121 566 833
Andre fordringer	- 539 818	- 20 595
Bankinnskudd	221 624 630	665 050 077
Sum eiendeler	19 257 760 083	22 713 036 277
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	19 176 478 948	22 587 161 024
Overkurs/underkurs	- 5 804 898	- 6 530 421
Opptjent egenkapital	13 672 166	- 29 348 924
Sum egenkapital	19 184 346 216	22 551 281 679
Gjeld		
Gjeld	73 413 867	161 754 597
Sum gjeld	73 413 867	161 754 597
Sum gjeld og egenkapital	19 257 760 083	22 713 036 277



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	96
Depotkostnader	36 850
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	22 551 281 679
Tegning av andeler	8 549 144 261
Innløsning av andeler	-11 970 656 944
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	54 577 220
Egenkapital 31.12.2020	19 184 346 216

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	265 006 855
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 54 577 220
Skattemessig resultat	210 429 635

Netto utdelt til andelseierne i året	11 556 130
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 221 985 765
Skattegrunnlag	- 0



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon 2

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	1 000	998	998	1 000	998	993	999			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	19 176 479	22 587 161	20 058 030	22 787 892	22 280 055	30 197 250	23 213 401			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	19 184 346 216	22 551 281 679	20 026 052 237	22 783 907 003	22 245 798 591	29 997 389 612	23 193 052 860			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Kort Obligasjon 2	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB AM Lang Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	5,15 %	2,46 %	1,10 %	2,87 %	2,33 %	0,73 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	-0,77 %	-0,10 %	0,34 %	1,14 %	1,96 %	-1,17 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	3,77 %	1,55 %	1,09 %	1,14 %	1,51 %	1,95 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	0,91 %	0,30 %	0,43 %	0,47 %	0,70 %	1,12 %				



DNB AM Lang Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	548 479 708	448 313 647
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	95 973 902	16 136 755
Urealisert kursgevinst/kurstap	850 900 695	22 756 162
Andre porteføljeinntekter	- 12 165 191	- 10 624
Porteføljerultat	1 483 189 114	487 195 940
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 510 262	- 29 373 194
Andre kostnader	- 29 002	- 20 990
Forvaltningsresultat	- 39 539 264	- 29 394 184
Resultat før skattekostnad	1 443 649 851	457 801 756
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 443 649 851	457 801 756
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 32 212 978	- 17 859 840
Avsatt til andelseierne	624 962 133	452 905 434
Overført til/fra opptjent egenkapital	850 900 695	22 756 162
Sum anvendt	1 443 649 851	457 801 756
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	27 723 767 904	20 308 298 525
Opptjente, ikke mottatte inntekter	242 846 688	213 667 377
Andre fordringer	- 667 008	- 518 680
Bankinnskudd	37 902 201	26 270 190
Sum eiendeler	28 003 849 786	20 547 717 412
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	27 182 587 932	20 503 602 339
Overkurs/underkurs	- 36 586 034	5 899 104
Opptjent egenkapital	854 301 969	35 614 251
Sum egenkapital	28 000 303 866	20 545 115 694
Gjeld		
Gjeld	3 545 919	2 601 718
Sum gjeld	3 545 919	2 601 718
Sum gjeld og egenkapital	28 003 849 786	20 547 717 412



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Lang Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		38
Depotkostnader		29 000
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		20 545 115 694
Tegning av andeler		8 434 279 066
Innløsning av andeler		-1 829 991 588
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		850 900 695
Egenkapital 31.12.2020		28 000 303 866
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 443 649 851
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 850 900 695
Skattemessig resultat		592 749 155
Netto utdelt til andelseierne i året		32 212 978
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 624 962 133
Skattegrunnlag		0



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Lang Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	1 030	1 002	1 000	1 012	1 010	1 018	1 047			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	27 182 588	20 503 662	19 456 923	19 605 730	18 585 864	14 155 407	15 470 100			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	28 000 303 866	20 545 115 694	19 456 206 480	19 841 804 223	18 766 419 871	14 413 769 049	16 192 078 719			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Lang Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB AM Lang Obligasjon				Note 7. Verdipapirporteføje				Rentefond		
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	130 000 000	130,00 %	130 103 000	140 126 974	10 023 974	0,50 %	29.09.2027	20 %
Lyse AS 3.075 18.10.2029	NOK	Oslo	50 000 000	8,33 %	50 150 000	54 540 150	4 390 150	0,19 %	25.01.2023	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	106 400 230	6 400 230	0,38 %	16.06.2028	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	31 970 862	1 970 862	0,11 %	24.02.2025	20 %
Statkraft AS 2.5 21.01.2027	NOK	Oslo	10 000 000	3,33 %	10 640 000	10 558 999	- 81 001	0,04 %	28.08.2024	20 %
Statnett SF 2.35 04.03.2024	NOK	Oslo	159 000 000	26,50 %	159 467 615	155 717 050	- 6 249 435	0,39 %	31.01.2025	20 %
Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.06.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 428 752	428 752	0,14 %	28.08.2028	20 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	24 812 500	26 186 373	1 373 873	0,09 %	14.01.2021	100 %
Trøndelag Energi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	104 299 410	4 299 410	0,37 %	06.04.2021	100 %
Sum Industrivarer					989 073 115	1 026 582 770	37 509 655	3,67 %		
Sum Rentepapirer					26 896 083 234	27 697 838 773	801 755 539	98,91 %		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	NOK		6 039 101	0,00 %	-	101 840	101 840	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		290 666 463	0,00 %	-	16 881 696	16 881 696	0,06 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	8 945 595	8 945 595	0,03 %		
Sum Derivater						- 25 929 131	25 929 131	0,09 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					26 896 083 234	27 697 838 773	801 755 539	98,91 %		
Sum Derivater						- 25 929 131	25 929 131	0,09 %		
Sum Verdipapirer					26 896 083 234	27 723 767 904	827 684 671	99,00 %		



DNB AM Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	5,03 %	3,13 %	1,09 %	2,98 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	-0,01 %	1,12 %	0,35 %	1,59 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	4,01 %	1,11 %	0,82 %	0,92 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2,08 %	0,24 %	0,36 %	0,19 %						



DNB AM Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	40 855 846	46 593 766
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 460 638	2 522 064
Urealisert kursgevinst/kurstap	39 170 250	16 948 538
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	81 486 734	66 064 367
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 775 747	- 2 905 583
Andre kostnader	- 6 100	- 6 940
Forvaltningsresultat	- 2 781 847	- 2 912 523
Resultat før skattekostnad	78 704 886	63 151 845
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	78 704 886	63 151 845
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 5 546 760	5 833 553
Avsatt til andelseierne	45 081 397	40 369 754
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 170 250	16 948 538
Sum anvendt	78 704 886	63 151 845
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 125 833 847	1 661 260 914
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 203 418	17 191 674
Andre fordringer	- 44 520	3 844
Bankinnskudd	9 147 615	18 291 690
Sum eiendeler	2 152 140 361	1 696 748 123
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	366 664 255	- 29 300 719
Overkurs/underkurs	1 736 873 341	1 711 123 038
Opptjent egenkapital	48 333 168	14 709 679
Sum egenkapital	2 151 870 764	1 696 531 998
Gjeld		
Gjeld	269 597	216 125
Sum gjeld	269 597	216 125
Sum gjeld og egenkapital	2 152 140 361	1 696 748 123



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		50
Depotkostnader		6 100
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 696 531 998
Tegning av andeler		769 677 606
Innløsning av andeler		- 353 509 090
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		39 170 250
Egenkapital 31.12.2020		2 151 870 764
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		78 704 886
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 39 170 250
Skattemessig resultat		39 534 637
Netto utdelt til andelseierne i året		5 546 760
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 45 081 397
Skattegrunnlag		- 0



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	1 029	1 000	994	1 002	994					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2 092 072	1 696 167	2 168 835	2 081 799	1 731 697					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2 151 870 764	1 696 531 998	2 154 813 751	2 086 080 242	1 720 735 006					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB AM Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	31 004 052	1 004 052	1,44 %	15.12.2023	20 %
Sum Telekommunikasjon					65 000 000	66 250 137	1 250 137	3,08 %		
Industrivarer										
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		18 000 000	9,00 %	18 000 000	17 754 902	- 235 098	0,83 %	25.02.2021	20 %
Lyse AS FRN 21.01.2025	NOK		10 000 000	5,00 %	9 905 000	10 009 421	104 421	0,47 %	11.11.2024	20 %
Lyse AS 1.78 13.05.2026	NOK		25 000 000	6,25 %	25 575 000	25 299 948	- 275 053	1,18 %	30.06.2023	100 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	20 000 000	20,00 %	19 990 000	21 557 996	1 627 996	1,00 %	22.01.2021	100 %
Lyse AS 3.275 19.02.2026	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 704 400	21 735 528	1 031 128	1,01 %	24.01.2024	100 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	25 522 500	26 186 373	663 873	1,22 %	18.01.2024	100 %
Sum Industrivarer					119 626 900	122 554 167	2 917 267	5,69 %		
Sum Rentepapirer					2 080 371 979	2 125 833 847	45 461 868	98,78 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					2 080 371 979	2 125 833 847	45 461 868	98,78 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					2 080 371 979	2 125 833 847	45 461 868	98,78 %		



DNB AM Pengemarked

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1,23 %	1,63 %	1,11 %	1,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,61 %	0,48 %	0,57 %	0,84 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,61 %	0,66 %	0,68 %	0,11 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,78 %	0,10 %	0,11 %	0,14 %						



DNB AM Pengemarked	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	17 758 187	18 632 976
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 674 958	- 1 876 256
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 365 945	841 836
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	14 717 283	17 598 555
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 725 613	- 1 489 781
Andre kostnader	- 11 840	- 9 840
Forvaltningsresultat	- 1 737 453	- 1 499 621
Resultat før skattekostnad	12 979 830	16 098 934
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	12 979 830	16 098 934
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 2 358 523	- 978 499
Avsatt til andelseierne	15 704 298	16 235 597
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 365 945	841 836
Sum anvendt	12 979 830	16 098 934
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 310 943 182	1 056 899 952
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 104 816	4 559 551
Andre fordringer	957	957
Bankinnskudd	4 054 407	612 495
Sum eiendeler	1 319 103 361	1 062 072 955
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 240 638 238	- 497 562 623
Overkurs/underkurs	1 565 564 155	1 562 765 392
Opptjent egenkapital	- 5 988 106	- 3 263 638
Sum egenkapital	1 318 937 811	1 061 939 130
Gjeld		
Gjeld	165 550	133 825
Sum gjeld	165 550	133 825
Sum gjeld og egenkapital	1 319 103 361	1 062 072 955



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildebeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB AM Pengemarked	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		146
Depotkostnader		11 840
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 061 939 130
Tegning av andeler		685 275 245
Innløsning av andeler		- 427 910 618
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 365 945
Egenkapital 31.12.2020		1 318 937 811
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		12 979 830
Urealisert kursgevinst/kurstap		365 945
Skattemessig resultat		13 345 776
Netto utdelt til andelseierne i året		2 358 523
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 15 704 298
Skattegrunnlag		0



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	999	999	998	999	999					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1 319 784	1 062 859	1 206 420	1 069 852	1 693 082					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1 338 937 811	1 061 939 130	1 204 425 135	1 069 170 958	1 691 339 878					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Pengemarked	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB AM Pengemarked

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
BPS Nord - Heigeland Velutvikling AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	65 000 000	19,70%	65 001 000	65 003 848	2 848	4,93%	15.02.2021	20%
Sum Industri					65 001 000	65 003 848	2 848	4,93%		
Dagligvarer										
BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	50 000 000	14,29%	49 996 600	49 997 815	1 215	3,79%	00.01.1900	0%
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021	NOK	Oslo	50 000 000	11,63%	49 988 920	49 985 045	- 3 875	3,79%	00.01.1900	0%
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.62 09.04.2021	NOK	Oslo	40 000 000	36,36%	40 002 640	39 996 904	- 5 736	3,03%	00.01.1900	0%
Sum Dagligvarer					139 988 160	139 979 764	- 8 396	10,61%		
Stat og kommune										
Drammen kommune 0.545 26.08.2021	NOK	Oslo	50 000 000	20,00%	50 007 100	49 991 130	- 15 970	3,79%	15.01.2021	20%
Eidsvoll Kommune 0.446 27.05.2021	NOK	Oslo	20 000 000	8,00%	20 007 720	19 987 298	- 20 422	1,52%	00.01.1900	0%
Gjesdal kommune 0.353 03.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	37,50%	15 000 225	14 995 695	- 4 530	1,14%	08.03.2021	20%
Hammerfest Kommune 0.45 18.02.2021	NOK	Oslo	18 000 000	18,95%	18 001 818	17 998 902	- 2 916	1,36%	00.01.1900	0%
Horten kommune 0.57 05.03.2021	NOK	Oslo	23 487 028	38,20%	23 488 155	23 488 273	117	1,78%	16.03.2021	20%
Larvik kommune FRN 16.06.2021	NOK	Oslo	30 000 000	6,12%	29 991 300	30 008 895	17 595	2,27%	09.04.2021	20%
Lindesnes kommune FRN 16.06.2023	NOK	Oslo	15 000 000	5,96%	15 151 500	15 153 245	1 745	1,15%	04.03.2021	20%
Nesbyen kommune 0.550 08.03.2021	NOK	Oslo	25 000 000	62,50%	25 001 250	25 000 235	- 1 015	1,90%	08.02.2021	20%
Sandnes Kommune 1.89 26.01.2021	NOK	Oslo	26 000 000	7,14%	25 974 000	26 021 528	47 528	1,97%	08.02.2021	20%
Siljan Kommune 1.984 19.02.2021	NOK	Oslo	50 000 000	100,00%	50 515 000	50 092 800	- 422 200	3,80%	01.02.2021	20%
Sula kommune 0.464 17.08.2021	NOK	Oslo	45 000 000	30,00%	44 976 600	44 968 316	- 8 285	3,41%	26.08.2021	20%
Tingvoll Kommune 0.519 15.03.2021	NOK	Oslo	10 000 000	16,67%	10 000 220	9 999 198	- 1 022	0,76%	00.01.1900	0%
Tjønsberg kommune FRN 08.06.2021	NOK	Oslo	40 000 000	14,81%	40 050 800	40 015 936	- 34 864	3,03%	22.02.2021	20%
Tønsberg Kommune 0.6 19.01.2021	NOK	Oslo	15 250 000	16,18%	15 250 763	15 251 299	537	1,16%	15.03.2021	20%
Vestfold og Telemark fylkeskommune 0.53 19.04.2021	NOK	Oslo	30 000 000	10,35%	30 027 210	29 993 364	- 33 846	2,27%	17.02.2021	20%
Ålesund kommune FRN 25.01.2021	NOK	Oslo	43 000 000	14,33%	43 008 600	43 006 244	- 2 356	3,26%	27.05.2021	20%
Sum Stat og kommune					456 452 261	455 972 357	- 479 904	34,57%		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		5 000 000	5,00%	5 004 050	5 032 271	28 221	0,38%	20.01.2021	20%
BN Bank ASA 4.34 15.03.2021	NOK		10 000 000	2,63%	10 271 000	10 072 424	- 198 576	0,76%	15.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		20 000 000	2,67%	20 000 000	20 024 372	24 372	1,52%	03.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		10 000 000	2,50%	9 978 000	10 039 267	61 267	0,76%	08.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 08.02.2021	NOK		36 000 000	13,85%	36 146 000	36 024 354	- 121 646	2,73%	15.03.2021	20%
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29%	10 011 200	10 014 922	3 722	0,76%	04.03.2021	20%
Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021	NOK		18 000 000	24,00%	18 047 160	18 031 599	- 15 561	1,37%	06.01.2021	20%
Eidsberg Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		10 000 000	10,00%	10 000 000	10 015 107	15 107	0,76%	26.02.2021	20%
Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022	NOK		20 000 000	20,00%	20 152 000	20 120 516	- 31 484	1,53%	17.03.2021	20%
Eika Boligkredit AS FRN 12.01.2022	NOK		10 000 000	2,00%	10 108 000	10 075 066	- 32 934	0,76%	08.02.2021	20%
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		40 000 000	13,33%	40 205 200	40 149 320	- 55 880	3,04%	17.03.2021	20%
Gjønsdige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		9 000 000	3,00%	9 020 160	9 017 903	- 2 257	0,68%	08.03.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 04.09.2021	NOK		15 000 000	7,50%	15 031 800	15 009 333	- 22 467	1,14%	23.04.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK		20 000 000	10,00%	20 290 500	20 167 376	- 123 124	1,53%	15.02.2021	20%
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021	NOK		25 000 000	10,20%	25 080 000	25 077 453	- 2 547	1,90%	20.01.2021	20%
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021	NOK		6 000 000	12,00%	6 067 200	6 005 118	- 62 082	0,46%	22.03.2021	20%
OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021	NOK		35 000 000	3,50%	35 429 644	35 161 515	- 268 130	2,67%	26.01.2021	20%
Odal Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		20 000 000	20,00%	20 366 000	20 160 208	- 205 792	1,53%	18.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		30 000 000	10,00%	30 216 600	30 232 098	15 498	2,29%	08.03.2021	20%
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2021	NOK		10 000 000	6,67%	10 025 000	10 018 136	- 6 864	0,76%	19.02.2021	20%
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		15 000 000	2,14%	15 108 450	15 113 471	5 021	1,15%	25.01.2021	20%
Sbanken ASA FRN 06.09.2021	NOK		25 000 000	8,33%	25 000 000	25 041 680	41 680	1,90%	18.01.2021	20%
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		2 000 000	1,00%	2 011 000	2 009 908	- 1 092	0,15%	11.01.2021	20%
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023	NOK		25 000 000	14,29%	25 162 250	25 179 413	17 163	1,91%	24.02.2021	20%
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.01.2023	NOK		4 000 000	1,33%	4 012 400	4 024 483	12 083	0,31%	29.03.2021	20%
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK		30 000 000	3,00%	30 145 200	30 140 652	- 4 548	2,28%	15.03.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK		15 000 000	1,20%	15 126 000	15 082 299	- 43 701	1,14%	24.02.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021	NOK		7 000 000	2,33%	6 959 400	7 037 423	78 023	0,53%	22.02.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,40%	10 062 900	10 108 799	45 899	0,77%	18.01.2021	20%
Sparebank 1 Telemark FRN 21.11.2022	NOK		25 000 000	5,00%	25 229 250	25 170 973	- 58 277	1,91%	05.02.2021	20%
Sparebank 1 Østlandet FRN 15.04.2021	NOK		10 000 000	1,33%	10 053 500	10 025 946	- 27 554	0,76%	30.03.2021	20%
Sparebank 1 Østlandet 1.75 05.02.2021	NOK		30 000 000	6,00%	30 090 000	30 033 387	- 56 613	2,28%	15.02.2021	20%
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		30 000 000	10,00%	30 171 900	30 186 402	14 502	2,29%	17.08.2021	20%
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		5 000 000	2,00%	5 002 450	5 006 811	4 361	0,38%	15.03.2021	20%
Totens Sparebank FRN 09.03.2021	NOK		30 000 000	15,00%	30 173 700	30 147 144	- 26 556	2,29%	09.03.2021	20%
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023	NOK		25 000 000	25,00%	25 293 000	25 230 668	- 6 333	1,91%	08.03.2021	20%
Sum Finans					650 986 914	649 987 213	- 999 701	49,27%		
Sum Rentepapirer					1 312 428 335	1 310 943 182	- 1 485 153	99,38%		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					1 312 428 335	1 310 943 182	- 1 485 153	99,38%		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					1 312 428 335	1 310 943 182	- 1 485 153	99,38%		



DNB European Covered Bonds

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,94 %	1,97 %	0,10 %	1,11 %	-0,17 %	0,74 %	1,31 %	2,49 %	7,40 %	-0,43 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,32 %	0,82 %	-0,44 %	0,63 %	-0,76 %	-0,14 %	-0,02 %	0,87 %	5,90 %	-2,91 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,60 %	0,35 %	0,55 %	0,78 %	0,90 %	0,65 %	0,48 %	0,73 %	1,59 %	1,08 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,60 %	0,36 %	0,57 %	0,78 %	0,89 %	0,66 %	0,49 %	0,73 %	1,60 %	1,11 %



DNB European Covered Bonds	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	7 882 950	10 025 130
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	29 463 467	11 512 722
Urealisert kursgevinst/kurstap	16 958 580	42 329 409
Andre porteføljeinntekter	-44 228 547	-46 595 679
Porteføljerresultat	10 076 449	17 271 582
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 996 810	- 1 646 019
Andre kostnader	- 75 644	- 69 489
Forvaltningsresultat	- 2 072 455	- 1 715 508
Resultat før skattekostnad	8 003 994	15 556 074
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	8 003 994	15 556 074
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 3 192 408	2 258
Avsatt til andelseierne	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	11 196 402	15 553 816
Sum anvendt	8 003 994	15 556 074
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 285 485 313	564 709 981
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 451 562	3 534 809
Andre fordringer	- 11 963	- 11 998
Bankinnskudd	85 826 670	8 231 027
Sum eiendeler	1 374 751 583	576 463 819
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 953 802 727	826 956 873
Overkurs/underkurs	- 393 821 632	- 57 136 257
Opptjent egenkapital	- 185 450 393	- 193 454 388
Sum egenkapital	1 374 530 701	576 366 228
Gjeld		
Gjeld	220 882	97 591
Sum gjeld	220 882	97 591
Sum gjeld og egenkapital	1 374 751 583	576 463 819



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre 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 European Covered Bonds	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		125
Depotkostnader		30 500
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		576 366 228
Tegning av andeler		1 003 484 263
Innløsning av andeler		- 216 516 192
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		11 196 402
Egenkapital 31.12.2020		1 374 530 701
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		8 003 994
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 16 954 921
Skattemessig resultat		- 8 950 926
Netto utdelt til andelseierne i året		3 192 408
Avsatt til utdeling til andelseierne		-
Skattegrunnlag		- 5 758 519



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB European Covered Bonds

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	704	697	683	747	739	870	980	968	944	957

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	1 953 803	826 957	854 492	788 908	946 037	1 606 383	3 672 172	4 328 734	443 663	501 413

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	1 374 530 701	576 366 228	584 033 492	589 506 162	699 166 748	1 397 693 433	3 600 369 056	4 189 061 770	418 919 991	480 012 662

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB European Covered Bonds	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB European Covered Bonds

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
Belgium Kingdom 0.5 22.10.2024	EUR	Brussel	2 000 000	0,07%	22 571 536	21 930 823	- 640 713	1,60%	22.11.2024	10%
Caisse Francaise de Fin 0.01 22.02.2028	EUR	Paris	6 000 000	0,40%	65 745 431	54 565 037	- 11 175 395	4,70%	00.01.1900	0%
Caisse Francaise de Fin 0.01 24.06.2030	EUR	Paris	5 000 000	0,50%	54 745 937	53 680 462	- 1 065 175	3,90%	00.01.1900	0%
Sum Stat og kommune					143 067 604	140 179 321	- 2 888 283	10,20%		
Finans										
Achmea Bank NV 0.375 22.11.2024	EUR	Amsterdam	1 500 000	0,30%	17 081 873	16 191 194	- 890 679	1,18%	00.01.1900	0%
Achmea Bank NV 0.01 16.06.2025	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,40%	21 064 423	21 319 655	255 231	1,55%	16.06.2025	10%
Aegon Bank NV 0.01 16.11.2025	EUR	Amsterdam	5 000 000	1,00%	54 454 553	53 374 563	- 1 079 990	3,88%	16.11.2025	10%
Arkea Home Loans 0.01 04.10.2030	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30%	32 456 876	32 190 677	- 266 198	2,34%	04.10.2030	10%
Berlin Hyp AG 0.01 07.07.2028	EUR	Berlin	3 000 000	0,50%	33 235 965	32 329 903	- 906 062	2,35%	22.10.2024	0%
BPCE SFH 0.01 27.05.2030	EUR	Paris	2 000 000	0,16%	21 710 793	21 499 632	- 211 161	1,56%	00.01.1900	0%
Cie Financement Foncier 2 07.05.2024	EUR	Paris	5 000 000	0,50%	58 485 755	56 783 445	- 1 702 310	4,13%	07.07.2028	10%
Dexia Credit Local SA 1 18.10.2027	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,33%	57 796 962	56 869 872	- 927 090	4,14%	27.05.2030	10%
Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,28%	57 295 535	55 756 276	- 1 539 259	4,06%	22.02.2028	10%
Dexia Credit Local SA 1.25 27.10.2025	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,56%	56 176 366	56 379 596	203 230	4,10%	24.06.2030	10%
Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,20%	27 387 720	26 748 474	- 639 247	1,95%	07.05.2024	10%
Dexia Credit Local SA 1.875 15.09.2021	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,24%	24 477 351	25 977 641	1 500 290	1,89%	18.10.2027	20%
Dexia Credit Local 0.625 09.02.2024	EUR	Luxembourg City	1 900 000	0,10%	21 175 751	20 582 094	- 593 657	1,50%	26.11.2024	0%
Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025	GBP	Luxembourg City	1 000 000	0,14%	10 863 122	12 596 754	1 733 632	0,92%	27.10.2025	0%
DNB Boligkreditt AS 2.5 28.03.2022	USD	Dublin	5 300 000	0,35%	48 380 625	46 613 987	- 1 766 637	3,39%	16.10.2024	0%
DZ Hyp 0.01 12.09.2025	EUR	Hamburg	5 000 000	0,50%	53 926 460	53 507 654	- 418 806	3,90%	15.09.2021	0%
Eika Boligkreditt AS 0.375 16.02.2024	EUR	London	1 000 000	0,20%	9 871 404	10 758 301	886 898	0,78%	03.02.2024	0%
Eika Boligkreditt AS 2.125 30.01.2023	EUR	London	1 000 000	0,10%	10 567 037	11 051 210	484 172	0,80%	12.02.2025	0%
F. Van Lanschot Bankiers N.V 0.875 15.02.2027	EUR	Amsterdam	4 300 000	0,85%	49 346 162	48 245 453	- 1 100 709	3,51%	28.03.2022	10%
HSN Nordbank AG 0.375 12.07.2023	EUR	Hamburg	2 000 000	0,40%	18 781 958	21 406 815	2 624 856	1,56%	12.09.2025	10%
KBC Bank NV 0.03 12.2025	EUR	Brussel	1 000 000	0,10%	10 971 110	10 724 255	- 246 856	0,78%	16.02.2024	10%
LB Baden-Wuerttemberg 0.01 11.06.2026	EUR	Stuttgart	5 000 000	1,00%	52 986 651	53 703 509	716 858	3,91%	30.01.2023	10%
Luminor Bank Estonia 0.01 11.03.2025	EUR	Dublin	1 800 000	0,36%	18 729 648	19 149 787	420 139	1,39%	15.02.2027	10%
NIBC Bank NV 0.625 01.06.2026	EUR	Amsterdam	5 000 000	1,00%	54 917 163	55 174 859	257 697	4,01%	12.07.2023	10%
NN Bank NV Netherlands 0.25 27.02.2024	EUR	Amsterdam	2 300 000	0,46%	24 935 852	24 609 163	- 326 690	1,79%	03.12.2025	20%
PKO Bank Hipoteczny 0.75 27.08.2024	EUR	Luxembourg City	1 900 000	0,38%	17 750 494	20 644 394	2 893 900	1,50%	17.06.2026	10%
Sbanken Boligkreditt AS FRN 27.04.2022	NOK	Oslo	50 000 000	0,81%	50 590 000	50 340 880	- 249 120	3,66%	11.03.2025	10%
Sbanken Boligkreditt AS 0.375 26.04.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,40%	19 181 140	21 335 159	2 154 019	1,55%	01.06.2026	10%
Slovenska Sporitelna 0.125 12.06.2026	EUR	Bratislava	1 500 000	0,30%	14 611 147	16 096 910	1 485 763	1,17%	27.02.2024	10%
Sparebank 1 Boligkreditt 0.01 22.09.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30%	32 739 362	32 207 963	- 531 399	2,34%	27.08.2024	0%
SR-Boligkreditt AS 0.01 26.06.2027	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,67%	53 943 278	53 516 513	- 426 766	3,89%	27.01.2021	10%
SR-Boligkreditt AS 2.5 12.04.2022	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,50%	25 753 935	26 370 121	616 186	1,92%	26.04.2023	10%
Unione Di Banche Italian 0.5 15.07.2024	EUR	Dublin	1 300 000	0,24%	12 226 519	14 053 341	1 826 822	1,02%	12.06.2026	10%
Vseobecná uverova banka 0.25 26.03.2024	EUR	Bratislava	1 000 000	0,20%	9 614 867	10 683 398	1 068 531	0,78%	22.09.2027	10%
Sum Finans					1 083 487 837	1 088 893 448	5 405 591	79,21%		
Sum Rentepapirer					1 226 555 461	1 229 072 769	2 517 308	89,40%		
Futures										
Bobl Mar 21 / DEH1	EUR	Frankfurt	- 22 800 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 12 200 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Euro - OAT Future Mar 21 / OATH1	EUR	Frankfurt	- 11 000 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Long Gilt Mar 21 / G H1	GBP		- 400 000	0,00%	-	- 13 576	- 13 576	0,00%		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	- 4 200 000	0,00%	-	- 16 856	- 16 856	0,00%		
Sum Futures						- 30 433	- 30 433	0,00%		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	NOK		- 422 001	0,00%	-	- 157 216	- 157 216	-0,01%		
FX forward GBP/NOK	GBP		170 120	0,00%	-	4 145	4 145	0,00%		
FX forward USD/NOK	USD		304 140	0,00%	-	11 035	11 035	0,00%		
FX swap EUR/NOK	EUR		1 008 675 093	0,00%	-	42 543 076	42 543 076	3,09%		
FX swap GBP/NOK	GBP		46 419 492	0,00%	-	1 453 236	1 453 236	0,11%		
FX swap USD/NOK	NOK		127 584 616	0,00%	-	12 588 701	12 588 701	0,92%		
Sum Derivater						56 442 977	56 442 977	4,11%		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 226 555 461	1 229 072 769	2 517 308	89,40%		
Verdipapirer										
Sum Futures						- 30 433	- 30 433	0,00%		
Verdipapirer										
Sum Derivater						56 442 977	56 442 977	4,11%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					1 226 555 461	1 285 485 313	58 929 852	93,51%		



DNB FRN 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	1,92 %	2,92 %	1,55 %	2,24 %	3,45 %	0,05 %	3,15 %	3,79 %		
DNB FRN 20 N	1,82 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	0,57 %	0,86 %	0,70 %	1,77 %	2,91 %	-0,83 %	1,82 %	2,17 %		
DNB FRN 20 N	0,47 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	3,78 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %	0,46 %	0,80 %	0,26 %	0,42 %		
DNB FRN 20 N	3,78 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	2,56 %	0,20 %	0,24 %	0,32 %	0,47 %	0,80 %	0,28 %	0,43 %		
DNB FRN 20 N	2,56 %									



DNB FRN 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	116 763 206	161 335 114
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 275 585	21 046 954
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 554 001	32 655 178
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	109 933 620	215 037 246
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 10 432 595	- 10 674 047
Andre kostnader	- 12 800	- 12 150
Forvaltningsresultat	- 10 445 396	- 10 686 197
Resultat før skattekostnad	99 488 225	204 351 049
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	99 488 225	204 351 049
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	1 878 175	- 7 779 148
Avsatt til andelseierne	99 164 051	179 475 019
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 1 554 001	32 655 178
Sum anvendt	99 488 225	204 351 049
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 053 616 632	7 526 616 758
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9 649 887	21 521 954
Andre fordringer	- 434 435	14 611
Bankinnskudd	14 449 083	19 860 340
Sum eiendeler	7 077 281 167	7 568 013 663
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 928 881 339	7 445 405 211
Overkurs/underkurs	123 660 900	98 116 304
Opptjent egenkapital	23 853 199	23 529 025
Sum egenkapital	7 076 395 437	7 567 050 539
Gjeld		
Gjeld	885 729	963 124
Sum gjeld	885 729	963 124
Sum gjeld og egenkapital	7 077 281 167	7 568 013 663



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	12 800
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	7 567 050 539
Tegning av andeler	1 417 166 030
Innløsning av andeler	-1 906 267 131
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 1 554 001
Egenkapital 31.12.2020	7 076 395 438

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	99 488 225
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 554 001
Skattemessig resultat	101 042 226

Netto utdelt til andelseierne i året	- 1 878 175
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 99 164 051
Skattegrunnlag	0



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB FRN 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	1 021	1 016	1 011	1 018	1 013	997	1 019	1 015	1 006	
DNB FRN 20 N	1 004	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	6 928 880	7 445 405	6 771 774	6 921 584	6 572 632	4 705 430	4 050 006	2 660 007	1 412 518	
DNB FRN 20 N	102	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	7 076 293 354	7 566 950 277	6 849 454 523	7 048 150 738	6 657 569 786	4 691 278 674	4 126 691 115	2 701 176 972	1 421 552 092	
DNB FRN 20 N	102 081	100 260								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB FRN 20 D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB FRN 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB FRN 20

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK	100 000 000	33,33 %	99 396 750	100 437 060	1 040 330	1,42 %	29.01.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 01.09.2023	NOK	36 000 000	18,00 %	35 914 430	36 181 764	267 334	0,51 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 10.02.2026	NOK	17 000 000	11,33 %	17 000 000	17 008 075	8 075	0,24 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024	NOK	25 000 000	8,33 %	25 040 000	25 045 243	5 243	0,35 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 15.02.2023	NOK	140 000 000	46,57 %	139 845 000	140 722 152	876 152	1,39 %	05.03.2021	20 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 05.12.2022	NOK	50 000 000	120,00 %	50 041 000	50 502 194	461 194	0,85 %	01.03.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.09.2023	NOK	30 000 000	6,00 %	30 151 950	30 160 267	78 317	0,43 %	10.02.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023	NOK	115 000 000	115,00 %	115 704 734	115 977 247	272 513	1,64 %	15.02.2021	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK	50 000 000	20,00 %	50 119 500	50 453 420	333 920	0,71 %	16.02.2021	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK	50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 604 120	604 120	0,72 %	05.03.2021	20 %
SpareBank 68 grader nord FRN 22.03.2024	NOK	5 000 000	3,85 %	5 029 550	5 044 085	14 535	0,07 %	11.03.2021	20 %
SpareBank 68 grader nord FRN 24.11.2022	NOK	15 000 000	12,00 %	14 950 200	15 026 808	76 608	0,21 %	19.02.2021	20 %
SpareBank 68 grader Nord FRN 27.03.2025	NOK	25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 199 680	199 680	0,36 %	30.03.2021	20 %
Sparebanken DIN FRN 12.06.2023	NOK	20 000 000	20,00 %	20 000 000	20 150 506	150 506	0,28 %	06.04.2021	20 %
Sparebanken Sør FRN 11.11.2022	NOK	43 000 000	2,87 %	43 075 320	43 259 557	184 237	0,61 %	22.03.2021	20 %
Sparebanken Sør FRN 22.12.2023	NOK	63 000 000	6,30 %	63 147 800	63 144 446	- 3 354	0,89 %	24.02.2021	20 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK	50 000 000	5,00 %	50 242 500	50 608 285	365 785	0,72 %	29.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 13.02.2024	NOK	150 000 000	50,00 %	151 065 000	151 445 115	380 115	2,14 %	12.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 18.08.2025	NOK	25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 190 030	190 030	0,71 %	11.02.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 28.02.2025	NOK	25 000 000	8,33 %	24 978 750	25 048 400	69 650	0,35 %	22.03.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 04.09.2024	NOK	35 000 000	3,33 %	34 951 700	35 062 360	110 660	0,50 %	30.03.2021	20 %
Sparebanken Øst FRN 24.08.2023	NOK	43 000 000	10,75 %	43 117 600	43 201 601	84 001	0,61 %	15.02.2021	20 %
Sparebanken 1 Østlandet FRN 23.08.2024	NOK	54 000 000	10,80 %	54 095 660	54 279 050	182 390	0,77 %	18.02.2021	20 %
SSB Boligkreditt AS FRN 15.05.2023	NOK	50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 133 150	133 150	0,71 %	26.02.2021	20 %
Stadsbygghuset Sparebank FRN 17.05.2024	NOK	45 000 000	60,00 %	45 130 500	45 270 374	139 874	0,64 %	04.03.2021	20 %
Stregmen Sparebank FRN 06.02.2023	NOK	50 000 000	66,67 %	50 007 800	50 114 430	106 630	0,71 %	24.02.2021	20 %
Sunnal Sparebank FRN 17.04.2023	NOK	50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 171 935	171 935	0,71 %	23.02.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023	NOK	25 000 000	25,00 %	25 322 500	25 257 965	- 64 535	0,36 %	16.02.2021	10 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK Dublin	150 000 000	30,00 %	150 000 000	151 455 915	1 455 915	2,14 %	17.03.2021	20 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK Dublin	40 000 000	4,00 %	40 000 000	40 155 468	155 468	0,57 %	08.02.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 15.02.2024	NOK	50 000 000	25,00 %	50 000 000	49 948 215	- 51 785	0,71 %	18.01.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 22.05.2023	NOK	20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 026 258	26 258	0,28 %	16.02.2021	20 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023	NOK	50 000 000	10,00 %	50 045 000	50 310 890	265 890	0,71 %	25.02.2021	20 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	25 000 000	5,00 %	25 037 500	25 120 770	83 270	0,35 %	25.02.2021	20 %
Totens Sparebank FRN 13.11.2024	NOK	20 000 000	4,00 %	19 996 000	20 044 660	48 660	0,28 %	15.02.2021	20 %
Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK Oslo	50 000 000	8,33 %	50 000 000	50 301 670	301 670	0,71 %	22.02.2021	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 12.09.2023	NOK	33 000 000	18,66 %	33 060 800	33 298 356	237 556	0,47 %	15.02.2021	10 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 18.03.2024	NOK	45 000 000	36,00 %	44 938 000	45 149 553	211 553	0,64 %	19.03.2021	10 %
Ørland Sparebank FRN 02.02.2023	NOK	40 000 000	53,33 %	40 024 000	40 312 436	288 436	0,57 %	15.02.2021	20 %
Sum Finans				6 770 574 404	6 811 496 945	40 922 541	96,24 %		
Sum Rentepapirer				6 990 275 118	7 031 698 981	41 423 862	99,36 %		
Verdipapirfondandeler									
DNB OMF	NOK Oslo	21 902	1,60 %	21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %		
Sum Verdipapirfond				21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %		
Verdipapirer									
Sum Rentepapirer				6 990 275 118	7 031 698 981	41 423 862	99,36 %		
Verdipapirer									
Sum Verdipapirfond				21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %		
Verdipapirer									
Sum Verdipapirer				7 012 173 445	7 053 616 632	41 443 187	99,67 %		



DNB Global Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	5,08 %	10,31 %	-1,87 %	4,62 %	5,48 %	0,86 %	9,79 %	1,16 %	13,06 %	7,20 %
DNB Global Credit N	5,20 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	-0,78 %	-0,35 %	0,02 %	0,09 %	-0,32 %	0,35 %	0,34 %	-0,44 %	-0,25 %	1,00 %
DNB Global Credit N	-0,66 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	11,37 %	2,75 %	1,98 %	2,41 %	3,22 %	2,82 %	2,30 %	3,82 %	2,83 %	4,13 %
DNB Global Credit N	11,37 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	0,94 %	0,42 %	0,33 %	0,28 %	0,50 %	0,66 %	0,36 %	0,26 %	0,45 %	0,72 %
DNB Global Credit N	0,94 %									



DNB Global Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	778 696 797	714 153 751
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 629 890 351	842 441 532
Urealisert kursgevinst/kurstap	996 736 914	2 804 342 781
Andre porteføljeinntekter	-1 479 141 717	-1 691 046 577
Porteføljerresultat	1 926 182 345	2 669 891 488
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 137 489 183	- 118 418 911
Andre kostnader	- 1 366 697	- 832 088
Forvaltningsresultat	- 138 855 879	- 119 250 999
Resultat før skattekostnad	1 787 326 466	2 550 640 489
Skattekostnad	- 58 276	-
Årsresultat	1 787 268 190	2 550 640 489
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 179 706 362	3 126 422
Avsatt til andelseierne	970 406 755	65
Overført til/fra opptjent egenkapital	996 567 796	2 547 514 002
Sum anvendt	1 787 268 190	2 550 640 489
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	33 089 158 581	27 108 587 645
Opptjente, ikke mottatte inntekter	269 189 157	255 605 617
Andre fordringer	- 1 264 437	- 424 110
Bankinnskudd	1 146 977 159	401 788 450
Sum eiendeler	34 504 060 460	27 765 557 602
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	33 442 072 775	27 485 812 014
Overkurs/underkurs	-1 577 746 914	-1 536 880 780
Opptjent egenkapital	2 623 355 828	1 806 494 393
Sum egenkapital	34 487 681 688	27 755 425 628
Gjeld		
Gjeld	16 378 771	10 131 974
Sum gjeld	16 378 771	10 131 974
Sum gjeld og egenkapital	34 504 060 460	27 765 557 602



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		37
Depotkostnader		135 029
Kurtasje		90
Ekstraordinære kostnader		187
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		27 755 425 628
Tegning av andeler		22 998 390 375
Innløsning av andeler		-17 262 702 111
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		996 567 796
Egenkapital 31.12.2020		34 487 681 688
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 787 326 466
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 996 680 794
Skattemessig resultat		790 645 672
Netto utdelt til andelseierne i året		179 706 362
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 970 406 755
Skattegrunnlag		- 54 722



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	10 313	10 098	9 154	9 746	9 422	9 674	9 592	8 737	8 637	8 453
DNB Global Credit N	1 028	1 066								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	3 344 207	2 748 581	2 632 608	2 416 009	2 159 735	1 968 159	1 013 185	708 855	620 758	511 799
DNB Global Credit N	168	160								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	34 487 575 789	27 755 324 961	24 098 498 081	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
DNB Global Credit N	165 899	100 666								

Føreløsningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Credit C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global Credit N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Global Credit	Note 7. Verdipapirportefølje	Rentefond	
BMW Finance NV 1.5.06.02.2029	EUR Luxembourg City	1 700 000 0,11%	
BMW US Capital LLC 1.85.15.09.2021	USD Frankfurt	1 047 000 0,14%	
BMW US Capital LLC 2.7.06.04.2022	USD New York	500 000 0,08%	
BMW US Capital LLC 3.9.09.04.2025	USD New York	7 000 000 0,93%	
Borgwarner Inc 2.55.01.07.2027	USD New York	750 000 0,07%	
CK Hutchison Finance 15.0.875.03.10.2024	EUR Singapore	1 000 000 0,10%	
CK Hutchison Int 1.25.13.04.2025	EUR Singapore	4 000 000 0,53%	
Daimler AG 1.625.22.08.2022	EUR Luxembourg City	3 500 000 0,35%	
Daimler Finance Na Llc 2.3.12.02.2021	USD Frankfurt	1 285 000 0,17%	
Daimler Finance Na Llc 3.75.05.11.2021	USD Frankfurt	1 720 000 0,14%	
Daimler Finance North America LLC 3.3.19.05.2025	USD New York	1 000 000 0,15%	
Daimler Intl Finance BV 1.5.09.02.2027	EUR Luxembourg City	3 500 000 0,70%	
Delphi Automotive PLC 1.15.10.03.2025	EUR Luxembourg City	1 000 000 0,14%	
Easyjet Plc 1.75.09.02.2023	EUR London	500 000 0,10%	
FCE Bank Plc 1.615.11.05.2023	EUR Luxembourg City	1 750 000 0,23%	
Ford Motor Credit Co LLC 1.514.17.02.2023	EUR Luxembourg City	3 500 000 0,35%	
Ford Motor Credit Co Llc 3.021.06.03.2024	EUR New York	2 000 000 0,16%	
Ford Motor Credit Co LLC 3.096.04.05.2023	USD New York	3 000 000 0,30%	
Ford Motor Credit Co LLC 3.2.15.01.2021	USD New York	5 000 000 0,38%	
Ford Motor Credit Co LLC 3.336.18.03.2021	USD New York	5 000 000 0,29%	
Ford Motor Credit Co LLC 3.81.09.01.2024	USD New York	3 000 000 0,40%	
General Motors Co 5.01.10.2028	USD New York	3 000 000 0,40%	
General Motors Co 5.4.02.16.2023	USD New York	400 000 0,04%	
General Motors Finl Co 3.15.30.06.2022	USD New York	2 000 000 0,16%	
General Motors Finl Co 5.1.17.01.2024	USD New York	1 135 000 0,13%	
Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9.11.11.2024	EUR Dublin	1 100 000 0,16%	
Harley-Davidson Finl Ser Inc 3.875.19.05.2023	EUR Dublin	3 500 000 0,54%	
Harley-Davidson Inc 3.5.28.07.2025	USD New York	1 000 000 0,27%	
Hasbro Inc 3.13.11.2024	USD New York	1 000 000 0,20%	
Hasbro Inc 6.35.15.03.2040	USD New York	1 000 000 0,20%	
Home Depot Inc 5.875.16.12.2036	USD New York	900 000 0,03%	
Hyatt Hotels Corporation 4.85.15.03.2025	USD New York	2 500 000 0,63%	
Hyundai Capital America 1.8.15.10.2025	USD New York	4 000 000 0,53%	
Hyundai Capital America 2.45.15.06.2021	USD Berlin	710 000 0,12%	
Hyundai Capital America 3.20.06.2022	USD Frankfurt	3 000 000 0,75%	
Hyundai Capital America 3.5.02.11.2025	USD New York	2 000 000 0,29%	
Hyundai Capital America 4.3.01.02.2024	USD New York	5 000 000 1,43%	
Intl Consolidated Airlines 0.5.04.07.2023	EUR Dublin	1 300 000 0,26%	
Intl Consolidated Airlines 1.5.04.07.2027	EUR Dublin	2 500 000 0,50%	
Kohl's Corporation 4.25.17.07.2025	USD New York	1 000 000 0,15%	
Kohl's Corporation 5.55.17.07.2045	USD Berlin	3 000 000 0,67%	
McDonald's Corp 1.15.11.2023	EUR Luxembourg City	1 000 000 0,10%	
McDonald's Corp 1.75.09.05.2028	EUR Luxembourg City	500 000 0,07%	
McDonald's Corp 5.3.01.09.2038	USD New York	1 000 000 1,46%	
Mohawk Industries Inc 2.14.01.2022	USD New York	1 500 000 0,30%	
Nordstork Int 4.375.01.04.2030	USD New York	1 000 000 0,20%	
RCI Banque SA 0.75.10.04.2023	EUR Paris	2 700 000 0,36%	
RCI Banque SA 0.75.12.01.2022	EUR Frankfurt	2 000 000 0,27%	
RCI Banque SA 0.75.26.09.2022	EUR Paris	1 250 000 0,17%	
RCI Banque SA 1.75.10.04.2025	EUR Paris	3 800 000 0,51%	
RCI Banque SA 2.11.07.2024	EUR Paris	2 200 000 0,29%	
Renault S.A. 1.18.04.2024	EUR Paris	2 000 000 0,29%	
Renault SA 1.25.24.06.2025	EUR Paris	5 500 000 0,55%	
Renault SA 1.625.26.05.2026	EUR Paris	7 000 000 0,93%	
Scania CV AB 2.25.08.06.2025	EUR Luxembourg City	2 500 000 0,50%	
Schaeffler AG 1.125.26.03.2022	EUR Luxembourg City	1 000 000 0,13%	
Schaeffler AG 1.875.26.03.2024	EUR Luxembourg City	1 000 000 0,13%	
Sodexo SA 0.5.17.01.2024	EUR Paris	1 000 000 0,20%	
Toyota Motor Credit Corp 1.8.13.02.2025	USD New York	2 000 000 0,31%	
Toyota Motor Credit Corp 3.375.01.04.2030	USD New York	2 000 000 0,20%	
Valeo SA 1.625.18.03.2026	EUR Paris	400 000 0,07%	
Volkswagen Bank GMBH 1.25.10.06.2024	EUR Luxembourg City	2 000 000 0,25%	
Volkswagen Bank 1.25.01.08.2022	EUR Luxembourg City	1 000 000 0,20%	
Volkswagen Financial Serv AG 1.375.16.10.2023	EUR Luxembourg City	1 000 000 0,40%	
Volkswagen Financial Services AG 0.625.01.04.2022	EUR Luxembourg City	3 500 000 0,37%	
Volkswagen Financial Services AG 1.5.01.10.2024	EUR Luxembourg City	3 000 000 0,30%	
Volkswagen Financial Services AG 3.375.06.04.2028	EUR Frankfurt	8 000 000 1,00%	
Volkswagen Group America 1.625.24.11.2027	USD New York	800 000 0,16%	
Volkswagen Group America 2.85.26.09.2024	USD New York	500 000 0,10%	
Volkswagen Group America 2.9.13.05.2022	USD New York	600 000 0,04%	
Volkswagen Group America 3.35.13.05.2025	USD New York	3 000 000 0,30%	
Volkswagen Group America 4.25.13.11.2023	USD New York	5 000 000 0,40%	
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.06.2025	EUR Luxembourg City	4 000 000 0,27%	
Volkswagen Intl Fin NV 0.875.22.09.2028	EUR Luxembourg City	2 500 000 0,20%	
Volkswagen Intl Fin NV 1.125.02.10.2023	EUR Luxembourg City	1 500 000 0,10%	
Volkswagen Intl Fin Var Perp Call 20.03.2020	EUR Luxembourg City	1 000 000 0,07%	
Volkswagen Leasing GmbH 0.5.20.06.2022	EUR Luxembourg City	2 000 000 0,18%	
Volkswagen Leasing GmbH 1.16.02.2023	EUR Luxembourg City	2 500 000 0,33%	
Volkswagen Leasing GmbH 1.375.20.01.2025	EUR Luxembourg City	2 500 000 0,25%	
Volkswagen Leasing GmbH 1.5.19.06.2026	EUR Luxembourg City	3 750 000 0,58%	
Volkswagen Leasing GmbH 2.125.04.04.2022	EUR Luxembourg City	2 000 000 0,27%	
Sum Forbruksvarer		1 987 788 591 2 122 747 899 134 959 308 6,15%	
Dagligvare			
Abbott Laboratories 1.4.30.05.2030	USD New York	500 000 0,08%	
Abbott Laboratories 3.75.30.11.2026	USD New York	584 000 0,02%	
Abbott Laboratories 4.9.30.11.2046	USD New York	1 000 000 0,03%	
AbbVie Inc 1.5.15.11.2023	EUR New York	1 000 000 0,20%	
AbbVie Inc 2.9.06.11.2022	USD New York	1 000 000 0,03%	
AbbVie Inc 3.2.14.05.2026	USD New York	2 000 000 0,10%	
AbbVie Inc 3.2.21.11.2029	USD Frankfurt	3 000 000 0,06%	
AbbVie Inc 3.6.14.05.2025	USD New York	1 000 000 0,03%	
AbbVie Inc 4.05.21.11.2039	USD Frankfurt	4 000 000 0,10%	
AbbVie Inc 4.25.14.11.2028	USD New York	1 000 000 0,06%	
AbbVie Inc 4.25.21.11.2049	USD New York	1 000 000 0,02%	
AbbVie Inc 4.3.14.05.2036	USD Frankfurt	1 000 000 0,10%	
AbbVie Inc 4.45.14.05.2046	USD Frankfurt	3 000 000 0,15%	
AbbVie Inc 4.55.15.03.2035	USD New York	5 000 000 0,20%	
AbbVie Inc 4.55.15.03.2035	USD New York	3 000 000 0,18%	
AbbVie Inc 4.875.14.11.2048	USD New York	3 000 000 0,17%	
AmeriSourceBergen Corp 2.8.15.05.2030	USD New York	2 425 000 0,49%	
Amgen Inc 2.3.25.02.2031	USD New York	3 000 000 0,24%	
Amgen Inc 2.77.01.09.2033	USD New York	3 053 000 0,32%	
Amgen Inc 3.125.01.05.2025	USD New York	1 000 000 0,10%	
Amgen Inc 3.15.21.02.2040	USD New York	2 000 000 0,16%	
Amgen Inc 3.375.21.02.2050	USD New York	2 000 000 0,16%	
Amgen Inc 4.13.09.2029	GBP Duesseldorf	1 000 000 0,14%	



DNB Global Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	494 000 000	0,00 %	-	495 625	495 625	0,00 %
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	256 400 000	0,00 %	-	1 029 039	1 029 039	0,00 %
Sum Futures					-	12 947 274	12 947 274	0,04 %
Derivater								
FX forward AUD/NOK	NOK		- 205 235	0,00 %	-	2 308	2 308	0,00 %
FX forward EUR/NOK	NOK		6 302 908 522	0,00 %	-	254 025 374	254 025 374	0,74 %
FX forward EUR/USD	USD		339 800	0,00 %	-	- 538 195	- 538 195	0,00 %
FX forward GBP/NOK	NOK		2 348 498	0,00 %	-	21 638	21 638	0,00 %
FX forward USD/NOK	NOK		3 295 618 520	0,00 %	-	273 944 669	273 944 669	0,79 %
FX swap AUD/NOK	AUD		16 911 933	0,00 %	-	84 064	84 064	0,00 %
FX swap EUR/NOK	NOK		7 795 171 137	0,00 %	-	386 556 992	386 556 992	1,12 %
FX swap EUR/USD	USD		- 1 205 317	0,00 %	-	3 115 382	3 115 382	0,01 %
FX swap GBP/NOK	NOK		328 274 692	0,00 %	-	11 111 472	11 111 472	0,03 %
FX swap USD/NOK	USD		12 426 112 657	0,00 %	-	1 047 177 997	1 047 177 997	3,03 %
Sum Derivater					-	1 975 502 700	1 975 502 700	5,73 %
Verdpapirer								
Sum Rentepapirer					28 443 209 970	31 100 708 608	2 657 498 638	90,14 %
Verdpapirer								
Sum Futures					-	12 947 274	12 947 274	0,04 %
Verdpapirer								
Sum Derivater					-	1 975 502 700	1 975 502 700	5,73 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirer					28 443 209 970	33 089 158 581	4 645 948 611	95,90 %



DNB Global Credit Short

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	0,66 %	6,90 %	-2,52 %	3,67 %	3,68 %	0,41 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	-0,79 %	5,89 %	-2,95 %	3,00 %	3,15 %	-0,56 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	8,37 %	1,46 %	1,75 %	0,87 %	2,30 %	1,61 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	8,94 %	1,58 %	1,79 %	0,92 %	2,31 %	1,72 %				



DNB Global Credit Short	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 447 976	6 870 691
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 422 527	- 66 608 604
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 19 283 508	236 651 979
Andre porteføljeinntekter	595 789	- 66 349
Porteføljerultat	- 4 662 269	176 847 717
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 119 410	- 256 470
Andre kostnader	- 254 575	- 297 115
Forvaltningsresultat	- 373 986	- 553 585
Resultat før skattekostnad	- 5 036 255	176 294 133
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	- 5 036 255	176 294 133
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 3 712 074	-
Avsatt til andelseierne	26 829 751	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 28 153 932	176 294 133
Sum anvendt	- 5 036 255	176 294 133
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	784 719 119	611 032 170
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 1 077	2 856
Andre fordringer	43 235	43 235
Bankinnskudd	17 185 067	55 402 446
Sum eiendeler	801 946 343	666 480 708
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	805 903 715	651 629 500
Overkurs/underkurs	78 036 960	64 966 788
Opptjent egenkapital	- 82 001 654	- 50 135 649
Sum egenkapital	801 939 021	666 460 639
Gjeld		
Gjeld	7 322	20 069
Sum gjeld	7 322	20 069
Sum gjeld og egenkapital	801 946 343	666 480 708



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global Credit Short	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		960
Depotkostnader		84 400
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		666 460 639
Tegning av andeler		7 110 860 689
Innløsning av andeler		-6 947 228 375
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 28 153 932
Egenkapital 31.12.2020		801 939 021
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		- 5 036 255
Urealisert kursgevinst/kurstap		28 153 932
Skattemessig resultat		23 117 677
Netto utdelt til andelseierne i året		3 712 074
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 26 829 751
Skattegrunnlag		-



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit Short

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	995	1 023	957	1 024	988	1 033	1 028			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	809 904	651 630	3 803 044	5 455 270	5 536 624	1 753 042	336 383			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	801 939 021	666 460 639	3 638 392 073	5 588 836 052	5 471 453 873	1 810 089 396	345 920 988			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Credit Short	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Credit Short

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Verdpapirfondandeler										
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	76 136	2,22 %	773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Sum Verdpapirfond					773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Futures										
Bobl Mar 21 / DEH1	EUR	Frankfurt	-10 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	-2 100 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1	EUR	Frankfurt	-1 200 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond [CBT] Mar 2021 / USH1	USD	Chicago	-3 300 000	0,00 %	-	- 97 125	- 97 125	-0,01 %		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	-1 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond [CBT] Mar 2021 / WNH1	USD	Chicago	-4 300 000	0,00 %	-	- 276 123	- 276 123	-0,03 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	-4 900 000	0,00 %	-	- 45 887	- 45 887	-0,01 %		
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	-2 600 000	0,00 %	-	- 2 609	- 2 609	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	-6 300 000	0,00 %	-	- 25 285	- 25 285	0,00 %		
Sum Futures					-	- 447 027	- 447 027	-0,06 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirfond					773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Verdpapirer										
Sum Futures					-	- 447 027	- 447 027	-0,06 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					773 314 797	784 719 119	11 404 322	97,85 %		



DNB Global High Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	7,04 %	6,08 %	0,78 %	2,27 %	4,65 %	2,36 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	-0,02 %	-0,11 %	-0,22 %	0,62 %	1,16 %	0,49 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	6,12 %	3,72 %	2,28 %	2,77 %	3,71 %	3,47 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	1,79 %	0,76 %	0,49 %	0,54 %	0,73 %	0,51 %				



DNB Global High Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	65 256 279	46 220 845
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	249 653 476	43 721 777
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 070 821	101 459 861
Andre porteføljeinntekter	- 136 903 786	- 115 927 284
Porteføljeresultat	188 076 790	75 475 199
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 9 407 452	- 3 928 494
Andre kostnader	- 422 468	- 232 097
Forvaltningsresultat	- 9 829 920	- 4 160 591
Resultat før skattekostnad	178 246 870	71 314 608
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	178 246 870	71 314 608
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	22 155 765	33
Avsatt til andelseierne	146 030 122	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 060 983	71 314 575
Sum anvendt	178 246 870	71 314 608
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 842 226 246	1 530 165 342
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 522 934	15 489 584
Andre fordringer	8 396	482 087
Bankinnskudd	82 252 275	91 139 317
Sum eiendeler	2 939 009 851	1 637 276 330
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 321 467 460	1 882 056 867
Overkurs/underkurs	- 509 278 400	- 339 106 313
Opptjent egenkapital	125 945 922	93 729 175
Sum egenkapital	2 938 134 982	1 636 679 728
Gjeld		
Gjeld	874 869	596 601
Sum gjeld	874 869	596 601
Sum gjeld og egenkapital	2 939 009 852	1 637 276 330



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Global High Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		88
Depotkostnader		143 575
Kurtasje		932
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 636 679 728
Tegning av andeler		2 483 993 808
Innløsning av andeler		-1 192 599 536
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		10 060 983
Egenkapital 31.12.2020		2 938 134 983
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		178 246 870
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 10 060 983
Skattemessig resultat		168 185 886
Netto utdelt til andelseierne i året		- 22 155 765
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 146 030 122
Skattegrunnlag		- 0



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global High Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	885	870	820	873	871	967	1 076			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	3 321 467	1 882 057	1 215 088	1 139 482	1 065 863	916 537	2 094 855			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	2 938 134 983	1 636 679 728	996 074 481	994 986 043	928 870 688	886 537 681	2 253 552 979			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global High Grade	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Sum Teknolog					34 940 559	38 247 720	3 307 161	1,30%			
Annen industri											
ANORR 2019-SP B FRN 25.12.2035	EUR	New York	1 600 000	5,33%	17 228 819	16 659 873	- 568 946	0,57%	31.01.2025	0%	
ANORR 2019-SP C FRN 25.12.2035	EUR	Madrid	1 400 000	2,55%	15 488 740	14 569 712	- 925 027	0,50%	31.10.2024	0%	
SCLP 2019-4 B 2.56 25.08.2028	USD	New York	4 000 000	13,56%	41 295 455	34 847 260	- 6 448 195	1,19%	31.05.2021	0%	
Sum Annen industri					74 013 015	66 070 846	- 7 942 169	2,25%			
Sum Rentepapier					2 741 375 144	2 670 733 904	- 70 641 240	90,87%			
Futures											
Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 21 / XMH1	AUD	Sydney	8 500 000	0,00%	-	66 854	66 854	0,00%			
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	17 000 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	8 000 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1	CAD	Montreal	12 000 000	0,00%	-	241 939	241 939	0,01%			
Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1	EUR	Frankfurt	7 900 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
Long Bond [CBT] Mar 2021 / USH1	USD	Chicago	4 200 000	0,00%	-	123 613	123 613	0,00%			
Long Gilt Mar 21 / GH1	GBP		13 000 000	0,00%	-	441 232	441 232	0,02%			
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	9 300 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
Swedish Government 10 Futures 2021-03-17 / BUOH1	SEK	Stockholm	- 37 000 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
US Ultra Bond [CBT] Mar 2021 / WNH1	USD	Chicago	4 000 000	0,00%	-	256 859	256 859	0,01%			
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	- 15 000 000	0,00%	-	- 140 469	- 140 469	0,00%			
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	5 000 000	0,00%	-	5 016	5 016	0,00%			
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	3 000 000	0,00%	-	12 040	12 040	0,00%			
Sum Futures					-	1 007 054	1 007 054	0,03%			
Derivater											
FX forward AUD/NOK	NOK		382 706	0,00%	-	6 675	6 675	0,00%			
FX forward CAD/NOK	CAD		293 043	0,00%	-	- 13 626	- 13 626	0,00%			
FX forward CHF/NOK	NOK		150 753	0,00%	-	2 906	2 906	0,00%			
FX forward EUR/NOK	EUR		814 578 356	0,00%	-	42 702 401	42 702 401	1,45%			
FX forward GBP/NOK	NOK		7 283 224	0,00%	-	- 23 830	- 23 830	0,00%			
FX forward SEK/NOK	NOK		86 058	0,00%	-	6 206	6 206	0,00%			
FX forward USD/NOK	NOK		844 714 834	0,00%	-	81 416 108	81 416 108	2,77%			
FX swap AUD/NOK	AUD		13 226 999	0,00%	-	- 179 154	- 179 154	-0,01%			
FX swap CAD/NOK	CAD		2 291 368	0,00%	-	117 129	117 129	0,00%			
FX swap EUR/GBP	EUR		1 090 024	0,00%	-	- 3 127 220	- 3 127 220	-0,11%			
FX swap EUR/NOK	NOK		- 90 726 784	0,00%	-	- 14 430 489	- 14 430 489	-0,49%			
FX swap EUR/SEK	EUR		- 1 896 152	0,00%	-	- 89 542	- 89 542	0,00%			
FX swap GBP/NOK	NOK		269 099 269	0,00%	-	6 116 108	6 116 108	0,21%			
FX swap SEK/NOK	SEK		2 953 099	0,00%	-	716 580	716 580	0,02%			
FX swap USD/NOK	USD		759 243 469	0,00%	-	57 264 997	57 264 997	1,95%			
Sum Derivater					-	170 485 248	170 485 248	5,80%			
Verdipapier											
Sum Rentepapier					2 741 375 144	2 670 733 904	- 70 641 240	90,87%			
Verdipapier					-	1 007 054	1 007 054	0,03%			
Sum Futures					-	1 007 054	1 007 054	0,03%			
Verdipapier					-	170 485 248	170 485 248	5,80%			
Sum Derivater					-	170 485 248	170 485 248	5,80%			
Verdipapier											
Sum Verdipapier					2 741 375 144	2 842 226 246	100 851 102	96,71%			



DNB Global Treasury

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	1,17 %	1,13 %	0,50 %	0,66 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,55 %	-0,03 %	-0,04 %	0,19 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,53 %	0,31 %	0,29 %	0,90 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,68 %	0,31 %	0,31 %	0,90 %						



DNB Global Treasury	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	32 094 823	36 494 447
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	83 262 751	- 22 347 815
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 691 998	195 547 553
Andre porteføljeinntekter	- 76 215 620	- 174 450 994
Porteføljerultat	44 833 952	35 243 190
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 166 146	- 3 995 363
Andre kostnader	- 264 021	- 200 142
Forvaltningsresultat	- 5 430 167	- 4 195 506
Resultat før skattekostnad	39 403 785	31 047 685
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	39 403 785	31 047 685
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 15 355 525	6 448
Avsatt til andelseierne	49 082 684	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 676 626	31 041 237
Sum anvendt	39 403 785	31 047 685
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 644 248 081	3 029 052 551
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 758 738	18 037 881
Andre fordringer	- 46 775	- 50 342
Bankinnskudd	104 673 709	93 478 372
Sum eiendeler	3 760 633 753	3 140 518 462
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 866 299 517	3 182 227 545
Overkurs/underkurs	84 377 989	138 729 288
Opptjent egenkapital	- 190 456 118	- 180 777 219
Sum egenkapital	3 760 221 388	3 140 179 615
Gjeld		
Gjeld	412 365	338 848
Sum gjeld	412 365	338 848
Sum gjeld og egenkapital	3 760 633 753	3 140 518 462



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre 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 Treasury	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		50
Depotkostnader		47 000
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		3 140 179 615
Tegning av andeler		1 953 959 995
Innløsning av andeler		-1 339 594 848
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		5 676 626
Egenkapital 31.12.2020		3 760 221 388
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		39 403 785
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 5 676 626
Skattemessig resultat		33 727 159
Netto utdelt til andelseierne i året		15 355 525
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 49 082 684
Skattegrunnlag		0



DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Treasury

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	913	915	905	961	955					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	4 116 300	3 432 228	2 430 846	2 428 476	1 931 314					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	3 760 221 388	3 140 179 615	2 199 261 812	2 334 397 256	1 844 268 566					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Treasury	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Treasury

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Derivater								
FX forward AUD/NOK	AUD	- 296 204	0,00%	-	2 396	2 396	0,00%	
FX forward CAD/NOK	CAD	- 148 898	0,00%	-	- 5 909	- 5 909	0,00%	
FX forward CHF/NOK	NOK	59 681	0,00%	-	1 150	1 150	0,00%	
FX forward EUR/NOK	NOK	-1 645 793	0,00%	-	- 177 054	- 177 054	0,00%	
FX forward GBP/NOK	GBP	2 829 920	0,00%	-	97 579	97 579	0,00%	
FX forward SEK/NOK	NOK	27 464	0,00%	-	2 603	2 603	0,00%	
FX forward USD/NOK	USD	2 910 430	0,00%	-	112 486	112 486	0,00%	
FX swap AUD/NOK	AUD	19 751 907	0,00%	-	115 508	115 508	0,00%	
FX swap AUD/USD	AUD	-1 749 630	0,00%	-	-3 551 487	-3 551 487	-0,09%	
FX swap CAD/NOK	NOK	8 863 975	0,00%	-	453 106	453 106	0,01%	
FX swap EUR/GBP	EUR	724 427	0,00%	-	-1 785 369	-1 785 369	-0,05%	
FX swap EUR/NOK	NOK	1 457 544 251	0,00%	-	34 962 652	34 962 652	0,93%	
FX swap GBP/NOK	NOK	577 766 056	0,00%	-	18 435 313	18 435 313	0,49%	
FX swap SEK/NOK	NOK	5 812 511	0,00%	-	1 595 414	1 595 414	0,04%	
FX swap USD/NOK	USD	1 173 547 784	0,00%	-	90 953 546	90 953 546	2,42%	
Sum Derivater				-	141 211 875	141 211 875	3,76%	
Verdipapirer								
Sum Rentepapirer				3 469 737 365	3 504 101 309	34 363 945	93,18%	
Verdipapirer								
Sum Futures				-	-1 065 103	-1 065 103	-0,03%	
Verdipapirer								
Sum Derivater				-	141 211 875	141 211 875	3,76%	
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer				3 469 737 365	3 644 248 081	174 510 717	96,91%	



DNB High Yield

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	-4,35 %	6,60 %	1,66 %	10,61 %	7,15 %	-1,99 %	1,61 %			
DNB High Yield D	-3,96 %	7,06 %	2,08 %	11,10 %	7,63 %	-1,01 %	2,02 %	9,10 %		
DNB High Yield N	-4,08 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	-5,43 %	2,52 %	0,72 %	9,93 %	6,62 %	-2,36 %	-0,32 %			
DNB High Yield D	-5,04 %	2,98 %	1,13 %	10,43 %	7,10 %	-1,97 %	0,68 %	7,39 %		
DNB High Yield N	-5,16 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	16,06 %	1,37 %	1,67 %	1,54 %	5,33 %	3,38 %	2,54 %			
DNB High Yield D	16,06 %	1,38 %	1,68 %	1,54 %	5,36 %	3,39 %	2,55 %	0,73 %		
DNB High Yield N	16,06 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	4,61 %	1,22 %	1,49 %	1,56 %	5,39 %	3,43 %	2,71 %			
DNB High Yield D	4,61 %	1,23 %	1,50 %	1,57 %	5,41 %	3,44 %	2,71 %	0,73 %		
DNB High Yield N	4,61 %									



DNB High Yield	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	966 494 255	838 812 598
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	175 528 663	- 24 346 333
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 437 436 722	701 958 513
Andre porteføljeinntekter	- 678 433 087	- 627 392 686
Porteføljerresultat	26 153 109	889 032 093
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 64 185 837	- 50 769 442
Andre kostnader	- 2 883 284	- 162 377
Forvaltningsresultat	- 67 069 120	- 50 931 819
Resultat før skattekostnad	- 40 916 011	838 100 274
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	- 40 916 011	838 100 274
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	26 079 502	- 6 357 058
Avsatt til andelseierne	370 443 485	142 546 886
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 437 438 998	701 910 445
Sum anvendt	- 40 916 011	838 100 274
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	14 263 135 875	12 655 998 197
Opptjente, ikke mottatte inntekter	192 121 589	172 002 668
Andre fordringer	195 416 170	- 5 560 285
Bankinnskudd	2 182 188 606	1 397 776 421
Sum eiendeler	16 832 862 240	14 220 217 000
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	14 828 361 732	12 986 401 044
Overkurs/underkurs	1 635 507 204	716 420 817
Opptjent egenkapital	50 002 488	512 734 922
Sum egenkapital	16 513 871 425	14 215 556 782
Gjeld		
Gjeld	318 990 816	4 660 217
Sum gjeld	318 990 816	4 660 217
Sum gjeld og egenkapital	16 832 862 240	14 220 217 000



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB High Yield	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		40
Depotkostnader		63 985
Kurtasje		151
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		14 215 556 782
Tegning av andeler		10 912 106 181
Innløsning av andeler		-8 160 288 690
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		- 16 063 850
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 437 438 998
Egenkapital 31.12.2020		16 513 871 425
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		- 40 916 011
Urealisert kursgevinst/kurstap		437 438 999
Skattemessig resultat		396 522 988
Netto utdelt til andelseierne i året		- 26 079 502
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 370 443 485
Skattegrunnlag		0



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB High Yield (I) med DNB High Yield.

Overtagende fond var DNB High Yield.

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

2 020

-

-

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

852 023 332

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

- 21 498 398

Urealisert kursgevinst/kurstap

762 908 944

Andre porteføljeinntekter

- 627 392 686

Porteføljerresultat

966 041 192



DNB High Yield

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	933									
DNB High Yield D	1 027	1 095	1 083	1 085	1 028	1 022	1 033	1 050	1 000	
DNB High Yield N	937	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	1 427 129									
DNB High Yield D	14 784 756	12 986 400	10 669 398	8 508 818	7 497 869	6 681 791	5 773 799	3 256 522	122 206	
DNB High Yield N	108	101								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	1 331 641 584									
DNB High Yield D	15 182 133 131	14 215 455 954	11 019 462 045	9 233 997 074	7 710 619 035	6 829 919 441	5 961 726 504	3 418 139 164	122 148 523	
DNB High Yield N	96 717	100 831								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB High Yield A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen				
DNB High Yield D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen				
DNB High Yield N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen				



DNB High Yield		Note 7. Verdipapirportefølje						Rentefond		
Abax Group AS FRN 23.06.2025	NOK	Oslo	97 500 000	9,75 %	97 556 250	98 556 247	999 997	0,59 %	01.02.2024	100 %
Cabonline Group Holding AB FRN 09.12.2022	SEK	Stockholm	81 250 000	4,51 %	77 713 130	57 600 591	- 20 112 538	0,34 %	01.03.2024	100 %
Fiven AS FRN 05.04.2022	EUR	Frankfurt	5 200 000	9,20 %	49 956 382	53 794 126	3 837 744	0,32 %	01.02.2022	100 %
Host Group Holding Interessenter AB FRN 29.06.202	SEK	Stockholm	47 000 000	9,40 %	45 767 289	46 794 616	1 027 327	0,28 %	18.03.2021	100 %
Transcom Holding AB 6.5 22.03.2023	EUR	Stockholm	9 200 000	5,11 %	85 974 818	92 282 854	6 308 037	0,55 %	18.03.2021	100 %
Sum Teknolog					356 967 868	349 028 435	- 7 939 434	2,07 %		
Telekommunikasjon										
AINMT Scandinavia Holdings AS FRN 07.04.2022	NOK	Osaka	30 000 000	3,75 %	29 892 769	29 527 500	- 365 269	0,18 %	29.03.2021	100 %
DKT Finance Aps 7 17.06.2023	EUR	Luxembourg City	7 300 000	0,70 %	69 171 776	78 641 135	9 469 359	0,47 %	21.03.2022	100 %
Ice Group Scandinavia Holdings AS FRN 10.10.2023	NOK	Oslo	22 500 000	2,50 %	22 359 375	22 931 251	571 876	0,14 %	11.03.2021	100 %
Ice Group Scandinavia Holdings AS FRN 12.10.2021	NOK	Oslo	65 500 000	4,68 %	65 185 275	65 800 206	614 931	0,39 %	09.02.2021	100 %
Lithium Midco II Limited FRN 09.01.2026 PIK	EUR	Oslo	5 964 421	3,67 %	23 423 793	21 244 260	- 2 179 532	0,13 %	05.03.2021	100 %
Lithium Midco II Limited FRN 09.07.2025	EUR	Oslo	3 773 822	3,65 %	33 407 013	32 022 913	- 1 384 100	0,19 %	29.03.2021	100 %
momox Holding GmbH FRN 10.07.2025	EUR	Frankfurt	6 500 000	6,50 %	69 304 761	68 647 093	- 657 668	0,41 %	01.03.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					312 744 761	318 814 359	6 069 597	1,89 %		
Industriærer										
AS Green Cube Innovation FRN 31.05.2022	NOK		27 000 000	6,75 %	27 000 000	25 604 999	- 1 395 001	0,15 %	28.08.2025	100 %
Electricite De France Var Perp Call 22.01.2024	USD	Luxembourg City	4 400 000	0,29 %	32 455 274	40 417 404	7 962 130	0,24 %	15.11.2021	100 %
Electricite De France Var Perp Call 29.01.2026	GBP	Paris	5 300 000	0,42 %	66 392 249	70 848 708	4 456 459	0,42 %	02.03.2021	100 %
Isbeer Energie Europa FRN 07.09.2023	EUR	Oslo	3 500 000	10,00 %	37 156 244	36 711 741	- 444 503	0,22 %	28.01.2021	100 %
Solis Bond Company Designated Activity Company FRN	EUR	Oslo	10 500 000	9,55 %	111 292 456	110 410 218	- 882 239	0,66 %	26.02.2021	100 %
Sum Industriærer					274 296 223	283 993 070	9 696 847	1,69 %		
Annen industri										
Stena AB 7 01.02.2024	USD	Frankfurt	26 090 000	4,94 %	193 711 994	224 235 965	30 523 971	1,39 %	19.01.2021	100 %
Stena AB 7 01.07.2024 PP	USD	New York	7 733 000	1,47 %	58 092 332	66 616 086	8 523 754	0,40 %	22.03.2021	100 %
Stena International SA 5.75 01.03.2024	USD	New York	3 400 000	0,97 %	30 757 050	29 402 027	- 1 355 023	0,17 %	25.01.2021	100 %
Stena International SA 6.125 01.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,29 %	9 134 542	8 583 355	- 551 187	0,05 %	31.12.2022	100 %
Sum Annen industri					291 695 918	328 837 434	37 141 515	1,95 %		
Sum Rentepapirer					14 048 188 489	13 822 953 892	- 225 234 597	82,12 %		
Futures										
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 23 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	- 12 500 000	0,00 %	-	- 117 058	- 117 058	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	- 9 500 000	0,00 %	-	- 38 127	- 38 127	0,00 %		
Sum Futures						- 155 185	- 155 185	0,00 %		
Derivater										
FX forward DKK/NOK	NOK		1 274	0,00 %	-	72	72	0,00 %		
FX forward EUR/NOK	NOK		1 691 890 218	0,00 %	-	83 787 429	83 787 429	0,50 %		
FX forward GBP/NOK	GBP		11 873 607	0,00 %	-	269 533	269 533	0,00 %		
FX forward SEK/NOK	SEK		1 977 705	0,00 %	-	117 259	117 259	0,00 %		
FX forward USD/NOK	NOK		219 087 919	0,00 %	-	8 594 061	8 594 061	0,05 %		
FX swap EUR/GBP	GBP		359 044	0,00 %	-	- 685 402	- 685 402	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		2 061 425 380	0,00 %	-	82 765 621	82 765 621	0,49 %		
FX swap EUR/SEK	EUR		- 4 740 380	0,00 %	-	- 223 855	- 223 855	0,00 %		
FX swap GBP/NOK	NOK		205 394 677	0,00 %	-	- 733 501	- 733 501	0,00 %		
FX swap SEK/NOK	SEK		86 890 640	0,00 %	-	22 531 795	22 531 795	0,13 %		
FX swap USD/NOK	USD		4 378 825 550	0,00 %	-	242 986 228	242 986 228	1,44 %		
Sum Derivater						439 409 239	439 409 239	2,61 %		
Verdipapirer										
Sum Aksjer					6 223 582	927 930	- 5 295 652	0,01 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					14 048 188 489	13 822 953 892	- 225 234 597	82,12 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	- 155 185	- 155 185	0,00 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	439 409 239	439 409 239	2,61 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					14 054 412 071	14 263 135 875	208 723 804	84,73 %		



DNB Kredittobligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	5,12 %	3,40 %	0,96 %	3,05 %	3,70 %	0,11 %	6,79 %	5,07 %	6,99 %	5,58 %
DNB Kredittobligasjon N	4,97 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	0,07 %	1,40 %	0,22 %	1,66 %	3,25 %	-1,48 %	1,72 %	4,13 %	4,82 %	-0,55 %
DNB Kredittobligasjon N	-0,08 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	3,91 %	1,02 %	0,80 %	0,84 %	1,11 %	1,40 %	1,01 %	1,03 %	1,16 %	1,96 %
DNB Kredittobligasjon N	3,91 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	2,05 %	0,29 %	0,38 %	0,45 %	0,71 %	1,19 %	0,79 %	1,26 %	2,69 %	2,38 %
DNB Kredittobligasjon N	2,05 %									



DNB Kredittobligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	196 030 855	194 112 545
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	81 087 412	8 474 607
Urealisert kursgevinst/kurstap	148 939 345	51 780 442
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	426 057 611	254 367 593
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 16 496 809	- 15 019 387
Andre kostnader	- 14 401	- 12 380
Forvaltningsresultat	- 16 511 210	- 15 031 767
Resultat før skattekostnad	409 546 401	239 335 826
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	409 546 401	239 335 826
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	40 473 300	- 18 614 663
Avsatt til andelseierne	220 133 757	206 170 047
Overført til/fra opptjent egenkapital	148 939 345	51 780 442
Sum anvendt	409 546 401	239 335 826
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 965 810 529	8 255 454 947
Opptjente, ikke mottatte inntekter	54 295 546	75 768 251
Andre fordringer	- 245 402	5 624
Bankinnskudd	4 042 841	69 501 368
Sum eiendeler	7 023 903 514	8 400 730 190
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 536 980 076	7 960 850 905
Overkurs/underkurs	310 104 675	452 289 958
Opptjent egenkapital	175 573 769	- 13 838 876
Sum egenkapital	7 022 658 520	8 399 301 986
Gjeld		
Gjeld	1 244 994	1 428 203
Sum gjeld	1 244 994	1 428 203
Sum gjeld og egenkapital	7 023 903 514	8 400 730 190



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Kredittobligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		51
Depotkostnader		14 400
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		8 399 301 986
Tegning av andeler		1 573 981 351
Innløsning av andeler		-3 099 564 113
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		148 939 345
Egenkapital 31.12.2020		7 022 658 570
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		409 546 401
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 148 939 345
Skattemessig resultat		260 607 057
Netto utdelt til andelseierne i året		- 40 473 300
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 220 133 757
Skattegrunnlag		0



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Kredittobligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	1 074	1 055	1 046	1 062	1 056	1 047	1 081	1 053	1 053	1 036
DNB Kredittobligasjon N	1 018	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	6 536 977	7 960 851	6 682 964	7 500 237	6 297 840	6 394 429	5 506 983	3 526 991	2 531 732	1 670 780
DNB Kredittobligasjon N	103	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	7 022 553 209	8 399 201 661	6 990 526 300	7 965 244 087	6 652 409 509	6 692 567 623	5 990 696 294	3 715 471 117	2 666 972 890	1 731 175 569
DNB Kredittobligasjon N	105 309	100 328								

Førelttingshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvalttingshonorar	Variabelt forvalttingshonorar				
DNB Kredittobligasjon D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Kredittobligasjon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB Kredittobligasjon		Note 7. Verdipapirporteføje						Rentefond	
Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK	45 000 000	12,86%	44 977 295	47 002 302	2 025 007	0,67%	04.04.2024	100%
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK	10 000 000	1,25%	10 048 000	10 342 102	294 102	0,15%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025	NOK	37 000 000	9,25%	35 963 000	38 586 493	1 623 493	0,55%	15.02.2021	100%
SpareBank 1 Heigeland 2.5 15.01.2024	NOK	40 000 000	20,00%	40 253 500	41 636 228	1 382 728	0,59%	25.01.2021	100%
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK	25 000 000	7,14%	25 000 000	24 699 585	- 300 415	0,35%	01.03.2021	100%
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2025	NOK	24 000 000	3,84%	24 000 000	23 764 181	- 235 819	0,34%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025	NOK	50 000 000	7,69%	50 000 000	52 199 830	2 199 830	0,74%	25.01.2021	100%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK Oslo	50 000 000	16,67%	49 701 600	51 239 230	1 537 630	0,73%	22.06.2023	100%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.0416.08.2024	NOK Oslo	30 000 000	6,00%	30 068 700	30 877 446	808 746	0,44%	23.05.2025	100%
SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK	85 000 000	8,50%	85 000 000	88 330 011	3 330 011	1,26%	22.01.2024	20%
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK	70 000 000	7,00%	70 000 000	69 503 399	- 496 601	0,99%	23.10.2025	20%
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK	25 000 000	4,17%	24 781 500	25 776 500	995 000	0,37%	15.01.2024	20%
Sparebanken Sør FRN 3.006.2025	NOK	25 000 000	2,50%	25 121 250	25 304 143	182 893	0,36%	09.04.2026	20%
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK	30 000 000	3,00%	30 000 000	31 326 306	1 326 306	0,45%	17.11.2026	20%
Sparebanken Vest FRN 11.08.2026	NOK	20 000 000	3,33%	20 084 000	20 231 934	147 934	0,29%	10.10.2025	20%
Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK	40 000 000	5,00%	39 680 000	41 216 900	1 536 900	0,59%	28.08.2025	20%
Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK	60 000 000	12,00%	60 124 800	61 957 452	1 832 652	0,88%	16.08.2024	20%
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK Oslo	31 000 000	4,13%	31 000 000	31 013 690	13 690	0,44%	29.10.2025	20%
Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023	NOK Oslo	118 000 000	29,50%	118 360 700	118 917 426	556 726	1,69%	10.11.2025	20%
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK Oslo	65 000 000	13,00%	64 958 400	66 653 516	1 695 116	0,95%	28.08.2024	20%
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK Oslo	70 000 000	15,56%	70 000 000	71 536 892	1 536 892	1,02%	30.03.2021	20%
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK Dublin	30 000 000	6,00%	30 000 000	30 291 183	291 183	0,43%	28.08.2024	20%
Swedbank AB 2.58 11.11.2024	NOK Dublin	215 000 000	21,50%	214 668 800	225 378 308	10 709 508	3,21%	11.02.2021	20%
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK Dublin	60 000 000	6,00%	60 000 000	60 233 202	233 202	0,86%	19.09.2024	20%
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK	56 000 000	22,00%	55 779 000	56 013 365	234 365	0,34%	14.06.2026	20%
Thon Holding AS FRN 23.06.2025	NOK	20 000 000	4,00%	20 000 000	20 693 434	693 434	0,29%	15.03.2021	100%
Vasakronan AB [publ] 2.48 27.01.2027	NOK Oslo	10 000 000	2,50%	10 082 000	10 461 616	379 616	0,15%	23.03.2021	100%
Sum Finans				4 832 836 399	4 945 283 467	112 447 067	70,41%		
Telekommunikasjon									
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK Oslo	43 000 000	8,60%	43 085 900	43 314 618	227 718	0,62%	08.06.2022	100%
Schibsted ASA FRN 23.10.2023	NOK Oslo	30 000 000	3,00%	30 000 000	31 242 558	1 242 558	0,44%	25.02.2021	20%
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK Oslo	50 000 000	16,67%	50 000 000	51 673 420	1 673 420	0,74%	11.11.2024	20%
Sum Telekommunikasjon				123 085 900	126 230 596	3 143 696	1,80%		
Industriører									
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK	10 000 000	0,50%	10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,14%	30.06.2023	100%
Fredrikstad Energi AS FRN 02.07.2025	NOK Oslo	28 000 000	28,00%	28 000 000	28 284 239	284 239	0,40%	22.01.2021	100%
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK	28 000 000	14,00%	28 000 000	27 634 292	- 365 708	0,39%	22.03.2021	100%
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK Oslo	40 000 000	40,00%	39 860 000	43 115 992	3 255 992	0,61%	15.02.2021	100%
Nord-Trøndelag Elverk Holding AS 2.66 08.05.2024	NOK Oslo	50 000 000	20,00%	50 255 000	52 345 075	2 090 075	0,75%	22.02.2024	100%
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK Oslo	30 000 000	10,00%	30 000 000	31 970 862	1 970 862	0,46%	27.01.2027	100%
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK	25 000 000	8,33%	25 005 882	26 186 373	1 180 490	0,37%	19.03.2025	100%
TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024	NOK Oslo	35 000 000	17,50%	35 153 000	36 504 794	1 351 794	0,52%	06.04.2021	100%
Sum Industriører				246 294 882	256 058 819	9 763 937	3,65%		
Sum Rentepapier				6 801 854 689	6 965 810 529	163 955 840	99,17%		
Verdipapier									
Sum Rentepapier				6 801 854 689	6 965 810 529	163 955 840	99,17%		
Verdipapier				6 801 854 689	6 965 810 529	163 955 840	99,17%		



DNB Likviditet

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,32 %	1,82 %	1,02 %	1,36 %	2,05 %	0,64 %	1,96 %	2,17 %	3,10 %	2,61 %
DNB Likviditet D	1,37 %	2,02 %	1,23 %	1,58 %	2,27 %	0,85 %	2,27 %	2,53 %	3,52 %	2,83 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	0,70 %	0,66 %	0,48 %	0,89 %	1,52 %	-0,24 %	0,63 %	0,55 %	1,99 %	0,17 %
DNB Likviditet D	0,75 %	0,87 %	0,69 %	1,10 %	1,73 %	-0,02 %	0,94 %	0,91 %	2,01 %	0,39 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,41 %	0,10 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %	0,11 %	0,13 %	0,65 %
DNB Likviditet D	1,41 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %	0,12 %	0,16 %	1,16 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,37 %	0,14 %	0,13 %	0,18 %	0,68 %
DNB Likviditet D	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,22 %	0,37 %	0,14 %	0,14 %	0,19 %	1,13 %



DNB Likviditet	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	135 537 298	239 571 694
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 430 415	- 2 763 840
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 420 721	10 060 341
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	128 527 605	246 868 195
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 21 863 672	- 24 194 293
Andre kostnader	- 22 150	- 41 130
Forvaltningsresultat	- 21 885 823	- 24 235 423
Resultat før skattekostnad	106 641 782	222 632 772
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	106 641 782	222 632 772
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 635 442	59 483 741
Avsatt til andelseierne	101 856 502	153 809 077
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 420 721	9 339 954
Sum anvendt	106 641 782	222 632 772
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 228 818 877	8 215 043 083
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 409 135	29 807 008
Andre fordringer	- 152 993	11 776
Bankinnskudd	72 731 157	38 072 792
Sum eiendeler	8 313 806 176	8 282 934 661
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 775 678 727	4 751 095 599
Overkurs/underkurs	3 536 117 907	3 534 560 048
Opptjent egenkapital	157 250	- 4 628 030
Sum egenkapital	8 311 953 884	8 281 027 617
Gjeld		
Gjeld	1 852 292	1 907 043
Sum gjeld	1 852 292	1 907 043
Sum gjeld og egenkapital	8 313 806 176	8 282 934 661



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		63
Depotkostnader		22 150
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		8 281 027 617
Tegning av andeler		4 491 620 754
Innløsning av andeler		-4 466 115 150
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		5 420 721
Egenkapital 31.12.2020		8 311 953 943
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		106 641 782
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 5 420 721
Skattemessig resultat		101 221 061
Netto utdelt til andelseierne i året		635 442
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 101 856 502
Skattegrunnlag		-



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1 000	999								
DNB Likviditet D	1 007	1 007	1 005	1 008	1 006	999	1 010	1 010	1 009	1 006

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	102	100								
DNB Likviditet D	4 825 581	4 751 170	8 706 918	8 864 291	7 503 973	6 027 327	6 581 284	6 559 480	4 189 608	5 319 599

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	101 539	100 219								
DNB Likviditet D	4 860 612 131	4 782 719 786	8 754 211 988	8 934 267 455	7 548 486 889	6 027 409 881	6 644 456 760	6 623 922 571	4 227 205 302	5 351 119 106

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Likviditet

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.09.2021	NOK	Oslo	75 000 000	21,43 %	75 109 650	75 215 288	105 638	0,90%	29.03.2021	100 %
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	66 000 000	22,00%	66 534 460	66 839 150	304 790	0,80%	08.01.1900	0 %
Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	90 000 000	22,50%	90 318 070	90 365 300	48 230	1,09%	08.01.1900	0 %
Agder Energi FRN 15.03.2021	NOK	Oslo	129 000 000	51,60%	130 744 650	129 176 653	- 1 567 997	1,55%	08.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 04.02.2021	NOK	Oslo	38 000 000	6,33%	38 412 940	38 044 996	- 367 944	0,46%	08.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	90 000 000	12,00%	90 942 000	91 045 350	103 350	1,10%	29.03.2021	100 %
Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020	NOK	Oslo	55 000 000	6,88%	55 155 650	55 140 542	- 15 109	0,66%	29.03.2021	100 %
Helgeland Kraft AS FRN 03.07.2023	NOK	Oslo	40 000 000	13,33%	40 000 000	40 230 884	230 884	0,48%	16.03.2021	100 %
Sum Energi					587 217 320	586 059 162	- 1 158 158	7,05%		
Materialer										
Borregaard ASA FRN 20.06.2023	NOK	Oslo	20 000 000	5,00%	19 975 400	20 112 548	137 148	0,24%	08.01.1900	0 %
Jotun AS FRN 22.03.2022	NOK	Oslo	45 000 000	6,00%	45 000 000	45 111 402	111 402	0,54%	29.03.2021	20 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	70 000 000	3,50%	69 515 680	69 785 639	269 959	0,84%	06.04.2021	20 %
Sum Materialer					134 491 080	135 009 589	518 509	1,62%		
Industri										
Eikem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	80 000 000	4,57%	80 060 600	80 270 024	209 424	0,97%	15.02.2021	20 %
Sum Industri					80 060 600	80 270 024	209 424	0,97%		
Forbruksvarer										
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	35 000 000	3,18%	35 000 000	34 833 813	- 166 187	0,42%	25.01.2021	20 %
Volkswagen Financial Services 2 13.04.2021	NOK	Luxembourg City	20 000 000	4,00%	20 070 000	20 043 000	- 27 000	0,24%	27.01.2021	20 %
Sum Forbruksvarer					55 070 000	54 876 813	- 193 187	0,66%		
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 07.06.2022	NOK	Oslo	40 000 000	20,00%	40 024 800	40 027 576	2 776	0,48%	29.03.2021	100 %
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK	Oslo	50 000 000	5,00%	49 803 500	50 052 055	248 555	0,60%	18.01.2021	100 %
Ferde AS FRN 24.02.2023	NOK	Oslo	110 000 000	9,17%	109 574 850	110 117 634	542 784	1,32%	08.01.1900	0 %
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021	NOK	Oslo	75 000 000	10,71%	75 341 337	75 136 718	- 204 619	0,90%	08.02.2021	20 %
Norgesgruppen ASA FRN 15.03.2022	NOK	Oslo	70 000 000	35,00%	71 669 300	70 897 526	- 771 774	0,85%	22.03.2021	100 %
Tine SA FRN 11.11.2022	NOK	Oslo	70 000 000	14,00%	69 772 500	70 436 779	664 279	0,85%	08.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					416 186 287	416 668 288	482 001	5,01%		
Stat og kommune										
Hammerfest kommune 0.62 01.03.2021	NOK	Oslo	80 000 000	34,81%	80 004 000	80 011 176	7 176	0,96%	08.02.2021	20 %
Haram kommune FRN 23.04.2021	NOK	Oslo	30 000 000	18,75%	30 002 400	30 000 531	- 1 869	0,36%	08.02.2021	20 %
Larvik kommune FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00%	29 996 100	30 153 612	157 512	0,36%	08.03.2021	20 %
Randaberg Kommune 0.36 17.03.2021	NOK	Oslo	70 000 000	55,22%	69 955 900	69 971 615	15 715	0,84%	08.03.2021	20 %
Ålesund Kommune 0.578 22.06.2021	NOK	Oslo	50 000 000	14,20%	50 008 900	49 994 335	- 14 565	0,60%	08.03.2021	20 %
Sum Stat og kommune					259 967 300	260 131 269	163 969	3,13%		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK	Oslo	15 000 000	15,00%	14 981 000	15 023 595	42 595	0,18%	01.02.2021	20 %
Andebu Sparebank FRN 28.06.2021	NOK	Oslo	20 000 000	28,57%	20 000 000	20 043 100	43 100	0,24%	04.02.2021	100 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 03.04.2023	NOK	Oslo	30 000 000	12,00%	30 087 500	30 126 909	39 409	0,36%	06.04.2021	100 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 31.08.2022	NOK	Oslo	30 000 000	20,00%	30 171 000	30 186 510	15 510	0,36%	29.04.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK	Oslo	40 000 000	40,00%	40 092 000	40 258 168	166 168	0,48%	08.03.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024	NOK	Oslo	70 000 000	26,42%	70 000 000	70 178 129	178 129	0,84%	08.01.1900	0 %
Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021	NOK	Oslo	25 000 000	8,33%	25 130 000	25 102 360	- 27 640	0,30%	14.01.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022	NOK	Oslo	10 000 000	3,33%	9 851 500	10 074 285	222 785	0,12%	22.03.2021	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021	NOK	Oslo	68 000 000	9,07%	68 014 800	68 079 941	65 141	0,82%	20.03.2021	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK	Oslo	50 000 000	5,88%	50 215 000	50 259 565	44 565	0,60%	17.07.2021	10 %
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK	Oslo	50 000 000	6,06%	49 855 000	50 226 255	371 255	0,60%	06.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK	Oslo	50 000 000	6,67%	50 000 000	50 060 930	60 930	0,60%	11.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 739 100	50 714 770	- 24 330	0,61%	20.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK	Oslo	85 000 000	21,25%	85 004 700	85 333 770	329 070	1,03%	08.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK	Oslo	45 000 000	12,86%	45 004 500	45 065 205	60 705	0,54%	08.01.1900	0 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK	Oslo	200 000 000	20,00%	201 657 200	201 074 500	- 582 700	2,42%	15.03.2021	20 %
Bud, Frønsa og Hattfjelldalen Sparebank FRN 07.06.2022	NOK	Oslo	20 000 000	40,00%	20 055 000	20 169 110	114 110	0,24%	24.02.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	2,86%	100 000 000	100 149 220	149 220	1,20%	26.01.2021	100 %
Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022	NOK	Oslo	50 000 000	5,00%	50 235 700	50 226 725	- 108 975	0,60%	15.03.2021	20 %
Eiendomsspar AS 0.94 29.04.2021	NOK	Oslo	60 000 000	15,00%	60 000 000	59 986 296	- 13 704	0,72%	13.01.2021	100 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	80 000 000	6,15%	80 177 100	80 281 920	104 820	0,97%	04.02.2021	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	18 000 000	1,80%	18 112 680	18 113 720	1 040	0,22%	08.03.2021	20 %
Entra ASA 0.67 20.01.2021	NOK	Oslo	70 000 000	17,50%	69 997 060	70 001 379	4 319	0,84%	05.03.2021	100 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.09.2024 Gree	NOK	Oslo	20 000 000	4,00%	19 894 000	20 079 294	185 294	0,24%	01.03.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 06.04.2022	NOK	Oslo	50 000 000	6,25%	50 431 800	50 280 325	- 151 475	0,60%	08.01.1900	0 %
Fana Sparebank FRN 11.12.2024	NOK	Oslo	25 000 000	4,17%	25 003 000	25 094 258	91 258	0,30%	25.01.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK	Oslo	95 000 000	31,67%	95 467 100	95 354 635	- 112 465	1,15%	25.03.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 112 000	50 096 125	- 15 875	0,60%	26.01.2021	20 %
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK	Oslo	25 000 000	33,33%	25 440 000	25 190 358	- 249 642	0,30%	06.04.2021	100 %
Grue Sparebank FRN 06.09.2021	NOK	Oslo	30 000 000	30,00%	29 931 000	30 048 858	117 858	0,36%	15.03.2021	20 %
Harstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK	Oslo	75 000 000	75,00%	74 467 500	75 276 900	809 400	0,91%	26.02.2021	20 %
Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022	NOK	Oslo	75 000 000	25,00%	75 243 750	75 309 788	66 038	0,91%	23.02.2021	20 %
Hjøland og Setskog Sparebank FRN 14.09.2022	NOK	Oslo	50 000 000	33,33%	49 850 000	50 181 430	331 430	0,60%	22.02.2021	20 %
Hjøland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023	NOK	Oslo	25 000 000	8,33%	25 150 000	25 177 908	27 908	0,30%	22.03.2021	100 %
Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021	NOK	Oslo	40 000 000	36,36%	39 994 000	40 148 788	154 788	0,48%	04.03.2021	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023	NOK	Oslo	10 000 000	10,00%	10 055 000	10 055 967	967	0,12%	10.02.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.09.2023	NOK	Oslo	40 000 000	26,67%	39 703 578	40 175 768	472 190	0,48%	11.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 10.02.2023	NOK	Oslo	39 000 000	9,40%	39 379 800	39 347 825	- 31 975	0,47%	26.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2022	NOK	Oslo	220 000 000	88,00%	220 041 450	221 128 248	1 086 798	2,66%	24.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023	NOK	Oslo	50 000 000	100,00%	50 479 500	50 591 125	111 625	0,61%	15.02.2021	10 %
Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022	NOK	Oslo	25 000 000	5,00%	25 000 000	25 170 435	170 435	0,30%	17.03.2021	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK	Oslo	100 000 000	66,67%	100 430 000	100 506 130	76 130	1,21%	08.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	40 000 000	5,71%	39 990 400	40 166 600	176 200	0,48%	08.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021	NOK	Luxembourg City	40 000 000	20,00%	39 976 000	40 032 400	56 400	0,48%	11.01.2021	20 %
Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023	NOK	Oslo	50 000 000	50,00%	49 985 000	50 052 085	67 085	0,60%	12.03.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK	Oslo	45 000 000	45,00%	45 400 200	45 268 677	- 131 523	0,54%	05.03.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 05.06.2024	NOK	Oslo	50 000 000	33,33%	50 000 000	50 138 155	138 155	0,60%	11.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK	Oslo	35 000 000	35,00%	35 000 000	35 231 410	231 410	0,42%	05.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK	Oslo	20 000 000	20,00%	19 900 000	20 081 854	181 854	0,24%	15.03.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 14.09.2023	NOK	Oslo	40 000 000	20,00%	39 974 400	40 068 940	94 540	0,48%	11.02.2021	20 %
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK	Oslo	30 000 000	60,00%	30 048 000	30 072 948	24 948	0,36%	10.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	135 000 000	13,50%	136 866 000	136 542 078	- 323 922	1,64%	15.02.2021	100 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2022	NOK	Oslo	50 000 000	10,00%	50 000 000	50 131 360	131 360	0,60%	08.02.2021	100 %
OBOS Banken AS FRN 27.06.2022	NOK	Oslo	100 000 000	20,00%	100 000 000	100 239 500	239 500	1,21%	06.04.2021	100 %
Obos Banken AS FRN 31.08.2023	NOK	Oslo	50 000 000	17,67%	52 538 900	53 207 331	668 431	0,64%	06.04.2021	100 %
Odal Sparebank FRN 09.06.2022	NOK	Oslo	50 000 000	80,00%	50 237 500	50 360 846	123 346	0,73%	29.03.2021	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Likviditet												
			Note 7. Verdpapirporteføje									Rentefond
Orkdal Sparebank FRN 22.06.2022	NOK	25 000 000	14,29%	25 150 000	25 156 160	6 160	0,30%	26.03.2021	100%			
Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021	NOK	40 000 000	26,67%	40 084 200	40 176 008	141 808	0,48%	30.04.2021	100%			
Orkla Sparebank FRN 29.11.2023	NOK	25 000 000	12,50%	25 222 500	25 262 503	40 003	0,30%	22.03.2021	20%			
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK	110 000 000	36,67%	110 781 600	110 851 026	59 426	1,33%	29.03.2021	20%			
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK	60 000 000	7,50%	60 074 000	60 286 332	212 332	0,73%	26.02.2021	20%			
Rorosbanken Roros Sparebank FRN 19.09.2023	NOK	50 000 000	60,00%	59 644 000	59 374 902	- 692 902	0,73%	20.01.2021	20%			
Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021	NOK	90 000 000	16,25%	89 965 500	90 129 438	163 938	1,68%	26.02.2021	20%			
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK	150 000 000	20,00%	151 348 100	151 052 145	- 295 955	1,82%	17.03.2021	20%			
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK	30 000 000	6,00%	30 231 000	30 235 203	4 203	0,35%	19.03.2021	20%			
Sbanken ASA FRN 06.09.2021	NOK	40 000 000	13,33%	40 132 000	40 066 688	- 65 312	0,48%	04.03.2021	20%			
Sbanken ASA FRN 09.09.2022	NOK	65 000 000	6,50%	64 939 550	64 998 746	59 196	0,78%	18.01.2021	20%			
Sbanken ASA FRN 10.02.2023	NOK	50 000 000	20,00%	49 700 000	49 994 965	294 965	0,60%	22.02.2021	20%			
Sbanken Boligkredit AS FRN 14.10.2021	NOK	30 000 000	0,50%	29 863 650	30 062 970	199 320	0,36%	08.03.2021	20%			
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK	80 000 000	32,00%	79 600 000	80 396 200	796 200	0,97%	09.03.2021	20%			
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 02.02.2022	NOK	35 000 000	14,00%	35 228 000	35 250 992	22 992	0,42%	10.02.2021	20%			
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 06.02.2023	NOK	25 000 000	10,00%	25 178 600	25 178 700	100	0,30%	14.01.2021	10%			
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 15.08.2022	NOK	70 000 000	35,00%	70 197 500	70 396 669	199 169	0,85%	25.01.2021	100%			
Skue Sparebank FRN 04.11.2024	NOK	50 000 000	25,00%	50 000 000	50 085 600	85 600	0,60%	00.01.1900	0%			
Skue Sparebank FRN 12.01.2023	NOK	35 000 000	17,50%	35 161 500	35 274 148	112 648	0,42%	08.02.2021	100%			
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK	35 000 000	17,50%	34 860 600	35 173 397	312 797	0,42%	00.01.1900	0%			
SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022	NOK	50 000 000	8,33%	50 471 280	50 305 780	- 165 500	0,61%	11.01.2021	20%			
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK	38 000 000	6,33%	38 076 000	38 179 827	103 827	0,46%	09.02.2021	20%			
SpareBank 1 BV FRN 20.02.2025	NOK	25 000 000	7,14%	24 561 750	25 078 130	516 380	0,30%	08.02.2021	20%			
SpareBank 1 BV FRN 26.04.2021	NOK	50 000 000	10,00%	50 075 000	50 073 340	- 1 660	0,60%	15.02.2021	20%			
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK	115 000 000	14,38%	115 669 960	115 550 660	- 119 300	1,39%	04.02.2021	20%			
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 17.09.2024	NOK	25 000 000	35,71%	25 114 500	25 074 503	- 39 998	0,30%	12.01.2021	20%			
SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023	NOK	10 000 000	13,33%	9 992 000	10 028 812	36 812	0,12%	26.01.2021	20%			
SpareBank 1 Modum FRN 26.10.2022	NOK	50 000 000	16,67%	50 330 000	50 311 130	- 18 870	0,61%	05.03.2021	100%			
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 15.06.2022	NOK	83 000 000	16,60%	83 380 970	83 691 191	310 221	1,01%	29.03.2021	100%			
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK	15 000 000	1,50%	15 075 300	15 070 326	- 4 974	0,18%	02.02.2021	20%			
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023	NOK	40 000 000	26,67%	39 864 000	40 228 580	364 580	0,48%	15.02.2021	20%			
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021	NOK	30 000 000	10,00%	30 231 000	30 160 383	- 70 617	0,36%	22.02.2021	20%			
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK	30 000 000	11,11%	30 228 300	30 218 466	- 9 834	0,36%	26.01.2021	20%			
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022	NOK	15 000 000	5,00%	14 968 500	15 057 035	88 535	0,18%	26.02.2021	20%			
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK	30 000 000	10,00%	30 075 000	30 126 822	51 822	0,36%	17.03.2021	20%			
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	160 000 000	6,40%	162 739 350	161 740 784	- 998 566	1,95%	08.03.2021	20%			
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 23.06.2022	NOK	57 000 000	57,00%	57 341 490	57 404 210	62 720	0,69%	26.01.2021	20%			
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 25.11.2021	NOK	40 000 000	16,00%	40 029 600	40 152 060	122 460	0,48%	15.03.2021	20%			
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021	NOK	70 000 000	12,50%	70 996 100	70 347 109	- 648 991	0,85%	24.02.2021	20%			
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023	NOK	25 000 000	25,00%	25 170 000	25 212 445	42 445	0,30%	15.03.2021	20%			
Sparebanken DIN FRN 10.09.2021	NOK	50 000 000	66,67%	50 527 500	50 308 285	- 219 215	0,61%	15.03.2021	20%			
Sparebanken Narvik FRN 20.04.2022	NOK	40 000 000	26,67%	39 228 000	40 273 788	1 045 788	0,48%	15.03.2021	20%			
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK	95 000 000	31,67%	95 179 680	95 183 987	4 307	1,14%	22.03.2021	20%			
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK	51 000 000	10,20%	51 357 000	51 249 137	- 118 863	0,62%	15.02.2021	20%			
Sparebanken Telemark FRN 20.01.2022	NOK	36 000 000	8,00%	35 474 000	36 224 951	749 951	0,44%	24.02.2021	20%			
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK	60 000 000	20,00%	60 060 600	60 372 804	312 204	0,73%	29.03.2021	20%			
Sparebanken Øst FRN 01.03.2022	NOK	109 000 000	34,33%	104 018 700	109 666 935	- 351 765	1,25%	25.02.2021	20%			
Sparekillingbanken FRN 10.10.2021	NOK	50 000 000	16,67%	50 001 500	50 138 565	137 065	0,60%	11.02.2021	20%			
Steen and Strøm AS FRN 09.08.2021	NOK	78 000 000	11,14%	77 988 950	78 007 979	19 029	0,94%	19.02.2021	20%			
Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021	NOK	30 000 000	7,50%	30 010 500	30 039 837	29 337	0,36%	10.03.2021	20%			
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK	50 000 000	20,00%	50 024 500	50 068 105	43 605	0,60%	20.01.2021	20%			
Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK	35 000 000	35,00%	35 000 000	35 103 597	103 597	0,42%	22.02.2021	20%			
Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023	NOK	25 000 000	25,00%	25 322 500	25 257 965	- 64 535	0,30%	09.03.2021	20%			
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK	30 000 000	30,00%	30 310 800	30 251 340	- 59 460	0,36%	20.01.2021	20%			
Totens Sparebank Boligkredit AS FRN 15.11.2023	NOK	25 000 000	5,00%	25 022 500	25 155 445	132 945	0,30%	30.03.2021	20%			
Vasakronan AB FRN 13.01.2022	NOK	150 000 000	15,00%	151 300 680	150 949 845	- 350 835	1,82%	01.03.2021	20%			
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 09.09.2022	NOK	65 000 000	130,00%	65 367 500	65 568 081	200 581	0,79%	11.01.2021	20%			
Sum Finans				6 307 333 798	6 317 780 463	10 446 666	75,99%					
Telekommunikasjon												
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK	Oslo	70 000 000	11,67%	70 354 000	70 144 508	- 209 492	0,84%	08.02.2021	100%		
Sum Telekommunikasjon				70 354 000	70 144 508	- 209 492	0,84%					
Industriører												
BKK AS FRN 16.01.2023	NOK	Oslo	100 000 000	5,00%	100 293 000	100 583 460	291 460	1,21%	15.02.2021	20%		
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021	NOK	Oslo	20 000 000	8,00%	20 399 875	20 184 030	- 215 845	0,24%	12.01.2021	20%		
Glitre Energi AS 07.13.01.2021	NOK	Oslo	25 000 000	12,50%	25 000 000	25 001 230	1 230	0,30%	16.02.2021	20%		
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 08.09.2021	NOK	Oslo	20 000 000	13,33%	20 077 200	20 061 358	- 15 842	0,24%	29.03.2021	20%		
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 29.09.2023	NOK	Oslo	25 000 000	8,33%	25 000 000	25 090 238	90 238	0,30%	11.02.2021	100%		
Statnett SF FRN 04.03.2024	NOK	Oslo	49 000 000	2,45%	49 416 990	49 586 035	169 045	0,60%	15.02.2021	10%		
Trøndere energi AS FRN 07.07.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 909 500	50 268 395	- 641 105	0,60%	07.01.2021	100%		
Trøndere energi AS FRN 22.02.2023	NOK	Oslo	17 000 000	3,40%	17 124 800	17 104 016	- 20 784	0,21%	22.02.2021	100%		
Sum Industriører				308 220 365	307 878 762	- 341 603	3,70%					
Sum Rentepapirer				8 218 900 749	8 228 818 877	9 918 128	98,98%					
Verdpapirer												
Sum Rentepapirer				8 218 900 749	8 228 818 877	9 918 128	98,98%					
Verdpapirer												
Sum Verdpapirer				8 218 900 749	8 228 818 877	9 918 128	98,98%					



DNB Likviditet 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	1,14 %	1,40 %	0,86 %	1,10 %	1,48 %	0,99 %	1,70 %	1,87 %	2,65 %	2,83 %
DNB Likviditet 20 D	1,20 %	1,46 %	0,91 %	1,16 %	1,53 %	1,04 %	1,75 %	1,92 %	2,70 %	2,87 %
DNB Likviditet 20 E	1,26 %	1,63 %	1,08 %	1,32 %	1,69 %	1,20 %	1,91 %	2,07 %	2,86 %	3,03 %
DNB Likviditet 20 N	1,16 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,52 %	0,25 %	0,32 %	0,62 %	0,94 %	0,12 %	0,37 %	0,25 %	1,14 %	0,38 %
DNB Likviditet 20 D	0,58 %	0,31 %	0,37 %	0,68 %	1,00 %	0,17 %	0,42 %	0,30 %	1,20 %	0,43 %
DNB Likviditet 20 E	0,64 %	0,47 %	0,53 %	0,85 %	1,16 %	0,32 %	0,57 %	0,46 %	1,36 %	0,58 %
DNB Likviditet 20 N	0,54 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,62 %	0,67 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,66 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 D	0,62 %	0,67 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,66 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 E	0,62 %	0,67 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,66 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 N	0,62 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 D	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,09 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 E	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 N	0,80 %									



DNB Likviditet 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	47 180 190	58 103 412
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 6 489 816	- 4 639 355
Urealisert kursgevinst/kurstap	264 237	1 044 527
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	40 954 611	54 508 585
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 164 936	- 4 653 130
Andre kostnader	- 28 170	- 15 780
Forvaltningsresultat	- 5 193 105	- 4 668 910
Resultat før skattekostnad	35 761 506	49 839 674
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	35 761 506	49 839 674
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	6 091 471	- 197 913
Avsatt til andelseierne	29 405 797	48 993 060
Overført til/fra opptjent egenkapital	264 238	1 044 527
Sum anvendt	35 761 506	49 839 674
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 656 296 454	3 110 270 062
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 307 207	13 594 066
Andre fordringer	14 908	- 185 290
Bankinnskudd	65 433 071	35 622 367
Sum eiendeler	2 728 051 640	3 159 301 205
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 184 770 449	3 161 425 117
Overkurs/underkurs	530 992 156	- 9 216 933
Opptjent egenkapital	11 909 820	6 674 857
Sum egenkapital	2 727 672 424	3 158 883 041
Gjeld		
Gjeld	379 216	418 164
Sum gjeld	379 216	418 164
Sum gjeld og egenkapital	2 728 051 640	3 159 301 205



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		144
Depotkostnader		28 170
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		3 158 883 041
Tegning av andeler		3 227 549 478
Innløsning av andeler		-3 659 024 332
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		264 238
Egenkapital 31.12.2020		2 727 672 425
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		35 761 506
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 264 237
Skattemessig resultat		35 497 268
Netto utdelt til andelseierne i året		- 6 091 471
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 29 405 797
Skattegrunnlag		0



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider: <https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Likviditet 20 (I) og DNB Likviditet 20 (II) med DNB Likviditet 20 (I)

-

Overtagende fond var DNB Likviditet 20 (IV) som endret navn til DNB Likviditet 20.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

67 416 349

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

- 4 566 983

Urealisert kursgevinst/kurstap

1 320 932

Andre porteføljeinntekter

-

Porteføljerresultat

64 170 298



DNB Likviditet 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	1 000									
DNB Likviditet 20 D	1 000									
DNB Likviditet 20 E	10 003	9 992	9 987	9 990	9 996	9 966	10 011	10 024	10 030	10 028
DNB Likviditet 20 N	1 001	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	158 896									
DNB Likviditet 20 D	470 657									
DNB Likviditet 20 E	209 731	316 142	294 695	283 565	417 166	389 583	333 464	308 579	341 905	413 506
DNB Likviditet 20 N	101	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	158 951 510									
DNB Likviditet 20 D	470 573 374									
DNB Likviditet 20 E	2 098 046 175	3 158 782 836	2 943 023 644	2 832 921 493	4 169 860 272	3 882 427 368	3 338 522 261	3 093 200 991	3 429 141 583	4 146 507 275
DNB Likviditet 20 N	101 366	100 205								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Likviditet 20 C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen				
DNB Likviditet 20 D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Likviditet 20 E	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB Likviditet 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Likviditet 20

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
BPS Nord - Heigeland Veitviking AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	90 000 000	27,27 %	90 004 500	90 005 328	828	3,30 %	22.01.2021	20 %
Sum Industri					90 004 500	90 005 328	828	3,30 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	55 000 000	15,71 %	55 003 810	54 997 597	- 6 214	2,02 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021	NOK	Oslo	75 000 000	17,44 %	75 007 425	74 977 568	- 29 858	2,75 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.62 09.04.2021	NOK	Oslo	20 000 000	18,18 %	20 001 320	19 998 452	- 2 868	0,73 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					150 012 555	149 973 616	- 38 939	5,50 %		
Stat og kommune										
Agder Fylkeskommune 1.95 22.01.2021	NOK	Oslo	29 000 000	9,67 %	29 228 810	29 021 973	- 206 837	1,06 %	00.01.1900	0 %
Drammen kommune 0.545 26.08.2021	NOK	Oslo	25 000 000	10,00 %	25 000 925	24 995 565	- 5 360	0,92 %	15.03.2021	20 %
Eidsvill kommune 0.446 27.05.2021	NOK	Oslo	30 000 000	12,00 %	30 011 580	29 980 947	- 30 633	1,10 %	15.01.2021	20 %
Gjesdal kommune 0.353 03.03.2021	NOK	Oslo	25 000 000	62,50 %	25 000 375	24 992 825	- 7 550	0,92 %	00.01.1900	0 %
Gran kommune 0.58 11.03.2021	NOK	Oslo	20 634 000	100,00 %	20 635 011	20 635 059	47	0,76 %	08.03.2021	20 %
Hammerfest kommune 0.45 18.02.2021	NOK	Oslo	77 000 000	81,05 %	77 007 777	76 995 303	- 12 474	2,82 %	00.01.1900	0 %
Hammerfest kommune 0.62 22.03.2021	NOK	Oslo	36 825 500	100,00 %	36 827 341	36 828 947	1 606	1,35 %	16.03.2021	20 %
Horten kommune 0.57 05.03.2021	NOK	Oslo	38 000 000	61,80 %	38 001 482	38 002 014	532	1,39 %	09.04.2021	20 %
Larvik kommune FRN 16.06.2021	NOK	Oslo	20 000 000	4,08 %	20 004 250	20 005 930	1 680	0,73 %	04.03.2021	20 %
Lindesnes kommuné FRN 16.00.2023	NOK	Oslo	25 000 000	9,94 %	25 252 500	25 255 408	2 908	0,93 %	08.02.2021	20 %
Letten kommune 0.52 08.01.2021	NOK	Oslo	60 000 000	100,00 %	60 003 000	60 001 162	- 1 838	2,20 %	08.03.2021	20 %
Midt-Telemark kommune 0.334 08.03.2021	NOK	Oslo	45 623 750	31,77 %	45 624 662	45 601 157	- 17 506	1,67 %	15.01.2021	20 %
Nestvén kommune 0.559 08.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	37,50 %	15 000 750	15 000 141	- 609	0,55 %	01.02.2021	20 %
Randaberg kommune 0.36 17.03.2021	NOK	Oslo	42 763 000	33,73 %	42 736 059	42 745 660	9 600	1,57 %	28.03.2021	20 %
Sandnes kommune 1.89 26.01.2021	NOK	Oslo	56 000 000	15,38 %	55 971 720	56 046 368	74 648	2,05 %	22.02.2021	20 %
Sula kommune 0.464 17.08.2021	NOK	Oslo	95 000 000	63,33 %	94 950 600	94 933 111	- 17 490	3,48 %	17.02.2021	20 %
Tansberg kommune 0.6 19.01.2021	NOK	Oslo	79 000 000	83,82 %	79 003 950	79 006 731	2 781	2,90 %	27.05.2021	20 %
Vestfold og Telemark fylkeskommune 0.53 19.04.2021	NOK	Oslo	9 816 180	3,39 %	9 825 083	9 814 009	- 11 075	0,36 %	15.03.2021	10 %
Vestre Toten kommune 0.525 17.02.2021	NOK	Oslo	44 466 000	16,50 %	44 467 690	44 467 556	- 133	1,63 %	06.01.2021	20 %
Vindafjord kommune 0.46 21.04.2021	NOK	Oslo	67 005 000	100,00 %	67 013 912	66 976 161	- 37 751	2,46 %	15.03.2021	20 %
Ålesund kommune FRN 25.01.2021	NOK	Oslo	45 000 000	15,00 %	45 013 500	45 006 534	- 6 966	1,65 %	09.03.2021	20 %
Ålesund kommune 0.578 22.06.2021	NOK	Oslo	100 000 000	28,39 %	100 049 900	99 988 670	- 61 230	3,67 %	11.03.2021	20 %
Sum Stat og kommune					986 630 878	986 307 249	- 323 629	36,15 %		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		20 000 000	20,00 %	20 016 200	20 129 084	112 884	0,74 %	22.03.2021	20 %
BN Bank ASA 4.34 15.03.2021	NOK		20 000 000	5,26 %	20 542 000	20 144 848	- 397 152	0,74 %	21.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		35 000 000	4,67 %	35 000 000	35 042 651	42 651	1,28 %	05.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		60 000 000	15,00 %	59 931 000	60 235 602	304 602	2,21 %	15.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2021	NOK		65 000 000	25,00 %	65 259 400	65 043 973	- 215 428	2,38 %	04.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 12.04.2021	NOK		25 000 000	12,50 %	25 049 000	25 001 493	- 47 506	0,92 %	26.02.2021	20 %
DBB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	30 000 000	0,86 %	29 965 140	30 044 766	78 626	1,10 %	07.01.2021	20 %
Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021	NOK		30 000 000	40,00 %	30 078 600	30 052 665	- 25 935	1,10 %	24.02.2021	20 %
Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022	NOK		5 000 000	5,00 %	5 010 700	5 030 129	19 429	0,18 %	17.03.2021	20 %
Endomskredit AS FRN 15.06.2022	NOK		10 000 000	6,67 %	10 153 000	10 096 058	- 56 942	0,37 %	08.02.2021	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		80 000 000	26,67 %	80 293 000	80 098 672	- 193 328	2,94 %	18.01.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		57 000 000	19,00 %	57 127 680	57 109 583	- 18 098	2,09 %	17.03.2021	20 %
Hegra Sparebank FRN 21.01.2022	NOK		25 000 000	33,33 %	25 012 000	25 111 388	99 388	0,92 %	08.01.2021	20 %
Høland og Sætkog Sparebank FRN 14.09.2022	NOK		25 000 000	16,67 %	25 097 500	25 090 715	- 6 785	0,92 %	08.03.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.03.2021	NOK		85 000 000	42,50 %	85 194 200	85 052 887	- 141 313	3,12 %	08.03.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021	NOK		10 000 000	4,08 %	9 975 100	10 030 981	55 881	0,37 %	15.03.2021	20 %
Landkredit Bank AS FRN 07.04.2022	NOK		44 000 000	11,00 %	44 276 000	44 258 113	- 17 887	1,62 %	23.04.2021	20 %
Landkredit Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		38 000 000	7,60 %	38 231 110	38 259 061	27 951	1,40 %	15.02.2021	20 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021	NOK		30 000 000	60,00 %	30 329 700	30 025 590	- 304 110	1,10 %	29.03.2021	20 %
Lillesands Sparebank FRN 17.01.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	20 164 000	20 096 200	- 67 800	0,74 %	20.01.2021	20 %
Nordea Bank FRN 15.06.2021	NOK	Dublin	100 000 000	6,67 %	100 195 000	100 084 770	- 110 230	3,67 %	22.03.2021	20 %
OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021	NOK		50 000 000	5,00 %	50 698 100	50 230 735	- 467 365	1,84 %	17.03.2021	20 %
Odal Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	30 549 000	30 240 312	- 308 688	1,11 %	22.03.2021	20 %
Orkla Sparebank FRN 27.09.2022	NOK		41 000 000	16,40 %	41 266 500	41 196 046	- 68 454	1,51 %	26.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		60 000 000	20,00 %	60 423 000	60 464 195	35 195	2,22 %	16.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		28 000 000	2,80 %	28 364 500	28 314 600	- 49 900	1,04 %	26.02.2021	20 %
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2021	NOK		10 000 000	6,67 %	10 025 000	10 018 135	- 6 864	0,37 %	15.02.2021	20 %
Sandnes Sparebank FRN 15.01.2023	NOK		20 000 000	2,86 %	20 144 600	20 151 294	6 694	0,74 %	26.02.2021	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		65 000 000	9,29 %	65 036 900	65 072 098	35 198	2,39 %	11.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK		25 000 000	4,17 %	25 165 000	25 118 308	- 46 693	0,92 %	29.01.2021	20 %
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		45 000 000	5,63 %	45 275 850	45 215 280	- 60 570	1,66 %	08.03.2021	20 %
SpareBank 1 Heigeland FRN 11.01.2023	NOK		67 000 000	22,33 %	67 371 200	67 410 094	38 894	2,47 %	24.02.2021	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 31.01.2023	NOK		20 000 000	10,00 %	20 000 000	19 998 330	- 1 670	0,73 %	22.02.2021	20 %
SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023	NOK		25 000 000	33,33 %	25 070 000	25 072 030	2 030	0,92 %	09.03.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK		15 000 000	1,50 %	15 072 600	15 070 326	- 2 274	0,55 %	17.08.2021	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.05.2021	NOK		50 000 000	10,00 %	50 175 000	50 090 390	- 84 610	1,84 %	29.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		40 000 000	8,00 %	40 280 000	40 190 696	- 89 304	1,47 %	13.01.2021	20 %
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	10 062 800	10 083 780	20 980	0,37 %	19.01.2021	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 13.01.2021	NOK		10 000 000	20,00 %	10 138 000	10 002 384	- 135 616	0,37 %	19.04.2021	20 %
Sum Finans					1 431 955 380	1 430 010 261	- 1 945 119	52,42 %		
Sum Rentepapirer					2 658 603 313	2 656 296 454	- 2 306 859	97,37 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					2 658 603 313	2 656 296 454	- 2 306 859	97,37 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					2 658 603 313	2 656 296 454	- 2 306 859	97,37 %		



DNB Likviditet Institusjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,40 %	2,06 %	1,32 %	1,62 %	2,27 %	0,94 %	2,26 %	2,40 %	3,71 %	3,07 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	0,78 %	0,91 %	0,78 %	1,14 %	1,74 %	0,06 %	0,93 %	0,78 %	2,20 %	0,63 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,56 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,36 %	0,09 %	0,12 %	0,19 %	0,30 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,77 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,36 %	0,13 %	0,14 %	0,22 %	0,36 %



DNB Likviditet Institusjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	100 023 518	188 993 881
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 20 159 722	- 190 519
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 866 073	10 452 079
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	73 997 722	199 255 441
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 306 280	- 9 194 686
Andre kostnader	- 19 030	- 21 490
Forvaltningsresultat	- 6 325 310	- 9 216 177
Resultat før skattekostnad	67 672 412	190 039 265
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	67 672 412	190 039 265
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 4 010 340	35 790 207
Avsatt til andelseierne	77 548 826	143 796 978
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 5 866 073	10 452 079
Sum anvendt	67 672 412	190 039 265
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 807 058 674	7 209 799 432
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 598 405	26 239 261
Andre fordringer	- 108 610	2 446
Bankinnskudd	50 025 402	153 040 766
Sum eiendeler	6 865 573 872	7 389 081 905
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 857 842 674	7 399 487 464
Overkurs/underkurs	1 168 438	- 26 970 514
Opptjent egenkapital	5 994 142	15 870 556
Sum egenkapital	6 865 005 254	7 388 387 507
Gjeld		
Gjeld	568 618	694 399
Sum gjeld	568 618	694 399
Sum gjeld og egenkapital	6 865 573 872	7 389 081 905



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Likviditet Institusjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		103
Depotkostnader		19 030
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		7 388 387 507
Tegning av andeler		7 380 617 117
Innløsning av andeler		-7 898 133 296
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 5 866 073
Egenkapital 31.12.2020		6 865 005 254
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		67 672 412
Urealisert kursgevinst/kurstap		5 866 073
Skattemessig resultat		73 538 486
Netto utdelt til andelseierne i året		4 010 340
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 77 548 826
Skattegrunnlag		-



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet institusjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet institusjon	10 010	9 985	9 977	10 003	9 982	9 911	10 005	10 055	10 087	10 634

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet institusjon	685 784	739 949	1 050 565	958 090	789 099	686 350	840 246	1 341 866	2 239 887	2 573 654

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet institusjon	6 865 005 254	7 388 387 507	10 481 754 224	9 683 893 213	7 877 095 821	6 802 211 213	8 406 679 200	13 491 750 557	22 594 178 563	25 823 965 687

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet institusjon	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Likviditet Institusjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 0.62 09.03.2021	NOK	Oslo	180 000 000	100,00%	180 008 820	180 007 218	- 1 602	2,62%	08.03.2021	20%
BPS Nord - Veisaker Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	45 000 000	12,86%	45 003 735	44 998 034	- 5 702	0,55%	08.01.1900	0%
Ferde AS FRN 08.04.2024	NOK		35 000 000	22,40%	35 278 880	35 397 001	118 121	0,82%	08.01.1900	0%
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK		18 000 000	1,80%	17 878 860	18 018 740	139 880	0,26%	08.01.1900	0%
Ferde AS FRN 23.11.2023	NOK		50 000 000	5,56%	49 681 500	50 067 065	385 565	0,73%	08.01.1900	0%
Ferde AS FRN 28.05.2021	NOK		110 000 000	55,00%	109 919 700	110 001 507	81 807	1,60%	19.01.2021	20%
Sum Dagligvarer					458 771 495	459 489 564	718 069	6,69%		
Stat og kommune										
Asker kommune 0.523 16.12.2021	NOK	Oslo	40 500 000	17,20%	40 501 215	40 496 250	- 4 965	0,59%	16.12.2021	20%
Lier kommune 0.535 19.10.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00%	100 009 700	99 992 480	- 17 220	1,46%	08.01.1900	0%
Lillehammer kommune FRN 11.12.2025	NOK	Oslo	50 000 000	7,38%	50 025 000	50 030 875	5 875	0,73%	04.03.2021	20%
Tønsberg kommune 0.520 07.04.2021	NOK	Oslo	147 328 800	77,00%	147 343 386	147 299 378	- 44 007	2,15%	25.01.2021	20%
Vestre Toten kommune 0.525 17.02.2021	NOK	Oslo	50 000 000	18,56%	50 001 900	50 001 750	- 150	0,73%	08.02.2021	20%
Ålesund kommune FRN 14.09.2021	NOK	Oslo	50 000 000	20,00%	50 000 000	49 992 110	- 7 890	0,73%	15.03.2021	20%
Sum Stat og kommune					437 881 201	437 812 843	- 68 357	6,38%		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		15 000 000	15,00%	14 981 000	15 023 595	42 595	0,22%	08.01.1900	0%
Arendal og Omegn Sparekasse FRN 14.11.2022	NOK	Oslo	25 000 000	25,00%	24 990 250	25 142 060	151 810	0,37%	08.03.2021	20%
Aurskog Sparebank FRN 04.12.2024	NOK		20 000 000	16,57%	25 385 000	25 240 478	- 144 523	0,37%	09.03.2021	20%
Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		40 000 000	7,27%	20 025 600	20 065 480	41 880	0,29%	08.03.2021	20%
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK		70 000 000	13,33%	40 312 000	40 163 776	- 148 224	0,59%	08.02.2021	20%
BN Bank ASA FRN 15.03.2022	NOK		70 000 000	8,48%	69 797 000	70 316 757	519 757	1,02%	08.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 09.09.2021	NOK		57 000 000	20,43%	57 326 330	57 326 656	326	0,83%	08.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		65 000 000	13,68%	64 868 700	65 122 343	253 643	0,95%	08.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		50 000 000	6,67%	50 000 000	50 060 930	60 930	0,73%	15.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		50 000 000	16,67%	50 744 550	50 714 770	- 29 780	0,74%	01.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 07.11.2022	NOK		90 000 000	22,50%	90 365 000	90 353 403	- 11 597	1,32%	11.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		100 000 000	66,67%	100 723 750	100 739 610	15 860	1,47%	17.02.2021	20%
Bud Frøna og Hustad Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		170 000 000	17,00%	171 196 600	170 913 325	- 283 275	2,49%	09.02.2021	20%
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	33 000 000	66,00%	33 540 260	33 293 099	- 247 161	0,48%	20.01.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024	NOK		100 000 000	2,86%	100 049 400	100 149 220	99 820	1,46%	08.01.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 17.08.2022	NOK		25 000 000	8,33%	25 180 000	25 202 785	22 785	0,37%	15.02.2021	20%
Fana Sparebank FRN 09.05.2023	NOK		40 000 000	26,67%	40 148 000	40 165 504	17 504	0,59%	23.02.2021	20%
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		58 000 000	12,89%	58 001 820	58 116 574	114 754	0,85%	26.02.2021	20%
Flekkelfjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		60 000 000	20,00%	60 420 300	60 223 980	- 196 320	0,88%	06.01.2021	20%
Giensdige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		50 000 000	16,67%	50 080 000	50 061 670	- 18 330	0,73%	15.03.2021	20%
Gronng Sparebank FRN 12.09.2023	NOK		100 000 000	33,33%	100 224 000	100 192 250	- 31 750	1,46%	12.03.2021	20%
Grua Sparebank FRN 06.09.2021	NOK		15 000 000	15,00%	15 055 500	15 083 286	27 786	0,22%	08.03.2021	20%
Harstad Sparebank FRN 31.03.2023	NOK		30 000 000	30,00%	30 018 000	30 048 858	30 858	0,44%	31.03.2021	20%
Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021	NOK		39 000 000	39,00%	38 789 400	39 289 528	500 128	0,57%	01.03.2021	20%
Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022	NOK		60 000 000	20,00%	59 990 400	60 129 354	138 954	0,88%	26.01.2021	20%
Hegra Sparebank FRN 26.06.2024	NOK		55 000 000	18,33%	55 085 000	55 227 178	142 178	0,80%	26.03.2021	20%
Høland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023	NOK		25 000 000	50,00%	25 000 000	25 160 830	160 830	0,37%	15.03.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 11.04.2025	NOK		50 000 000	50,00%	49 976 000	50 289 895	313 895	0,73%	11.01.2021	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 08.04.2022	NOK		35 000 000	17,50%	34 573 000	35 076 307	503 307	0,51%	08.01.2021	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 10.02.2023	NOK		25 000 000	10,64%	25 000 000	25 098 395	98 395	0,37%	10.02.2021	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 29.11.2023	NOK		64 000 000	15,42%	64 662 160	64 570 790	- 91 370	0,94%	26.02.2021	20%
Landkredit Bank AS FRN 07.04.2022	NOK		30 000 000	60,00%	30 325 900	30 354 675	28 775	0,44%	07.01.2021	20%
Landkredit Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		75 000 000	18,75%	75 229 000	75 439 965	210 965	1,10%	24.02.2021	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.05.2021	NOK	Luxembourg City	60 000 000	12,00%	60 373 200	60 409 544	35 844	0,88%	08.02.2021	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	120 000 000	40,00%	119 965 000	120 095 544	130 544	1,75%	08.02.2021	20%
Lillesand Sparebank FRN 10.01.2023	NOK		50 000 000	7,14%	49 971 200	50 208 250	237 050	0,73%	19.10.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021	NOK		50 000 000	50,00%	49 985 000	50 052 085	67 085	0,73%	11.03.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 20.05.2022	NOK		70 000 000	23,33%	70 973 200	70 525 770	- 447 430	1,03%	11.01.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		50 000 000	16,67%	49 881 500	50 183 960	302 460	0,73%	16.02.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		50 000 000	50,00%	50 000 000	50 330 585	330 585	0,73%	22.02.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		20 000 000	20,00%	19 900 000	20 081 854	181 854	0,29%	11.02.2021	20%
Nidaros Sparebank FRN 17.03.2025	NOK		50 000 000	15,67%	49 875 000	50 121 165	246 165	0,73%	15.02.2021	20%
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		15 000 000	30,00%	15 000 000	15 036 474	36 474	0,27%	17.03.2021	20%
Nidaros Sparebank FRN 27.05.2022	NOK		20 000 000	26,67%	20 084 000	20 137 740	53 740	0,29%	11.02.2021	20%
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	80 000 000	2,00%	81 240 800	81 462 248	221 448	1,19%	26.02.2021	20%
OROS-banken AS FRN 16.11.2021	NOK		20 000 000	6,67%	20 059 800	20 056 092	- 3 708	0,29%	19.02.2021	20%
Opdals Sparebank FRN 15.06.2022	NOK		25 000 000	50,00%	25 137 500	25 189 999	52 499	0,37%	16.02.2021	20%
Orkla Sparebank FRN 29.11.2023	NOK		24 000 000	12,00%	23 968 800	24 252 002	283 202	0,35%	15.03.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK		50 000 000	6,67%	50 051 500	50 187 295	135 795	0,73%	26.02.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		100 000 000	33,33%	100 763 250	100 773 660	10 410	1,47%	02.03.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		50 000 000	6,25%	50 051 850	50 238 610	186 760	0,73%	20.01.2021	20%
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2023	NOK		25 000 000	50,00%	25 154 750	25 166 060	11 310	0,37%	26.02.2021	20%
Sandes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		80 000 000	11,43%	80 578 400	80 605 176	26 776	1,17%	22.03.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK		27 000 000	2,70%	27 179 010	27 178 035	- 975	0,40%	18.01.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		142 000 000	18,93%	143 225 020	142 996 031	- 228 989	2,08%	08.02.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		100 000 000	14,29%	99 967 250	100 110 920	143 670	1,46%	18.01.2021	20%
Sbanken ASA FRN 10.02.2023	NOK		60 000 000	24,00%	59 766 800	59 993 958	227 158	0,87%	26.02.2021	20%
Sbanken ASA FRN 26.09.2023	NOK		80 000 000	8,00%	80 086 000	80 408 728	322 728	1,17%	10.02.2021	20%
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		65 000 000	26,00%	65 130 050	65 321 913	191 863	0,95%	26.03.2021	20%
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 03.02.2022	NOK		40 000 000	16,00%	40 159 500	40 286 848	127 348	0,59%	11.01.2021	20%
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 15.08.2022	NOK		30 000 000	15,00%	30 148 500	30 170 001	21 501	0,44%	08.02.2021	20%
Skue Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		50 000 000	25,00%	49 855 000	50 127 755	272 755	0,73%	15.02.2021	20%
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		70 000 000	35,00%	69 887 818	70 346 794	458 976	1,02%	25.01.2021	20%
SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022	NOK		57 000 000	9,50%	57 399 000	57 348 589	- 50 411	0,84%	25.01.2021	20%
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		100 000 000	12,50%	101 252 600	100 478 400	- 774 200	1,46%	02.02.2021	20%
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 04.05.2021	NOK		33 000 000	18,66%	33 000 000	33 061 367	61 367	0,48%	26.02.2021	



DNB Likviditet Institusjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK	Oslo	85 000 000	10,63 %	85 139 400	85 112 166	- 27 234	1,24 %	12.01.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.10.2022	NOK		85 000 000	28,33 %	85 009 450	85 060 070	50 620	1,24 %	22.02.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022	NOK		68 000 000	22,67 %	68 278 120	68 275 067	- 3 053	0,99 %	20.01.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		45 000 000	9,00 %	45 315 000	45 214 533	- 100 467	0,66 %	26.02.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 18.06.2025	NOK		60 000 000	30,00 %	60 005 000	60 228 035	222 035	0,88 %	09.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 28.02.2025	NOK		25 000 000	8,33 %	24 978 750	25 048 400	69 650	0,36 %	16.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 01.09.2021	NOK		30 000 000	10,00 %	30 274 200	30 126 067	- 148 133	0,44 %	26.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		60 000 000	20,00 %	60 362 300	60 372 804	10 504	0,88 %	01.03.2021	20 %
Sparebanken Østlandet FRN 15.06.2022	NOK		59 000 000	4,92 %	59 283 310	59 439 892	156 582	0,87 %	30.03.2021	20 %
Sparekillingstanken FRN 14.03.2022	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 200 890	200 890	0,73 %	16.03.2021	20 %
Stadsbygd Sparebank FRN 20.06.2023	NOK		45 000 000	30,00 %	45 507 150	45 353 502	- 153 648	0,66 %	15.03.2021	20 %
Størebrand Bank ASA FRN 06.09.2021	NOK		100 000 000	25,00 %	99 970 000	100 132 790	162 790	1,46 %	22.03.2021	20 %
Strømmen Sparebank FRN 03.11.2021	NOK		30 000 000	25,00 %	30 152 000	30 110 328	- 41 672	0,44 %	08.03.2021	20 %
Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023	NOK		20 000 000	26,67 %	20 038 000	20 045 772	7 772	0,29 %	09.02.2021	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 15.06.2021	NOK		50 000 000	50,00 %	50 332 816	50 113 430	- 219 386	0,73 %	08.02.2021	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 088 797	88 797	0,44 %	15.03.2021	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 18.03.2021	NOK		50 000 000	50,00 %	50 014 000	50 046 550	32 550	0,73 %	12.01.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 04.04.2022	NOK		30 000 000	15,00 %	30 000 000	30 102 996	102 996	0,44 %	18.03.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 30.03.2021	NOK		20 000 000	12,90 %	20 000 000	20 030 550	30 550	0,29 %	06.04.2021	20 %
Totens Sparebank FRN 09.09.2021	NOK		85 000 000	42,50 %	85 902 626	85 416 908	- 485 718	1,24 %	30.03.2021	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 19.09.2022	NOK		25 000 000	50,00 %	24 865 000	25 121 083	256 083	0,37 %	09.03.2021	20 %
Ørland Sparebank FRN 07.03.2022	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 105 722	105 722	0,44 %	19.03.2021	20 %
Sum Finans					5 905 605 334	5 909 756 267	4 150 933	86,08 %		
Sum Rentepapirer					6 802 258 030	6 807 058 674	4 800 644	99,15 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					6 802 258 030	6 807 058 674	4 800 644	99,15 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					6 802 258 030	6 807 058 674	4 800 644	99,15 %		



DNB Low Carbon Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	5,02%									
DNB Low Carbon Credit E	5,33%									
DNB Low Carbon Credit N	5,18%									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	0,38%									
DNB Low Carbon Credit E	0,69%									
DNB Low Carbon Credit N	0,54%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	5,58%									
DNB Low Carbon Credit E	5,58%									
DNB Low Carbon Credit N	5,58%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	1,36%									
DNB Low Carbon Credit E	1,37%									
DNB Low Carbon Credit N	1,36%									



DNB Low Carbon Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	52 665 233	13 500 511
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	99 879 141	5 647 804
Urealisert kursgevinst/kurstap	125 282 729	29 611 512
Andre porteføljeinntekter	- 149 932 860	- 22 914 213
Porteføljerultat	127 894 243	25 845 613
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 158 343	- 1 239 025
Andre kostnader	- 164 052	- 72 898
Forvaltningsresultat	- 5 322 395	- 1 311 923
Resultat før skattekostnad	122 571 848	24 533 691
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	122 571 848	24 533 691
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 7 160 145	-
Avsatt til andelseierne	4 448 174	406
Overført til/fra opptjent egenkapital	125 283 819	24 533 284
Sum anvendt	122 571 848	24 533 691
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 166 245 502	1 294 949 554
Opptjente, ikke mottatte inntekter	19 760 722	12 052 382
Andre fordringer	100 266 819	901
Bankinnskudd	321 464 468	158 406 459
Sum eiendeler	3 607 737 512	1 465 409 296
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 623 806 771	912 424 305
Overkurs/underkurs	642 920 258	528 182 078
Opptjent egenkapital	142 656 958	24 533 284
Sum egenkapital	3 409 383 987	1 465 139 667
Gjeld		
Gjeld	198 353 525	269 629
Sum gjeld	198 353 525	269 629
Sum gjeld og egenkapital	3 607 737 512	1 465 409 296



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Low Carbon Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		74
Depotkostnader		22 090
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 465 139 667
Tegning av andeler		2 266 617 149
Innløsning av andeler		- 447 656 647
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		125 283 819
Egenkapital 31.12.2020		3 409 383 987
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		122 571 848
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 125 283 819
Skattemessig resultat		- 2 711 971
Netto utdelt til andelseierne i året		7 160 145
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 4 448 174
Skattegrunnlag		- 0



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Low Carbon Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	1 000	1 036								
DNB Low Carbon Credit E	1 098	1 038								
DNB Low Carbon Credit N	1 050	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	55 477	345 649								
DNB Low Carbon Credit E	3 068 429	1 066 875								
DNB Low Carbon Credit N	100	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	55 502 948	357 960 703								
DNB Low Carbon Credit E	3 358 775 577	1 107 678 697								
DNB Low Carbon Credit N	105 462	100 266								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Low Carbon Credit A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Materieler										
DuPont de Nemours Inc 2.169.01.05.2023	USD	New York	1 500 000	0,08%	13 439 416	13 020 928	- 418 488	0,36%	30.11.2027	100 %
Ecotab Inc 1.00.15.01.2024	EUR	Berlin	300 000	0,05%	3 051 299	3 244 084	192 785	0,09%	00.01.1900	0 %
Evoink Industries AG Var 07.07.2077 Call 07.11.2022	EUR	Luxembourg City	100 000	0,02%	998 857	1 074 531	75 674	0,03%	00.01.1900	0 %
Givaudan Finance 1.22.04.2027	EUR	Dublin	500 000	0,10%	5 706 816	5 589 404	- 117 413	0,15%	00.01.1900	0 %
Koninklijke DSM NV 0.75.28.09.2026	EUR	Amsterdam	300 000	0,04%	2 980 543	3 315 929	335 385	0,09%	00.01.1900	0 %
Mondi Finance Plc 1.625.27.04.2026	EUR	London	1 000 000	0,17%	10 934 695	11 300 957	366 262	0,31%	21.10.2024	100 %
PPG Industries Inc 0.875.13.09.2022	EUR	Berlin	200 000	0,03%	2 001 630	2 115 413	113 783	0,05%	15.01.2022	100 %
Reliance Steel and Alum 4.5.15.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,20%	9 702 717	9 245 108	- 457 609	0,25%	20.01.2025	100 %
Steel Dynamics Inc 1.65.15.10.2027	USD	New York	500 000	0,14%	4 580 301	4 417 281	- 163 020	0,12%	00.01.1900	0 %
Steel Dynamics Inc 2.4.15.06.2025	USD	New York	200 000	0,05%	1 883 237	1 825 408	- 57 830	0,05%	15.06.2030	100 %
Steel Dynamics Inc 2.8.15.12.2024	USD	New York	100 000	0,03%	913 724	921 214	7 490	0,03%	00.01.1900	0 %
Stora Enso Oyj 0.625.02.12.2030	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04%	2 087 252	2 133 788	46 537	0,05%	02.09.2024	100 %
Yara International ASA 3.148.04.05.2030	USD	New York	300 000	0,04%	2 931 960	2 793 182	- 138 778	0,08%	09.09.2024	100 %
Sum Materieler					61 212 448	60 997 228	- 215 220	1,69%		
Industri										
ACS 1.875.20.04.2026	EUR	Frankfurt	100 000	0,01%	981 944	1 128 074	146 129	0,03%	29.03.2023	100 %
Arcor UK Finance PLC 1.125.23.06.2027	EUR	New York	250 000	0,05%	2 677 357	2 767 726	90 369	0,08%	00.01.1900	0 %
A.P. Müller - Märsk A/S 1.75.16.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13%	10 337 690	11 258 215	920 524	0,31%	17.10.2027	100 %
Atlas Copco AB 2.5.28.02.2023	EUR	London	1 000 000	0,20%	10 680 276	11 099 085	418 809	0,31%	28.09.2021	100 %
Avintor AS 0.75.01.10.2030	EUR	Luxembourg City	400 000	0,08%	4 383 774	4 389 433	5 660	0,12%	00.01.1900	0 %
Caterpillar Finl Service 1.70.09.08.2021	USD	New York	1 000 000	0,11%	8 565 748	8 935 610	369 862	0,24%	28.02.2024	100 %
Caterpillar Finl Service 3.65.07.12.2023	USD	New York	1 000 000	0,20%	9 553 855	9 394 514	- 159 341	0,25%	08.02.2026	100 %
Ceske Drahy 1.5.23.05.2026	EUR	Luxembourg City	150 000	0,03%	1 447 325	1 621 932	174 606	0,04%	14.02.2022	20 %
CNH Industrial Fin 1.75.25.03.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,17%	11 193 731	11 130 198	- 63 533	0,31%	30.04.2031	100 %
Compagnie de Saint-Gobain 1.125.23.03.2026	EUR	London	300 000	0,04%	3 010 534	3 327 117	316 583	0,09%	23.04.2027	100 %
Deere and Company 2.75.15.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,14%	10 649 497	9 310 008	- 1 339 489	0,25%	21.01.2025	100 %
Dover Corporation 1.25.09.11.2026	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,17%	10 652 213	11 221 235	569 022	0,31%	21.12.2026	100 %
Emerson Electric Co 0.375.22.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	10 226 869	10 677 951	451 088	0,30%	13.02.2023	20 %
Flex Ltd 4.75.15.06.2025	USD	New York	500 000	0,08%	4 532 454	4 901 631	369 177	0,14%	16.12.2025	100 %
General Electric Co FRN 13.05.2024	USD	Luxembourg City	700 000	0,40%	5 776 892	5 799 659	22 767	0,15%	10.11.2022	100 %
General Electric FRN 05.05.2026	USD	Frankfurt	700 000	0,07%	5 592 924	5 766 516	173 592	0,15%	11.07.2026	100 %
IDEX Corp 3.01.05.2030	USD	New York	600 000	0,12%	6 290 696	5 678 782	- 611 915	0,15%	27.02.2025	100 %
Illinois Tool Works Inc 0.25.05.12.2024	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,21%	12 405 858	13 306 320	900 462	0,37%	27.05.2024	20 %
Ingersoll-Rand GI Hld Co 4.25.2023/06/15	USD	New York	250 000	0,46%	2 286 914	2 339 232	52 317	0,06%	01.09.2021	20 %
JB Hunt Transport Services 3.875.01.03.2026	USD	New York	500 000	0,07%	4 761 078	4 936 949	175 870	0,14%	07.02.2029	100 %
Johnson Controls International Plc 1.75.15.09.2030	USD	New York	400 000	0,06%	3 641 201	3 498 447	- 142 754	0,10%	19.09.2023	100 %
Johnson Controls International 1.15.09.2023	EUR	Frankfurt	300 000	0,03%	3 006 548	3 235 347	228 799	0,09%	04.02.2026	100 %
Knorr-Bremse 0.5.08.12.2021	EUR	Frankfurt	200 000	0,04%	1 987 155	2 105 231	118 075	0,06%	04.06.2026	100 %
Masco Corp 4.45.01.04.2025	USD	New York	400 000	0,08%	3 641 593	3 943 189	301 596	0,11%	02.09.2025	100 %
Mohawk Capital Finance 1.75.12.05.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	21 024 818	21 629 115	594 296	0,60%	28.02.2023	100 %
Parker-Hannifin Corp 1.125.01.03.2025	EUR	Dublin	140 000	0,02%	1 394 432	1 529 731	135 299	0,04%	01.07.2030	100 %
Royal Schiphol Group N.V. 0.875.08.09.2032	EUR	Amsterdam	500 000	0,10%	5 174 467	5 519 948	345 461	0,15%	28.12.2025	100 %
Schneider Electric SE 0.875.11.03.2025	EUR	Paris	500 000	0,07%	5 062 366	5 480 349	417 983	0,15%	31.03.2028	20 %
Schneider Electric SE 1.5.08.09.2015	EUR	Paris	1 000 000	0,13%	10 893 384	10 933 774	40 390	0,30%	26.07.2023	20 %
Signify NV 2.375.11.05.2027	EUR	Luxembourg City	500 000	0,08%	5 590 675	5 809 608	218 934	0,15%	19.04.2026	20 %
SKF AB 1.625.02.12.2022	EUR	Luxembourg City	100 000	0,02%	1 028 127	1 077 684	49 557	0,03%	03.03.2026	100 %
Stanley Black and Decker Var 15.03.2060 Call 15.03.2	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 611 711	9 146 646	- 465 065	0,25%	15.09.2021	20 %
United Parcel Service 3.9.01.04.2025	USD	Frankfurt	1 000 000	0,10%	9 913 341	9 684 593	- 228 748	0,27%	04.06.2025	100 %
Xylem Inc 2.25.11.03.2023	EUR	New York	100 000	0,02%	1 040 908	1 095 860	54 952	0,03%	27.02.2024	20 %
3M Company 2.65.15.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,20%	10 655 362	9 306 840	- 1 348 523	0,25%	12.04.2022	20 %
Sum Industri					229 683 735	232 687 548	3 003 813	6,45%		
Forbruksvarer										
Addag AG 0.99.09.2024	EUR	Luxembourg City	300 000	0,06%	3 140 435	3 169 852	29 416	0,09%	15.02.2022	20 %
Alimentation Couche-Tard 1.875.06.05.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,27%	21 642 978	22 621 190	978 212	0,63%	12.01.2026	20 %
BMW US Capital LLC 3.9.09.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,13%	10 403 280	9 633 992	- 769 288	0,27%	15.04.2024	100 %
Borgwarner Inc 1.8.07.11.2022	EUR	New York	100 000	0,02%	1 021 486	1 076 239	54 753	0,03%	20.05.2022	20 %
Borgwarner Inc 2.65.01.07.2027	USD	New York	1 000 000	0,09%	9 326 055	9 243 053	- 83 002	0,25%	05.05.2025	20 %
Esprit PLC 0.375.11.05.2025	EUR	London	500 000	0,10%	5 093 460	5 029 469	- 63 991	0,14%	01.09.2023	100 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.021.06.09.2024	EUR	New York	1 250 000	0,10%	12 727 940	13 598 207	870 267	0,38%	09.03.2025	100 %
General Motors Co 5.4.02.10.2023	USD	New York	100 000	0,01%	1 027 515	961 798	- 65 717	0,03%	04.03.2026	20 %
Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9.19.11.2024	EUR	Dublin	150 000	0,03%	1 512 533	1 596 036	83 502	0,04%	01.09.2027	20 %
Hyatt Hotels Corporation 4.85.15.03.2026	USD	New York	500 000	0,13%	4 931 918	4 798 288	- 133 630	0,13%	16.01.2023	20 %
Hyundai Capital America 1.8.15.10.2025	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 008 442	8 775 228	- 233 214	0,24%	06.08.2022	100 %
McDonalds Corp 3.0.01.07.2025	USD	New York	1 000 000	0,13%	10 660 268	9 535 786	- 1 124 481	0,25%	01.05.2027	100 %
Nike Inc 2.4.27.03.2025	USD	New York	500 000	0,05%	5 324 748	4 613 864	- 710 885	0,13%	26.09.2024	20 %
Nike Inc 2.75.27.03.2027	USD	New York	1 000 000	0,10%	9 785 378	9 493 062	- 292 316	0,25%	19.06.2024	100 %
Peugeot SA 2.23.03.2024	EUR	Paris	1 000 000	0,14%	10 969 506	11 065 457	95 951	0,31%	26.06.2024	100 %
Scania CV AB 2.25.03.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	10 810 518	11 322 118	511 600	0,31%	15.04.2026	100 %
Schaeffler AG 1.875.26.03.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13%	10 497 873	10 839 595	341 722	0,30%	15.10.2025	100 %
Sodexo SA 0.5.17.01.2024	EUR	Paris	250 000	0,05%	2 653 240	2 668 440	15 200	0,07%	27.03.2026	100 %
Starbucks Corp 3.8.15.08.2025	USD	New York	600 000	0,05%	5 410 277	5 848 206	437 929	0,16%	10.10.2025	0 %
Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,80%	38 300 641	38 066 430	- 234 212	1,06%	00.01.1900	0 %
Volkswagen Bank 2.5.31.07.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,12%	10 861 145	11 707 320	846 175	0,32%	15.01.2021	100 %
Volkswagen Group America 1.625.24.11.2027	USD	New York	200 000	0,04%	1 807 241	1 729 411	- 77 830	0,05%	00.01.1900	0 %
Volkswagen Group America 2.9.13.05.2022	USD	New York	400 000	0,03%	4 112 818	3 534 270	- 578 548	0,10%	15.01.2025	100 %
Volkswagen Int'l Fin NV Var Perp Call 17.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07%	10 585 185	11 076 562	491 377	0,31%	23.03.2025	100 %
Volkswagen Int'l Fin NV 0.875.22.09.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,04%	5 301 311	5 427 759	126 448	0,15%	12.05.2024	100 %
Volvo Treasury AB Var 10.03.2028 Call 3/23	EUR	Luxembourg City	400 000	0,07%	4 372 411	4 555 772	183 361	0,13%	09.08.2021	100 %
Volvo Treasury AB 0.125.17.09.2024	EUR	Luxembourg City	500 000	0,10%	5 242 389	5 268 263	25 874	0,15%	07.12.2023	100 %
Sum Forbruksvarer					226 541 992	227 256 726	714 733	6,30%		
Dagligvarer										
Abbott Laboratories 4171 30.01.2028	USD	Berlin	1 000 000	0,15%	9 527 099	8 688 667	- 838 432	0,24%	23.02.2026	100 %
AbbVie Inc 2.5.21.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,03%	9 156 244</					



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

EssilorLuxottica 1.75 09.04.2021	EUR	Paris	1 000 000	0,20%	10 325 611	10 481 317	155 706	0,29%	13.01.2025	100%
Experian Finance Plc 3.5 15.10.2021	GBP	London	200 000	0,05%	2 381 557	2 380 708	- 849	0,07%	13.03.2025	20%
H Lundbeck A/S 0.875 14.10.2021	EUR	Dublin	300 000	0,06%	3 275 719	3 210 519	- 65 200	0,09%	26.03.2025	100%
Johnson and Johnson 1.3 01.09.2020	USD	New York	750 000	0,04%	6 686 927	6 461 404	- 224 923	0,18%	17.04.2026	20%
Johnson and Johnson 2.45 01.09.2025	USD	New York	1 000 000	0,05%	9 567 424	9 321 823	- 245 601	0,26%	09.04.2025	20%
Koninklijke Philips NV 1.375 30.03.2025	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04%	2 320 609	2 221 598	- 99 011	0,06%	09.09.2024	20%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.15.10.2025	EUR	New York	1 000 000	0,10%	11 013 049	10 525 211	- 487 838	0,29%	13.11.2027	100%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.25 02.07.2025	EUR	Luxembourg City	500 000	0,05%	4 819 133	5 221 323	502 190	0,15%	01.02.2027	100%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07%	10 652 197	10 608 285	- 43 912	0,29%	31.07.2025	100%
Merck KGaA Var 09.09.2080	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,20%	14 935 711	15 947 313	1 011 603	0,44%	23.06.2023	100%
Merck KGaA Var 09.09.2080	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,12%	12 573 573	12 887 836	314 264	0,36%	08.09.2021	20%
Molnlycke Holding AB 1.875 28.02.2025	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04%	2 064 743	2 247 830	183 087	0,06%	16.08.2022	100%
Nestle Finance Ltd 1.75 12.09.2022	EUR	London	500 000	0,06%	5 237 640	5 425 193	187 552	0,15%	15.03.2025	100%
Papay Holdings Inc 1.35 01.06.2023	USD	New York	300 000	0,03%	3 082 721	2 693 416	- 449 305	0,07%	15.05.2027	100%
Papay Holdings Inc 2.4 01.10.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,08%	9 460 239	9 153 067	- 307 172	0,25%	29.08.2022	100%
Procter and Gamble Co 0.625 30.10.2024	EUR	Frankfurt	300 000	0,04%	3 017 513	3 249 396	231 883	0,09%	14.10.2021	20%
Procter and Gamble Co 2.7 02.02.2025	USD	New York	100 000	0,02%	863 182	949 803	86 621	0,03%	18.12.2025	100%
Reckitt Benckiser TSY NL 0.375 19.05.2026	EUR	London	1 000 000	0,12%	10 973 719	10 772 025	- 201 694	0,30%	12.11.2024	100%
Rentokil Initial Plc 0.875 30.05.2026	EUR	Dublin	500 000	0,10%	5 082 599	5 456 254	423 655	0,15%	09.08.2026	100%
Sanofi SA 0.5 24.03.2023	EUR	Paris	500 000	0,03%	5 115 309	5 329 337	214 029	0,15%	01.05.2023	100%
Societa Iniziative Autostradali 3.375 13.02.2024	EUR	Dublin	150 000	0,03%	1 624 157	1 707 055	82 898	0,05%	00.01.1900	0%
Stryker Corp 0.25 03.12.2024	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05%	4 027 534	4 244 362	216 828	0,12%	11.03.2025	100%
Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,16%	13 190 375	13 200 513	10 137	0,37%	11.12.2029	100%
Unilever Capital Corp 3.125 22.03.2023	USD	New York	1 500 000	0,27%	14 283 653	13 656 011	- 627 642	0,38%	15.10.2023	100%
UnitedHealth Group Inc 1.25 15.01.2026	USD	New York	300 000	0,06%	3 045 429	2 697 423	- 397 556	0,07%	01.03.2021	100%
Worline SA/Finace 0.5 30.06.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	10 751 366	10 688 352	- 63 014	0,29%	19.12.2024	100%
Sum Dagligvare					339 693 847	337 727 739	-1 966 109	9,36%		
Stat og kommune										
Bundesrepub. Deutschland 0 10.10.2025	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,10%	54 667 101	54 269 735	- 397 366	1,50%	15.05.2027	100%
US Treasury N/B 0.875 31.12.2025	USD	New York	5 000 000	0,01%	42 776 075	42 838 178	62 103	1,19%	27.02.2025	100%
US Treasury Sec 0.125 15.12.2023	USD	New York	5 000 000	0,01%	42 735 946	42 757 910	21 964	1,19%	09.04.2021	100%
Sum Stat og kommune					140 179 122	139 865 824	- 313 299	3,88%		
Finans										
Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023	USD	Dublin	1 000 000	0,49%	8 858 920	8 858 022	- 898	0,25%	15.10.2021	100%
Akellus Residential Property Financing B.V. 1.17.01	EUR	Dublin	700 000	0,14%	7 388 859	7 564 617	175 757	0,21%	28.01.2028	100%
Allianz Finance II BV 3.5 14.02.2012	EUR	Frankfurt	400 000	0,03%	4 307 566	4 375 437	67 871	0,12%	06.02.2023	20%
Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031	USD	Frankfurt	500 000	0,05%	5 404 111	5 249 006	- 155 104	0,15%	18.06.2023	20%
ANZ New Zealand Int'l/Ldn 1.9 13.02.2023	USD	New York	400 000	0,07%	4 606 937	4 415 440	- 191 497	0,12%	06.05.2022	20%
Ariion Bank HF 0.625 27.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 300 000	0,43%	13 974 126	13 621 898	- 352 227	0,38%	15.03.2025	100%
ASB Finance Ltd. 2.125 01.09.2021	USD	Frankfurt	1 000 000	0,15%	8 636 605	8 663 409	26 804	0,24%	06.03.2024	100%
Athene Global Funding 1.125 02.09.2025	EUR	Dublin	1 250 000	0,25%	13 099 557	13 559 291	459 734	0,38%	18.03.2022	100%
Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,09%	8 745 292	8 814 271	68 979	0,24%	00.01.1900	0%
Bank of America Corp Var 31.03.2029	EUR	London	1 500 000	0,10%	18 695 118	19 555 967	860 849	0,54%	15.01.2021	100%
Bank of America Corp 0.75 16.07.2023	EUR	London	300 000	0,02%	2 973 266	3 217 213	243 948	0,09%	05.02.2021	100%
Bank of America Corp 3.5 19.04.2026	USD	New York	550 000	0,02%	4 954 935	5 488 475	483 540	0,15%	02.09.2023	100%
Bank of America Corp 4.45 03.03.2026	USD	New York	1 500 000	0,08%	15 158 127	14 985 362	- 172 745	0,42%	22.01.2027	100%
Bank of America Corp 6.125 15.09.2021	GBP	London	1 000 000	0,13%	12 583 673	12 188 410	- 395 263	0,34%	31.05.2024	20%
Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 04.06.2025	USD	Toronto	1 000 000	0,08%	9 581 105	9 230 981	- 350 124	0,26%	27.07.2026	20%
Banque Fed Cred Mutuel 0.65 27.02.2024	USD	New York	500 000	0,10%	4 527 807	4 291 592	- 236 215	0,12%	27.03.2025	20%
Barclays Bank Plc 1.7 12.05.2022	USD	New York	1 000 000	0,06%	10 253 485	8 709 815	- 1 543 670	0,24%	11.01.2021	100%
Barclays PLC Var 06.10.2023	GBP	London	100 000	0,01%	1 134 381	1 203 778	69 397	0,03%	15.01.2021	100%
Barclays PLC Var 15.02.2023 Call 15.02.2022	USD	New York	510 000	0,03%	4 559 796	4 558 288	- 1 508	0,13%	15.01.2021	100%
Barclays PLC 4.375 12.01.2026	USD	New York	250 000	0,01%	2 310 652	2 567 792	257 140	0,07%	14.07.2027	100%
BBandF Corp 3.05 20.06.2022	USD	New York	440 000	0,03%	3 871 233	3 911 280	40 047	0,11%	19.08.2024	100%
BBandF Corp 3.7 05.06.2025	USD	New York	500 000	0,05%	4 537 643	4 845 678	308 035	0,13%	01.03.2026	100%
BNP Paribas SA 0.125 04.09.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,20%	19 766 747	20 868 769	1 102 021	0,58%	25.02.2039	100%
BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027	EUR	Paris	1 000 000	0,10%	10 541 333	10 592 676	51 344	0,29%	15.07.2025	100%
BOC Luxembourg SA 0.125 16.01.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,19%	14 759 220	15 737 375	978 155	0,44%	28.09.2021	20%
BPCE SA 0.625 26.09.2024	EUR	Paris	500 000	0,04%	4 890 707	5 359 508	468 801	0,15%	04.09.2021	100%
Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024	EUR	Luxembourg City	300 000	0,04%	2 939 790	3 214 008	274 218	0,09%	04.06.2025	20%
CBRE Services Inc 4.875 01.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,17%	8 782 925	10 147 281	1 364 356	0,28%	18.04.2025	20%
Charles Schwab Corp Var Perp Call 01.12.2030	USD	New York	2 000 000	0,01%	2 235 730	2 699 842	464 112	0,07%	24.05.2026	20%
Citigroup Global Markets VAR 12.06.2024	USD	Frankfurt	2 000 000	0,63%	19 760 090	18 795 535	- 964 555	0,52%	12.03.2024	100%
Citigroup Inc Var 06.07.2026 Call 06.07.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,06%	11 193 795	11 043 038	- 150 756	0,31%	11.03.2028	20%
Citigroup Inc 1.75 28.01.2025	EUR	Luxembourg City	440 000	0,04%	4 550 685	4 942 644	391 959	0,14%	15.12.2025	100%
Citigroup Inc 3.4 01.05.2025	USD	Frankfurt	500 000	0,03%	4 798 228	4 833 606	35 378	0,13%	15.10.2025	100%
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	250 000	1,79%	3 294 866	2 354 536	- 940 330	0,07%	22.05.2023	0%
Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023	USD	Melbourne	2 000 000	20,00%	18 265 188	17 892 249	- 372 938	0,50%	00.01.1900	0%
Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22	EUR	Melbourne	140 000	0,01%	1 403 538	1 499 196	95 657	0,04%	30.11.2021	100%
Commonwealth Bank of Australia 0.5 11.07.2022	EUR	London	100 000	0,01%	990 968	1 061 583	70 615	0,03%	01.02.2030	100%
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,10%	10 692 646	11 610 417	917 771	0,32%	05.09.2024	100%
Cooperative Rabobank UA 4.625 01.12.2023	USD	Frankfurt	700 000	0,04%	6 779 241	6 681 583	- 97 658	0,19%	05.06.2023	100%
Cooperative Rabobank UA/NY 2.75 10.01.2022	USD	New York	750 000	0,08%	6 845 582	6 583 604	- 262 978	0,18%	26.09.2024	100%
Cred Suis Gp Fun Ltd 3 27.05.2022	GBP	Luxembourg City	100 000	0,02%	1 179 742	1 213 785	34 043	0,03%	09.04.2024	100%
Credit Agricole Assirnes Var Per Call 13.01.2025	EUR	Paris	300 000	0,03%	3 168 291	3 529 858	361 567	0,10%	02.10.2023	100%
Credit Agricole (London) 1.375 13.03.2025	EUR	Paris	300 000	0,03%	3 044 564	3 322 968	278 404	0,09%	15.06.2023	100%
Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025	USD	New York	250 000	0,01%	2 212 402	2 379 580	167 178	0,07%	01.12.2022	20%
Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026	USD	Zürich	500 000	0,03%	4 603 613	5 040 163	436 550	0,14%	30.08.2023	20%
Credit Suisse New York 2.95 09.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,13%	19 793 713	18 790 589	- 1 003 144	0,52%	12.01.2024	20%
Credit Suisse New York 3.625 09.09.2024	USD	New York	320 000	0,01%	2 878 578	3 045 506	166 928	0,08%	05.05.2022	100%
Danske Bank AS 2 08.09.2021	USD	New York	2 000 000	0,20%	20 961 035	17 319 969	- 3 641 067	0,48%	20.11.2023	20%
Delta Lloyd Levensverzek 9 29.08.2042	EUR	Amsterdam	1 000 000	1,42%	12 235 739	12 027 361	- 208 378	0,33%	26.06.2026	100%
Deutsche Bank NY 4.25 14.10.2021	USD	Frankfurt	1 000 000	0,03%	8 022 150	8 778 824	756 674	0,24%	01.01.2026	100%
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	1 500 000	0,18%	14 218 887	13 339 561	- 879 326	0,37%	29.04.2025	100%
Equinix Inc 1.8 15.07.2027	USD	New York	500 000	0,10%	4 618 882	4 411 074	- 207 808	0,12%	01.06.2030	100%
Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	500 000	0,17%	4 961 454	5 288 691	327 237	0,15%	01.12.2025	100%
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.25 28.02.2023	EUR	Dublin	500 000	0,06%	4 978 200	5 257 787	279 586	0,15%	15.06.2030	100%
FCA Bank Spa Ireland 0.5 18.09.2023	EUR	Dublin	600 000	0,08%	6 412 282	6 348 754	- 63 528	0,18%	15.06.2023	100%
First Republic Bank 2.5 06.06.2022	USD	New York	340 000	0,07%	2 961 160	2 993 737	32 577	0,08%	04.01.2021	20%
Goldman Sachs Group Inc Var 31.03.2024	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,22%	9 547 366	9 382 442	- 164 925	0,26%	19.01.2021	20%
Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,05%	1					



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 91759690

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Islandsbanki 0.5.20.11.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 828 614	10 489 174	- 339 441	0,29 %	19.01.2021	100 %
JPMorgan Chase and Co Var 01.04.2019 Call 01.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 268 800	8 604 845	- 663 955	0,24 %	01.04.2025	20 %
Jpmorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027	EUR	London	2 000 000	0,10 %	21 112 644	22 058 001	945 357	0,61 %	09.03.2028	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2026 Call 22.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,06 %	21 018 200	18 103 387	- 2 914 813	0,50 %	01.01.2025	100 %
JPMorgan Chase and Co Var 24.02.2028 Call 24.02.2027	EUR	Dublin	500 000	0,04 %	5 009 371	5 326 038	316 667	0,15 %	01.12.2022	100 %
JPMorgan Chase and Co 2,7.18.05.2023	USD	New York	750 000	0,04 %	6 881 318	6 757 819	- 123 499	0,19 %	15.06.2025	100 %
JPMorgan Chase and Co 2,9.15.07.2025	USD	New York	1 500 000	0,06 %	13 847 018	14 597 525	750 507	0,40 %	27.05.2022	20 %
Landsbankinn HF 0.5.20.05.2024	EUR	Dublin	1 300 000	0,43 %	13 026 303	13 606 782	580 479	0,38 %	07.01.2025	20 %
LeasePlan Corporation NV 1.375.07.03.2024	EUR	Berlin	500 000	0,10 %	4 986 024	5 460 811	474 787	0,15 %	15.03.2025	100 %
Lloyds Bank Corporate Markets/NY FRN 19.07.2021	USD	New York	500 000	0,27 %	4 583 321	4 291 849	- 291 473	0,12 %	02.04.2025	100 %
Lloyds Bank Plc Var 01.04.2026 Call 01.04.2025	EUR	London	600 000	0,04 %	6 930 800	7 155 698	224 898	0,20 %	07.02.2023	100 %
Macquarie Group Ltd 0.35.03.03.2028	EUR	London	1 000 000	0,13 %	10 498 217	10 532 544	34 328	0,29 %	16.04.2025	100 %
MasterCard Inc 1.1.01.12.2022	EUR	New York	1 500 000	0,21 %	15 333 303	16 100 210	766 907	0,45 %	09.09.2026	100 %
Medio banka Spa 0.625.27.09.2022	EUR	Dublin	240 000	0,03 %	2 325 038	2 548 779	223 742	0,07 %	17.09.2021	100 %
Medio banka SPA 1.625.07.01.2025	EUR	Dublin	140 000	0,03 %	1 378 221	1 549 487	171 266	0,04 %	19.01.2021	100 %
Met Life Global Funding 1.1.25.17.09.2021	EUR	Dublin	250 000	0,03 %	2 572 537	2 650 788	78 251	0,07 %	19.01.2021	100 %
Mizuho Financial Group Var 13.09.2025 Call 13.09.2	USD	Singapore	2 000 000	0,33 %	19 059 041	18 115 545	- 943 496	0,50 %	08.07.2021	100 %
Morgan Stanley 1.02.12.2022	EUR	London	100 000	0,01 %	1 007 754	1 071 661	63 907	0,03 %	08.05.2026	100 %
Morgan Stanley 1.375.27.10.2026	EUR	London	3 250 000	0,22 %	34 958 665	36 613 031	1 654 366	1,01 %	13.09.2024	100 %
Morgan Stanley 3.875.27.01.2026	USD	New York	750 000	0,03 %	7 397 810	7 367 216	- 30 594	0,20 %	12.04.2027	100 %
Morgan Stanley 3.875.29.04.2024	USD	New York	750 000	0,03 %	6 749 441	7 112 091	362 649	0,20 %	28.02.2025	100 %
Morgan Stanley 5.24.11.2025	USD	New York	500 000	0,00 %	4 72 599	511 410	38 810	0,01 %	27.01.2026	100 %
Munich Re Var 26.05.2041 Call 26.05.2031	EUR	Frankfurt	300 000	0,02 %	3 171 303	3 270 767	99 464	0,09 %	02.12.2022	100 %
Nasdaq Inc 0.445.21.12.2022	USD	New York	1 000 000	0,17 %	8 742 200	8 572 652	- 169 548	0,24 %	27.10.2026	20 %
Nasdaq Inc 1.55.15.01.2031	USD	New York	700 000	0,11 %	6 409 152	5 940 800	- 468 352	0,16 %	27.01.2026	100 %
National Australia Bank 0.25.20.05.2024	EUR	Luxembourg City	500 000	0,07 %	5 067 435	5 325 090	257 655	0,15 %	29.04.2024	20 %
National Australia Bank 2.332.21.08.2030	USD	New York	400 000	0,03 %	3 537 400	3 490 022	- 47 378	0,10 %	24.11.2025	100 %
National Australia Bank 3.375.14.01.2026	USD	New York	750 000	0,10 %	6 654 475	7 242 125	587 650	0,20 %	25.01.2021	20 %
National Bank of Canada 2.1.01.02.2023	USD	New York	1 375 000	0,14 %	12 785 202	12 169 303	- 615 899	0,34 %	11.07.2027	20 %
Nationwide Building Society 2.27.01.2023	USD	London	1 000 000	0,10 %	8 980 160	8 842 782	- 137 378	0,25 %	25.01.2021	100 %
NatWest Markets Plc FRN 18.06.2021	EUR	London	400 000	0,03 %	3 910 516	4 201 410	290 894	0,12 %	26.05.2031	100 %
NatWest Markets Plc 2.75.02.04.2025	EUR	London	500 000	0,05 %	5 713 268	5 825 322	112 056	0,16 %	21.12.2021	100 %
NatWest Markets 1.125.14.06.2023	EUR	London	700 000	0,14 %	6 950 179	7 554 497	604 318	0,21 %	15.10.2030	100 %
Nomura Holdings Inc 2.548.16.01.2025	USD	Singapore	2 000 000	0,13 %	18 820 472	18 277 023	- 543 449	0,51 %	20.05.2024	20 %
Nordea Bank AB 3.25.05.07.2022	EUR	London	1 000 000	0,10 %	10 685 355	11 038 848	353 493	0,31 %	21.08.2030	20 %
Nordea Bank Abp 1.09.05.2023	USD	New York	300 000	0,03 %	2 860 191	2 609 194	- 250 997	0,07 %	14.01.2026	20 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30.03.01.09.06.25	EUR	Dublin	700 000	0,07 %	7 431 309	7 616 536	185 227	0,21 %	01.02.2023	100 %
Prudential Financial Inc Var 15.03.2044 Call 15.03	USD	New York	500 000	0,05 %	4 434 551	4 598 152	163 601	0,13 %	20.10.2024	100 %
PSA Banque France 0.625.21.06.2024	EUR	Paris	500 000	0,10 %	4 867 953	5 337 194	469 241	0,15 %	27.01.2023	100 %
Royal Bank of Canada 1.125.15.12.2025	GBP	London	2 000 000	0,57 %	23 853 785	24 087 972	234 187	0,67 %	18.03.2021	20 %
Royal Bank of Canada 2.25.01.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 524 514	9 110 942	- 413 572	0,25 %	02.04.2024	20 %
Royal Bank of Canada 3.7.05.10.2023	USD	New York	1 100 000	0,07 %	9 967 768	10 283 767	315 998	0,29 %	14.06.2023	20 %
Sato-Oyj 1.375.24.02.2028	EUR	Dublin	500 000	0,14 %	5 346 798	5 382 398	35 600	0,15 %	12.09.2022	100 %
Scentre Group Trust 2 Var 9/80 Call 9/25	USD	Luxembourg City	500 000	0,03 %	4 099 650	4 466 427	366 777	0,12 %	27.02.2025	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026	EUR	Dublin	200 000	0,02 %	2 400 337	2 540 090	139 753	0,07 %	27.01.2027	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 1.25.05.08.2022	GBP	London	150 000	0,03 %	1 695 048	1 787 410	92 362	0,05 %	16.01.2025	100 %
Skandinaviska Enskilda Var 31.10.2028	EUR	Stockholm	140 000	0,02 %	1 372 007	1 504 036	132 029	0,04 %	05.07.2022	20 %
Skandinaviska Enskilda 3.05.20.03.2022	USD	Luxembourg City	250 000	0,03 %	2 199 506	2 213 136	13 630	0,06 %	09.06.2023	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25.30.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 936 248	10 607 028	670 781	0,29 %	14.01.2021	100 %
Standard Chartered PLC Var 27.01.2028	EUR	London	1 000 000	0,13 %	9 852 598	10 864 737	1 012 139	0,30 %	16.06.2026	100 %
State Street Corp Var 30.03.23 Call 30.03.22	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 398 700	8 829 254	- 1 569 446	0,24 %	09.06.2025	100 %
Sumitomo Mitsui Banking 3.65.23.07.2025	USD	Singapore	2 000 000	0,40 %	20 055 347	19 280 655	- 774 692	0,53 %	01.03.2025	100 %
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348.15.01.2025	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	9 383 248	9 084 571	- 298 676	0,25 %	15.02.2025	100 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021	USD	Dublin	1 750 000	0,15 %	16 556 707	15 060 202	- 1 496 505	0,42 %	10.07.2025	100 %
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	1 000 000	0,04 %	9 052 991	8 567 943	- 485 047	0,24 %	15.02.2021	100 %
Swedbank AB Var 22.11.2027 Call 22.11.2022	EUR	Dublin	1 000 000	0,15 %	10 816 041	10 578 743	- 237 298	0,29 %	01.12.2024	100 %
Swedbank AB 0.25.09.10.2024	EUR	Dublin	500 000	0,07 %	5 039 288	5 289 110	249 822	0,15 %	01.06.2023	100 %
Toronto-Dominion Bank Var 22.04.2030 Call 22.04.20	CAD	Toronto	2 000 000	0,07 %	14 399 232	14 524 669	125 438	0,40 %	01.09.2024	100 %
Trafford Centre Finance 6.5.28.07.2033	GBP	London	2 000 000	0,76 %	22 699 570	22 142 135	- 557 435	0,61 %	23.03.2024	100 %
UBS AG London 0.75.21.04.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,05 %	11 296 254	10 713 779	- 582 475	0,30 %	13.03.2022	100 %
UBS Group AG Var 29.01.2026	EUR	Zürich	900 000	0,06 %	8 914 711	9 505 784	591 073	0,26 %	30.10.2024	100 %
Visa Inc 1.9.15.04.2027	USD	New York	250 000	0,02 %	2 592 867	2 274 395	- 318 471	0,06 %	02.02.2026	100 %
WEA Finance LLC 3.5.15.06.2029	USD	New York	125 000	0,02 %	1 084 769	1 122 365	37 596	0,03 %	15.03.2024	100 %
Wells Fargo and Company Var 04.05.25 Call 04.05.2024	EUR	Dublin	1 000 000	0,07 %	11 465 165	10 819 827	- 645 337	0,30 %	21.05.2024	100 %
Wells Fargo and Company 1.375.26.10.2026	EUR	London	750 000	0,04 %	7 935 968	8 366 348	430 381	0,23 %	19.02.2026	100 %
Wells Fargo and Company 3.375.24.01.2024	USD	New York	1 000 000	0,03 %	5 520 295	5 350 334	- 169 961	0,26 %	15.01.2023	100 %
Wells Fargo 2.37.04.2026	EUR	London	1 000 000	0,07 %	11 093 585	11 463 125	369 540	0,32 %	28.02.2026	100 %
Western Union Co/The 2.85.10.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 204 217	9 207 435	3 218	0,25 %	15.11.2030	100 %
Westpac Banking Corp 2.13.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,13 %	8 878 790	8 859 478	- 19 313	0,25 %	30.03.2030	100 %
Westpac Banking Corp 2.75.11.01.2023	USD	New York	750 000	0,06 %	6 554 764	6 741 316	186 552	0,19 %	15.12.2025	20 %
Westpac Banking Corporation 0.625.22.11.2024	EUR	London	150 000	0,03 %	1 488 183	1 624 148	135 965	0,05 %	01.11.2024	20 %
WPC Eurobond BV 09.04.2019	EUR	Dublin	200 000	0,04 %	2 048 945	2 299 078	250 133	0,06 %	05.10.2023	20 %
Zurich Finance [Ireland] Var 17.09.2050	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27 %	20 947 284	22 426 336	1 479 053	0,62 %	08.06.2032	100 %
Sum Finans					1 189 139 441	1 189 538 642	399 200	32,97 %		

Kredittforetak

Bx 2018-EXCL B FRN 15.09.2037	USD	New York	1 000 000	1,52 %	8 058 685	6 966 073	- 1 092 612	0,19 %	10.09.2024	100 %
CDMM 2012-1C4 AM 4.063 10.12.2044	USD	New York	175 000	0,19 %	1 682 033	1 519 258	- 162 775	0,04 %	24.11.2027	100 %
CDMM 2012-1C4 B 4.934 10.12.2044	USD	New York	2 057 000	4,60 %	19 603 114	17 310 569	- 2 292 545	0,48 %	09.06.2025	100 %
CSMC 2017-TIME A 3.6463 13.11.2039	USD	New York	2 000 000	2,07 %	19 092 668	17 421 580	- 1 671 087	0,48 %	24.06.2026	100 %
GSMS 2014-GC24 B FRN 10.09.2047	USD	New York	2 200 000	2,64 %	21 232 192	18 719 299	- 2 512 893	0,52 %	26.12.2023	100 %
GSMS 2018-3PCK B 2.43939 15.09.2031	USD	New York	500 000	1,13 %	4 698 435	3 624 704	- 1 073 730	0,10 %	11.12.2024	100 %
GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	2 000 000	1,01 %	18 351 654	15 321 939	- 3 029 716	0,42 %	08.06.2023	100 %
JPmcc 2011-C5 C Var 15.08.2045	USD	New York	1 000 000	2,51 %	8 927 749	8 394 404	- 533 345	0,23 %	25.05.2022	100 %
JPmcc 2012-C8X C FRN 15.06.2045	USD	New York	705 000	1,56 %	5 345 014	5 236 864	- 108 150	0,15 %	05.01.2035	100 %
JPmcc 2013-L11 C GMS	USD	New York	1 899 000	3,98 %	16 854 125	13 441 832	- 3 412 293	0,37 %	11.02.2027	100 %
JPmcc 2015-WIKI A	USD	New York	1 000 000	2,10 %	8 954 003	8 539 339	- 414 664	0,24 %	28.05.2021	100 %
Landmark Mortgage Securities LMS 3 B FRN 17.04.204	GBP	D								



DNB Low Carbon Credit		Note 7. Verdipapirporteføje		Rentefond					
CapGemini SE 0.625 23.06.2025	EUR Paris	800000	0,10%	8 608 393	8 627 174	18 781	0,24%	19.04.2024	100%
Dassault Systems 0 16.09.2022	EUR Paris	1 300 000	0,14%	13 265 571	13 684 136	418 566	0,38%	23.07.2025	20%
Dell Int LLC / EMC Corp 5.1 15.07.2027	USD New York	1 000 000	0,20%	10 273 625	10 643 360	369 735	0,30%	15.01.2025	20%
Electronic Arts Inc 3.7 01.08.2021	USD New York	1 000 000	0,17%	9 452 452	8 589 691	- 862 761	0,24%	01.03.2021	100%
Hewlett Packard Enterprise 1.75 01.04.2026	USD New York	2 000 000	0,27%	18 713 255	17 758 854	- 954 401	0,49%	27.01.2021	20%
HP Enterprise Co 4.9 35.10.2025	USD New York	1 000 000	0,04%	9 254 937	10 029 896	775 500	0,28%	22.11.2022	100%
IBM Credit Corp 3.5 30.11.2021	USD New York	750 000	0,15%	6 795 690	6 519 932	- 275 758	0,18%	09.10.2024	20%
Intel Corp 4.01.12.2022	AUD Frankfurt	1 000 000	0,18%	6 728 062	7 071 355	343 293	0,20%	25.06.2023	100%
Lam Research Corp 3.75 15.03.2026	USD New York	350 000	0,05%	3 152 141	3 431 231	279 090	0,10%	09.01.2024	100%
Microsoft Corp 1.55 08.08.2021	USD New York	1 000 000	0,04%	8 837 134	8 621 541	- 215 593	0,24%	19.12.2022	100%
Microsoft Corp 2.4 08.08.2026	USD Luxembourg City	4 000 000	0,10%	37 510 766	37 377 021	- 133 744	1,04%	01.02.2025	100%
Nvidia Corp 3.2 15.09.2026	USD New York	1 000 000	0,10%	9 278 637	9 706 683	428 046	0,27%	15.01.2030	100%
Oracle Corp 2.5 01.04.2025	USD New York	300 000	0,01%	3 163 049	2 760 022	- 403 028	0,08%	22.04.2025	100%
Oracle Corp 2.95 15.05.2025	USD New York	500 000	0,02%	4 332 715	4 692 976	360 261	0,13%	24.10.2025	100%
Oracle Corp 3.125 10.07.2025	EUR Frankfurt	100 000	0,01%	1 147 766	1 202 254	54 488	0,03%	28.07.2023	100%
Roper Technologies 1.75 15.02.2031	USD New York	500 000	0,05%	4 414 331	4 264 964	- 149 367	0,12%	15.01.2021	100%
Roper Technologies 2 30.06.2030	USD New York	400 000	0,07%	3 661 218	3 517 763	- 143 455	0,10%	21.03.2023	20%
SAP SE 0.75 10.12.2024	EUR Luxembourg City	400 000	0,05%	4 011 161	4 348 661	337 500	0,12%	29.01.2025	20%
Teleperformance 1.5 03.04.2024	EUR Paris	700 000	0,12%	7 229 689	7 638 975	409 287	0,21%	22.02.2023	100%
Xilinx Inc 2.95 01.06.2024	USD New York	400 000	0,05%	3 457 467	3 690 200	232 733	0,10%	01.03.2025	100%
Sum Teknologi				258 099 043	259 423 733	1 324 689	7,19%		
Telekommunikasjon									
Alibaba Group Holding Ltd 3.125 28.11.2021	USD New York	500 000	0,03%	4 553 602	4 365 225	- 188 377	0,12%	31.12.2025	0%
Alibaba Group Holding Ltd 3.6 28.11.2024	USD New York	2 000 000	0,09%	19 626 484	18 866 483	- 759 002	0,52%	15.12.2023	0%
ATandF Inc 0.25 04.03.2026	EUR New York	1 000 000	0,10%	9 298 714	10 570 866	1 272 152	0,29%	01.05.2038	100%
ATandF Inc 1.80 05.03.2026	EUR New York	750 000	0,05%	8 201 352	8 570 551	369 200	0,24%	24.03.2026	100%
Comcast Corp 0.25 20.05.2027	USD New York	500 000	0,06%	5 046 870	5 322 842	275 972	0,15%	27.07.2025	100%
EBay Inc 2.7 11.03.2030	USD New York	1 000 000	0,20%	9 493 017	9 227 128	- 265 889	0,25%	20.10.2030	100%
Informa PLC 1.5 05.07.2023	EUR Dublin	150 000	0,02%	1 515 866	1 612 724	96 858	0,04%	15.02.2025	100%
ITV Plc 1.375 26.09.2026	EUR London	2 000 000	0,33%	20 113 807	21 597 896	1 484 090	0,60%	15.02.2027	100%
M.Com Inc 3.875 29.04.2026	USD Singapore	1 000 000	0,20%	9 453 255	9 533 731	80 476	0,25%	26.04.2021	100%
Telenor ASA 0 25.09.2023	EUR Luxembourg City	350 000	0,07%	3 454 940	3 690 607	235 667	0,10%	18.06.2024	100%
Tencent Holdings Ltd 2.985 19.01.2023	USD New York	1 000 000	0,10%	9 475 552	8 911 791	- 563 761	0,25%	31.07.2026	20%
T-Mobile USA Inc 3.875 15.04.2030	USD New York	1 000 000	0,01%	10 110 469	9 917 050	- 193 414	0,27%	24.09.2027	100%
Verizon Communication 1.375 27.10.2026	EUR Luxembourg City	1 000 000	0,08%	10 660 959	11 322 433	661 474	0,31%	13.05.2022	100%
Verizon Communications 1.75 20.01.2031	USD New York	200 000	0,01%	1 792 905	1 708 811	- 84 094	0,05%	17.06.2025	100%
Verizon Communications 3.376 15.02.2025	USD New York	1 000 000	0,02%	8 892 320	9 513 953	621 634	0,26%	22.09.2028	100%
Vivendi Sa 0.75 26.05.2021	EUR Paris	200 000	0,02%	1 990 498	2 102 277	111 778	0,06%	10.03.2021	100%
Vivendi Sa 0.875 18.09.2024	EUR Paris	200 000	0,02%	1 993 316	2 169 993	176 677	0,06%	17.05.2024	100%
Walt Disney Company 1.75 13.01.2026	USD New York	500 000	0,03%	5 129 281	4 486 162	- 643 119	0,12%	13.01.2026	100%
WPP Finance 2010 3.75 19.09.2024	USD New York	328 000	0,04%	3 058 645	3 123 862	65 216	0,09%	15.03.2029	100%
Sum Telekommunikasjon				144 501 907	146 616 406	2 114 500	4,05%		
Industriinvestor									
Berdröta International BV Perp Call 22.05.202	EUR Luxembourg City	1 200 000	0,12%	12 065 181	12 922 407	856 226	0,36%	26.10.2026	20%
National Grid Electricity Transmission 0.19 20.01.	EUR London	2 000 000	0,40%	20 281 922	21 212 381	930 458	0,59%	24.12.2023	20%
Southern Power Company 4.15 01.12.2025	USD New York	500 000	0,10%	4 553 711	4 939 218	385 507	0,14%	27.04.2026	20%
SSE PLC 0.875 06.09.2025	EUR London	1 000 000	0,17%	10 781 806	10 913 974	132 168	0,30%	10.12.2024	100%
Suez Var Perp Call 19.04.2022	EUR Paris	200 000	0,03%	2 028 370	2 200 353	171 982	0,06%	13.01.2023	20%
Vattenfall AB 0.5 24.06.2026	EUR Stockholm	1 000 000	0,20%	9 756 372	10 799 577	1 043 205	0,30%	11.01.2023	20%
Sum Industriinvestor				59 488 369	62 987 909	3 499 546	1,75%		
Annen industri									
FREED 2020-FP1 A 2.52 18.03.2027	USD New York	1 500 000	0,51%	5 804 532	6 153 842	349 310	0,17%	15.01.2021	20%
Hilton Grand Vacations Trust 2020-AA C 25.02.2039	USD New York	2 000 000	4,13%	16 685 130	16 473 187	- 211 943	0,46%	15.05.2021	100%
Metro Finance 2019-1 C Trust 19.07.2027	AUD Melbourne	500 000	3,57%	3 258 338	3 206 899	- 51 439	0,09%	01.01.2021	20%
Metro Finance 2019-1 D Trust 19.07.2027	AUD Melbourne	500 000	6,25%	3 258 338	3 206 899	- 51 439	0,09%	30.05.2023	100%
MOTR 2018-1 C FRN 17.06.2027	GBP London	2 300 000	12,27%	28 117 453	27 187 829	- 929 625	0,75%	09.01.2026	100%
Now 2019-1 C FRN 14.11.2026	AUD Melbourne	2 100 000	16,41%	10 737 361	10 805 175	67 814	0,30%	19.09.2024	100%
SCLP 2019-4 B 2.56 25.08.2028	USD New York	2 000 000	6,78%	20 647 728	17 423 630	- 3 224 098	0,48%	01.04.2024	100%
Sum Annen industri				88 508 880	84 457 401	- 4 051 480	2,34%		
Sum Rentepapierer				3 011 696 685	2 986 156 742	- 25 539 943	82,77%		
Futures									
Bobl Mar 21 / DEH1	EUR Frankfurt	- 6 500 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR Frankfurt	- 2 400 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1	CAD Montreal	2 600 000	0,00%	-	52 420	52 420	0,00%		
Long Gilt Mar 21 / GH1	GBP	- 1 100 000	0,00%	-	- 37 935	- 37 935	0,00%		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR Frankfurt	- 8 200 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD Chicago	2 000 000	0,00%	-	18 729	18 729	0,00%		
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD Chicago	14 000 000	0,00%	-	14 046	14 046	0,00%		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD Chicago	5 000 000	0,00%	-	20 057	20 057	0,00%		
Sum Futures					67 928	67 928	0,00%		
Derivater									
FX forward AUD/NOK	AUD	84 179	0,00%	-	1 285	1 285	0,00%		
FX forward CAD/NOK	CAD	43 946	0,00%	-	- 1 533	- 1 533	0,00%		
FX forward EUR/NOK	EUR	18 626 150	0,00%	-	308 471	308 471	0,01%		
FX forward GBP/NOK	GBP	656 054	0,00%	-	- 2 004	- 2 004	0,00%		
FX forward USD/NOK	NOK	11 346 973	0,00%	-	288 106	288 106	0,01%		
FX swap AUD/NOK	NOK	20 991 968	0,00%	-	- 99 515	- 99 515	0,00%		
FX swap CAD/NOK	CAD	15 074 768	0,00%	-	770 568	770 568	0,02%		
FX swap EUR/GBP	GBP	- 41 924	0,00%	-	- 120 278	- 120 278	0,00%		
FX swap EUR/NOK	NOK	1 200 214 501	0,00%	-	49 594 794	49 594 794	1,37%		
FX swap EUR/USD	EUR	- 169 752	0,00%	-	465 125	465 125	0,01%		
FX swap GBP/NOK	GBP	134 776 256	0,00%	-	3 187 370	3 187 370	0,09%		
FX swap USD/NOK	NOK	1 476 614 487	0,00%	-	125 628 423	125 628 423	3,48%		
Sum Derivater					180 020 833	180 020 833	4,99%		
Verdipapierer									
Sum Rentepapierer				3 011 696 685	2 986 156 742	- 25 539 943	82,77%		
Verdipapierer									
Sum Futures					67 928	67 928	0,00%		
Verdipapierer									
Sum Derivater						180 020 833	4,99%		
Verdipapierer									
Sum Verdipapierer				3 011 696 685	3 166 245 502	154 548 817	87,76%		



DNB Nordic Investment Grade

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	2,11 %	4,72 %	0,48 %							
DNB Nordic Investment Grade N	2,01 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	0,88 %	2,89 %	-0,29 %							
DNB Nordic Investment Grade N	0,78 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	3,60 %	0,50 %	0,52 %							
DNB Nordic Investment Grade N	3,60 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	3,04 %	0,49 %	0,52 %							
DNB Nordic Investment Grade N	3,04 %									



DNB Nordic Investment Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	81 279 171	54 898 099
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	97 863 794	59 377
Urealisert kursgevinst/kurstap	263 509 216	167 675 023
Andre porteføljeinntekter	- 279 520 916	- 58 547 038
Porteføljeresultat	163 131 265	164 085 461
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 12 894 444	- 8 596 412
Andre kostnader	- 136 318	- 100 369
Forvaltningsresultat	- 13 030 762	- 8 696 781
Resultat før skattekostnad	150 100 503	155 388 680
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	150 100 503	155 388 680
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	6 847 252	- 110 206
Avsatt til andelseierne	-	630
Overført til/fra opptjent egenkapital	143 253 250	155 498 256
Sum anvendt	150 100 503	155 388 680
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 536 593 995	4 774 495 627
Opptjente, ikke mottatte inntekter	24 272 775	23 811 329
Andre fordringer	- 655 771	- 611 205
Bankinnskudd	74 172 995	178 408 577
Sum eiendeler	5 634 383 995	4 976 104 328
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	5 118 886 164	4 586 838 316
Overkurs/underkurs	301 023 772	325 030 702
Opptjent egenkapital	213 403 557	63 303 054
Sum egenkapital	5 633 313 494	4 975 172 072
Gjeld		
Gjeld	1 070 502	932 256
Sum gjeld	1 070 502	932 256
Sum gjeld og egenkapital	5 634 383 995	4 976 104 328



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Nordic Investment Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		70
Depotkostnader		37 805
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		4 975 172 072
Tegning av andeler		2 288 614 182
Innløsning av andeler		-1 773 726 012
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		143 253 250
Egenkapital 31.12.2020		5 633 313 494
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		150 100 503
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 263 507 451
Skattemessig resultat		- 113 406 948
Netto utdelt til andelseierne i året		- 6 847 252
Avsatt til utdeling til andelseierne		-
Skattegrunnlag		- 120 254 200



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Nordic Investment Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	1 040	1 018	972	1 003						
DNB Nordic Investment Grade N	1 018	998								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	5 417 586	4 885 538	2 955 250	826 839						
DNB Nordic Investment Grade N	101	101								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	5 633 211 066	4 975 071 665	2 873 698 821	829 240 575						
DNB Nordic Investment Grade N	102 427	100 465								

Førdets honorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen				
DNB Nordic Investment Grade N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Sum Rentepapirer	5 189 106 682	5 427 166 792	238 060 110	96,32 %
Verdpapirer				
Sum Futures	-	47 760	47 760	0,00 %
Verdpapirer				
Sum Derivater	-	109 379 444	109 379 444	1,94 %
Verdpapirer				
Sum Verdpapirer	5 189 106 682	5 536 593 995	347 487 314	98,26 %



DNB Obligasjon

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	4,80 %	3,21 %	0,71 %	3,05 %	3,57 %	0,00 %	6,38 %	4,93 %	6,90 %	5,11 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	5,12 %	3,54 %	1,02 %	3,39 %	3,90 %	0,29 %	6,74 %	5,37 %	7,36 %	5,54 %
DNB Obligasjon N	4,97 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	-0,25 %	1,20 %	-0,04 %	1,67 %	3,14 %	-1,59 %	0,97 %	4,36 %	4,39 %	-1,17 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	0,07 %	1,54 %	0,27 %	2,02 %	3,47 %	-1,29 %	1,33 %	4,80 %	4,86 %	-0,74 %
DNB Obligasjon N	-0,08 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	4,48 %	1,03 %	0,82 %	0,86 %	1,15 %	1,41 %	1,00 %	1,03 %	1,20 %	1,89 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	4,48 %	1,04 %	0,83 %	0,87 %	1,16 %	1,41 %	1,01 %	1,03 %	1,21 %	1,90 %
DNB Obligasjon N	4,48 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,83 %	1,11 %	0,73 %	1,34 %	2,64 %	2,13 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,84 %	1,11 %	0,73 %	1,34 %	2,63 %	2,13 %
DNB Obligasjon N	2,65 %									



DNB Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	701 198 699	583 764 853
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	149 816 999	23 016 584
Urealisert kursgevinst/kurstap	674 526 346	164 137 945
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerisultat	1 525 542 043	770 919 382
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 64 821 025	- 43 998 214
Andre kostnader	- 32 233	- 27 930
Forvaltningsresultat	- 64 853 258	- 44 026 145
Resultat før skattekostnad	1 460 688 786	726 893 238
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 460 688 786	726 893 238
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 1 679 214	- 115 386 852
Avsatt til andelseierne	787 841 654	678 142 145
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 526 346	164 137 945
Sum anvendt	1 460 688 786	726 893 238
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	31 348 939 677	26 316 832 307
Opptjente, ikke mottatte inntekter	227 398 134	247 772 767
Andre fordringer	- 1 380 528	- 887 324
Bankinnskudd	44 714 253	277 119 145
Sum eiendeler	31 619 671 537	26 840 836 895
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	28 550 015 414	26 388 832 218
Overkurs/underkurs	2 525 134 659	563 534 637
Opptjent egenkapital	538 672 852	- 116 039 919
Sum egenkapital	31 613 822 925	26 836 326 937
Gjeld		
Gjeld	5 848 612	4 509 958
Sum gjeld	5 848 612	4 509 958
Sum gjeld og egenkapital	31 619 671 537	26 840 836 895



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		38
Depotkostnader		32 230
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		26 836 326 937
Tegning av andeler		16 487 959 051
Innløsning av andeler		-12 384 989 766
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		674 526 346
Egenkapital 31.12.2020		31 613 822 568
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 460 688 786
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 674 526 346
Skattemessig resultat		786 162 440
Netto utdelt til andelseierne i året		1 679 214
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 787 841 654
Skattegrunnlag		- 0



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Obligasjon med DNB Obligasjon (III).

Overtagende fond var DNB Obligasjon (III) som endret navn til DNB obligasjon.

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

2 020

-

-

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

629 009 289

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

22 276 444

Urealisert kursgevinst/kurstap

180 812 255

Andre porteføljeinntekter

-

Porteføljerresultat

832 097 988



DNB Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 015									
DNB Obligasjon C	1 012									
DNB Obligasjon E	10 420	10 170	10 076	10 223	10 154	10 079	10 454	10 213	10 235	10 090
DNB Obligasjon N	1 025	1 060								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 420 303									
DNB Obligasjon C	457 730									
DNB Obligasjon E	2 851 336	2 638 883	1 913 577	1 775 756	1 370 852	1 214 697	1 167 655	863 738	826 366	601 492
DNB Obligasjon N	103	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 440 962 524									
DNB Obligasjon C	463 027 930									
DNB Obligasjon E	29 709 727 167	26 836 226 600	19 281 421 071	18 153 865 800	13 919 111 226	12 242 403 860	12 206 753 536	8 821 044 085	8 457 806 540	6 088 919 996
DNB Obligasjon N	105 324	100 337								

Førføltngshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fest forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Obligasjon A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB Obligasjon 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	4,53 %	2,29 %	0,97 %	2,39 %	3,09 %	-0,18 %	5,81 %	3,86 %	7,02 %	4,33 %
DNB Obligasjon 20 C	4,69 %	2,43 %	1,11 %	2,53 %	3,26 %	-0,04 %	5,95 %	4,01 %	7,18 %	4,48 %
DNB Obligasjon 20 D	4,85 %	2,60 %	1,27 %	2,70 %	3,40 %	0,12 %	6,13 %	4,16 %	7,34 %	4,64 %
DNB Obligasjon 20 E	4,91 %	2,68 %	1,34 %	2,78 %	3,48 %	0,16 %	6,20 %	4,23 %	7,42 %	4,70 %
DNB Obligasjon 20 N	4,71 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	-0,42 %	0,50 %	0,13 %	1,00 %	2,65 %	-1,77 %	0,74 %	2,92 %	4,86 %	-1,80 %
DNB Obligasjon 20 C	-0,26 %	0,64 %	0,28 %	1,14 %	2,81 %	-1,63 %	0,89 %	3,07 %	5,01 %	-1,64 %
DNB Obligasjon 20 D	-0,10 %	0,81 %	0,44 %	1,30 %	2,96 %	-1,48 %	1,06 %	3,22 %	5,18 %	-1,48 %
DNB Obligasjon 20 E	-0,04 %	0,89 %	0,51 %	1,39 %	3,03 %	-1,43 %	1,13 %	3,30 %	5,26 %	-1,42 %
DNB Obligasjon 20 N	-0,24 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 C	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 D	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 E	4,18 %	1,07 %	0,81 %	0,83 %	1,13 %	1,44 %	1,04 %	1,04 %	1,24 %	2,11 %
DNB Obligasjon 20 N	4,18 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 C	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 D	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 E	2,34 %	0,25 %	0,38 %	0,47 %	0,74 %	1,25 %	0,76 %	1,37 %	2,67 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 N	2,34 %									



DNB Obligasjon 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	79 426 913	87 825 528
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 903 719	8 334 681
Urealisert kursgevinst/kurstap	87 705 324	3 344 665
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	162 228 518	99 504 873
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 673 780	- 5 639 162
Andre kostnader	- 22 051	- 8 340
Forvaltningsresultat	- 6 695 831	- 5 647 502
Resultat før skattekostnad	155 532 687	93 857 371
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	155 532 687	93 857 371
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 648 850	- 6 785 925
Avsatt til andelseierne	65 178 513	97 298 632
Overført til/fra opptjent egenkapital	87 705 324	3 344 665
Sum anvendt	155 532 687	93 857 371
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 647 542 175	4 014 378 414
Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 262 175	34 923 944
Andre fordringer	- 79 493	15 876
Bankinnskudd	36 991 087	90 743 972
Sum eiendeler	3 707 715 945	4 140 062 206
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 075 567 548	4 145 372 798
Overkurs/underkurs	456 126 995	- 91 369 139
Opptjent egenkapital	175 494 976	85 533 932
Sum egenkapital	3 707 189 519	4 139 537 592
Gjeld		
Gjeld	526 426	524 614
Sum gjeld	526 426	524 614
Sum gjeld og egenkapital	3 707 715 945	4 140 062 206



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		59
Depotkostnader		22 050
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		4 139 537 592
Tegning av andeler		1 530 047 999
Innløsning av andeler		-2 050 101 387
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		87 705 324
Egenkapital 31.12.2020		3 707 189 527
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		155 532 687
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 87 705 324
Skattemessig resultat		67 827 363
Netto utdelt til andelseierne i året		- 2 648 850
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 65 178 513
Skattegrunnlag		- 0



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider: <https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Obligasjon 20, DNB Obligasjon 20 (II) og DNB Obligasjon 20 (III) n

Overtagende fond var DNB Obligasjon 20 (IV) som endret navn til DNB Obligasjon 20.

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

2 020

-

-

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

100 330 292

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

7 384 400

Urealisert kursgevinst/kurstap

5 797 674

Andre porteføljeinntekter

-

Porteføljerresultat

113 512 366



DNB Obligasjon 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	1 020									
DNB Obligasjon 20 C	1 020									
DNB Obligasjon 20 D	1 020									
DNB Obligasjon 20 E	1 029	999	996	1 007	1 006	1 003	1 038	1 017	1 025	1 009
DNB Obligasjon 20 N	1 030	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	121 197									
DNB Obligasjon 20 C	108 483									
DNB Obligasjon 20 D	190 890									
DNB Obligasjon 20 E	3 186 622	4 145 373	3 617 976	5 383 169	6 092 280	7 137 774	7 842 479	5 949 454	4 605 756	4 989 131
DNB Obligasjon 20 N	162	160								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	123 594 954									
DNB Obligasjon 20 C	110 625 673									
DNB Obligasjon 20 D	194 670 111									
DNB Obligasjon 20 E	3 278 193 853	4 139 437 379	3 603 272 870	5 420 655 013	6 126 587 455	7 160 176 186	8 140 305 479	6 050 159 710	4 721 808 707	5 033 319 000
DNB Obligasjon 20 N	104 930	100 213								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon 20 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon 20 C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon 20 D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon 20 E	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			



DNB Obligasjon Norden

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	3,24%									
DNB Obligasjon Norden N	3,29%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	-1,42%									
DNB Obligasjon Norden N	-1,37%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	4,01%									
DNB Obligasjon Norden N	4,01%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	3,48%									
DNB Obligasjon Norden N	3,48%									



DNB Obligasjon Norden	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	12 005 141	5 613 859
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	25 687 159	4 754 382
Urealisert kursgevinst/kurstap	20 081 765	14 489 735
Andre porteføljeinntekter	- 38 219 696	- 13 907 432
Porteføljerresultat	19 554 368	10 950 545
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 729 721	- 901 554
Andre kostnader	- 13 980	- 8 956
Forvaltningsresultat	- 1 743 701	- 910 511
Resultat før skattekostnad	17 810 667	10 040 034
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	17 810 667	10 040 034
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	3 473 373	- 441 066
Avsatt til andelseierne	-	400
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 337 294	10 480 700
Sum anvendt	17 810 667	10 040 034
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	661 270 339	761 675 019
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 535 387	4 029 210
Andre fordringer	- 55 694	- 49 408
Bankinnskudd	20 002 649	11 585 588
Sum eiendeler	684 752 681	777 240 408
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	149 451 698	261 463 127
Overkurs/underkurs	507 309 529	505 575 566
Opptjent egenkapital	27 850 301	10 039 634
Sum egenkapital	684 611 528	777 078 327
Gjeld		
Gjeld	141 153	162 081
Sum gjeld	141 153	162 081
Sum gjeld og egenkapital	684 752 681	777 240 408



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Obligasjon Norden	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		57
Depotkostnader		5 460
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		777 078 327
Tegning av andeler		45 388 775
Innløsning av andeler		- 152 192 867
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		14 337 294
Egenkapital 31.12.2020		684 611 529
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		17 810 667
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 20 081 484
Skattemessig resultat		- 2 270 817
Netto utdelt til andelseierne i året		- 3 473 373
Avsatt til utdeling til andelseierne		-
Skattegrunnlag		- 5 744 190



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	1 050	1 017								
DNB Obligasjon Norden N	1 031	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	651 836	763 848								
DNB Obligasjon Norden N	100	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	684 507 976	776 978 076								
DNB Obligasjon Norden N	103 553	100 251								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Obligasjon Norden D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 917596980

DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Energ										
Eidsva Energi AS 1.82.02.10.2030	NOK	Oslo	8 000 000	0,80%	8 000 000	7 846 984	- 153 016	1,15%	17.06.2024	100%
Sum Energ					8 000 000	7 846 984	- 153 016	1,15%		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	6 000 000	0,27%	6 259 260	6 264 952	5 692	0,91%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA 1.07.11.2022	SEK	Oslo	10 000 000	1,00%	9 194 677	10 293 565	1 098 887	1,50%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA 2.11.04.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	10 779 387	11 118 675	339 288	1,62%	00.01.1900	0%
Stora Enso Dyl FRN 29.04.2025	SEK	Luxembourg City	10 000 000	1,00%	10 730 779	10 976 848	246 069	1,60%	03.05.2029	100%
Sum Materialer					36 964 104	38 654 039	1 689 935	5,64%		
Industri										
Atlas Copco Finance 0.125 03.09.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	9 905 492	10 583 143	677 651	1,55%	03.02.2021	100%
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04%	2 191 887	2 194 717	2 830	0,32%	01.07.2030	100%
Indutrade AB FRN 23.02.2023	SEK	Stockholm	16 000 000	2,13%	14 667 012	16 647 853	1 980 841	2,43%	20.08.2029	20%
Sum Industri					26 764 391	29 425 713	2 661 322	4,30%		
Forbruksvarer										
Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022	SEK	Luxembourg City	10 000 000	2,00%	9 452 992	10 458 078	1 005 086	1,53%	17.03.2021	100%
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	6 000 000	0,75%	6 000 000	6 262 105	262 105	0,91%	19.02.2021	100%
Sum Forbruksvarer					15 452 992	16 720 183	1 267 191	2,44%		
Dagligvarer										
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16.01.12.2025	NOK		6 000 000	1,50%	6 000 000	5 966 747	- 33 253	0,87%	15.02.2021	20%
Sum Dagligvarer					6 000 000	5 966 747	- 33 253	0,87%		
Stat og kommune										
Buskerd Fylkeskommune 1.857.20.08.2029	NOK	Oslo	15 000 000	4,69%	14 793 450	15 311 493	518 043	2,24%	06.09.2029	0%
Den norske stat 1.75.06.09.2029	NOK	Oslo	4 000 000	0,02%	4 430 000	4 275 200	- 154 800	0,62%	12.11.2024	100%
Oslo Kommune 1.2.10.12.2026	NOK	Oslo	10 000 000	0,50%	10 020 000	9 927 034	- 92 966	1,45%	02.10.2030	100%
Oslo Kommune 1.5.27.11.2030	NOK	Oslo	10 000 000	0,50%	10 010 000	9 856 804	- 153 196	1,44%	00.01.1900	0%
Oslo Kommune 2.15.17.10.2029	NOK	Oslo	9 000 000	0,45%	9 040 500	9 420 593	380 093	1,38%	11.03.2021	10%
Sum Stat og kommune					48 293 950	48 791 124	497 174	7,13%		
Finans										
Aka AS 3.6.17.09.2024	NOK		25 000 000	5,00%	25 000 000	26 228 580	1 228 580	3,83%	22.02.2021	100%
Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023	SEK	Stockholm	7 000 000	2,80%	7 457 555	7 327 442	- 130 113	1,07%	29.10.2026	100%
Castellum AB FRN 17.03.2023	SEK	Stockholm	10 000 000	2,00%	9 365 192	10 652 825	1 287 634	1,56%	28.01.2028	100%
Castellum AB FRN 19.08.2025	SEK	Stockholm	6 000 000	0,75%	6 158 352	6 406 645	248 294	0,94%	30.03.2021	100%
Castellum AB 0.75.04.09.2025	EUR	Dublin	500 000	0,13%	4 912 916	5 268 524	355 608	0,77%	25.02.2021	100%
Danske Bank AS FRN 14.06.2024	NOK	Dublin	8 000 000	1,00%	8 038 160	8 069 599	25 439	1,18%	25.02.2025	100%
Danske Bank A/S FRN 14.11.2029	SEK	Dublin	10 000 000	1,00%	9 519 617	10 499 760	980 163	1,53%	07.01.2021	100%
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	1 400 000	0,16%	12 841 920	12 450 257	- 391 663	1,82%	23.02.2021	100%
Faberge AB (publ) FRN 21.02.2024	SEK	Stockholm	6 000 000	1,20%	6 105 492	6 392 333	286 841	0,92%	19.01.2023	20%
Fastighets AB Balder 1.125.29.01.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,20%	10 006 621	10 627 352	620 731	1,55%	28.01.2026	100%
Fastighets AB Balder 1.25.28.01.2028	EUR	Dublin	800 000	0,27%	8 137 822	8 461 905	324 083	1,24%	10.05.2025	100%
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	SEK	Dublin	4 000 000	0,50%	4 203 516	4 213 048	9 532	0,62%	19.01.2021	20%
Heimstaden Bostad 2.019.25.02.2025	NOK	Oslo	8 000 000	2,00%	8 000 000	8 022 073	22 073	1,17%	11.01.2021	100%
Humlengården Fastigheter FRN 07.10.2026	SEK	Stockholm	14 000 000	2,80%	12 946 381	14 797 920	1 851 540	2,16%	01.03.2021	100%
Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	10 271 057	10 590 057	319 000	1,55%	13.11.2025	100%
Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026	EUR	Dublin	700 000	0,35%	6 939 686	7 323 209	383 523	1,07%	07.12.2028	100%
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	1 000 000	0,17%	10 794 498	11 811 451	1 016 953	1,72%	19.02.2025	20%
Landsbankinn HF FRN 19.10.2023	NOK	Dublin	8 000 000	1,60%	8 000 000	8 030 793	30 793	1,17%	23.02.2021	100%
Lansforsakring Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK	Stockholm	4 000 000	0,40%	3 740 881	4 383 024	642 144	0,64%	00.01.1900	0%
Lansforsakring Bank AB FRN 01.03.2028	SEK	Luxembourg City	16 000 000	2,29%	14 535 233	16 749 105	2 213 872	2,45%	15.02.2021	100%
Lundbergforetagen AB 0.91.13.11.2025	SEK	Stockholm	12 000 000	1,20%	11 408 569	12 664 415	1 255 847	1,85%	00.01.1900	0%
Lansforsakring Bank AB 0.125.19.02.2025	EUR	Luxembourg City	1 053 000	0,21%	11 002 701	11 084 150	81 449	1,62%	07.11.2022	100%
OP Corporate Bank Pic Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	1 800 000	0,18%	19 484 190	19 585 378	101 188	2,86%	11.01.2029	100%
Sagax AB 2.25.13.09.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	10 124 123	11 179 331	1 055 208	1,63%	09.05.2025	100%
Samhallstyngnadsbolaget i Norden AB 3.12.28.11.202	NOK	Dublin	12 000 000	1,20%	12 000 000	12 724 320	724 320	1,86%	10.12.2026	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 12.05.2023	SEK	Dublin	6 000 000	0,60%	6 279 056	6 247 636	- 31 422	0,91%	27.11.2030	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 14.06.2023	SEK	Dublin	10 000 000	2,00%	9 114 720	10 466 314	1 351 594	1,53%	17.10.2029	20%
Sato-Oyj 1.375.24.02.2028	EUR	Dublin	500 000	0,14%	5 346 798	5 382 398	35 600	0,79%	13.12.2024	100%
SBAB Bank AB FRN 20.06.2024	SEK	Dublin	6 000 000	0,27%	5 900 681	6 317 445	416 764	0,92%	28.11.2024	100%
Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023	SEK	Dublin	10 000 000	0,80%	9 513 273	10 491 544	978 271	1,53%	12.02.2021	20%
Sporebank 1 Nord-Norge 2.37.06.05.2024	NOK		21 000 000	4,20%	21 120 960	21 831 086	710 126	3,19%	15.02.2021	100%
Sporebank 1 Næringskredit AS 4.2.21.06.2023	NOK	Oslo	14 000 000	2,55%	15 225 000	15 173 959	- 51 041	2,22%	24.11.2027	100%
Sporebank 1 SMN 0.125.11.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30%	14 832 993	15 834 644	1 001 651	2,31%	22.03.2021	20%
Sporebank 1 SMN 1.4.17.11.2026	NOK		10 000 000	1,60%	10 000 000	9 901 742	- 98 258	1,45%	05.03.2021	20%
Sporebank 1 SMN 2.19.18.01.2024	NOK		6 000 000	0,40%	6 213 240	6 195 106	- 18 134	0,90%	06.05.2024	20%
Sporebank 1 SR-Bank ASA 1.95.28.08.2025	NOK	Oslo	10 000 000	3,33%	9 941 000	10 247 846	306 846	1,50%	21.06.2023	10%
Sporebank 1 Østlandet 0.25.30.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	9 936 248	10 607 028	670 781	1,55%	11.09.2026	20%
Sporebank 1 Østlandet 0.875.13.03.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,40%	20 072 090	21 428 395	1 356 305	3,13%	17.11.2026	20%
Svenska Handelsbanken AB 1.25.02.03.2028	EUR	Dublin	1 000 000	0,13%	9 928 393	10 712 417	784 023	1,56%	18.01.2024	20%
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	8 000 000	0,80%	8 000 000	8 091 094	91 094	1,17%	28.08.2025	20%
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	10 000 000	0,71%	10 287 000	10 502 596	215 596	1,53%	30.09.2024	20%
Sum Finans					422 705 934	444 848 767	22 142 833	64,96%		
Telekommunikasjon										
Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	2,85%	18 382 798	20 981 628	2 598 830	3,05%	29.01.2021	100%
Teleor ASA FRN 19.03.2024	SEK	Luxembourg City	12 000 000	0,48%	11 038 472	12 693 264	1 594 792	1,84%	02.03.2023	100%
Tele2 AB FRN 03.11.2027	SEK	Luxembourg City	4 000 000	0,40%	4 204 435	4 211 422	6 986	0,62%	25.02.2021	20%
Sum Telekommunikasjon					33 625 704	37 826 314	4 200 609	5,52%		
Industrivarer										
Ellevio AB FRN 05.11.2027	SEK	Dublin	14 000 000	2,15%	14 877 389	14 970 441	93 052	2,19%	03.02.2021	100%
Glitro Energy AS FRN 30.09.2025	NOK	Oslo	4 000 000	1,33%	4 000 000	4 015 585	15 585	0,59%	15.02.2021	100%
Lyse AS 1.73.07.12.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	10 000 000	9 897 505	- 102 495	1,45%	01.12.2025	20%
Sum Industrivarer					28 877 389	28 883 530	6 142	4,22%		
Sum Rentepapirer					626 684 464	658 963 401	32 278 937	96,23%		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 2 400 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 1 400 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
10yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	3 000 000	0,00%	-	-	28 094	28 094	0,00%	
Sum Futures					-	-	28 094	0,00%		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	EUR		4 806 451	0,00%	-	81 648	81 648	0,01%		
FX forward SEK/NOK	NOK		152 728	0,00%	-	-	-	6 431	0,00%	
FX forward USD/NOK	NOK		450 886	0,00%	-	13 889	13 889	0,00%		
FX swap EUR/NOK	EUR		174 917 127	0,00%	-	-	-	-	-	
FX swap EUR/SEK	EUR		- 7 464 123	0,00%	-	-	-	-	-	



DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

FX swap SEK/NOK	NOK	11 923 703	0,00 %	-	2 915 499	2 915 499	0,43 %
FX swap USD/NOK	USD	12 855 820	0,00 %	-	1 140 997	1 140 997	0,17 %
Sum Derivater				-	2 278 844	2 278 844	0,33 %
Verdpapirer							
Sum Rentepapirer				626 684 464	658 963 401	32 278 937	96,23 %
Verdpapirer							
Sum Futures				-	28 094	28 094	0,00 %
Verdpapirer							
Sum Derivater				-	2 278 844	2 278 844	0,33 %
Verdpapirer							
Sum Verdpapirer				626 684 464	661 270 339	34 585 875	96,57 %



DNB OMF

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1,44 %	2,10 %	1,41 %	1,94 %	2,41 %					

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	0,13 %	0,14 %	0,58 %	1,17 %	1,88 %					

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1,38 %	0,15 %	0,17 %	0,22 %	0,31 %					

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	0,44 %	0,07 %	0,15 %	0,23 %	0,31 %					



DNB OMF	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	14 018 502	22 538 611
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 186 994	2 857 986
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 115 208	731 515
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	16 320 704	26 128 111
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 643 208	- 1 753 616
Andre kostnader	- 6 080	- 4 970
Forvaltningsresultat	- 1 649 288	- 1 758 586
Resultat før skattekostnad	14 671 415	24 369 526
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	14 671 415	24 369 526
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 299 899	2 761 226
Avsatt til andelseierne	13 856 106	20 876 785
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 115 208	731 515
Sum anvendt	14 671 415	24 369 526
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 104 589 070	1 036 360 714
Opptjente, ikke mottatte inntekter	806 627	2 045 300
Andre fordringer	- 41 875	11 210
Bankinnskudd	4 343 723	5 443 803
Sum eiendeler	1 109 697 545	1 043 861 027
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 108 774 491	1 044 773 924
Overkurs/underkurs	- 5 063 341	- 6 094 548
Opptjent egenkapital	5 849 106	5 033 797
Sum egenkapital	1 109 560 256	1 043 713 173
Gjeld		
Gjeld	137 289	147 854
Sum gjeld	137 289	147 854
Sum gjeld og egenkapital	1 109 697 545	1 043 861 027



Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB OMF	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		80
Depotkostnader		6 080
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 043 713 173
Tegning av andeler		652 203 639
Innløsning av andeler		- 587 471 764
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 115 208
Egenkapital 31.12.2020		1 109 560 256
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		14 671 415
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 1 115 208
Skattemessig resultat		13 556 207
Netto utdelt til andelseierne i året		299 899
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 13 856 106
Skattegrunnlag		0



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB OMF

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 001	999	998	1 004	997	987				

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 108 774	1 044 774	1 146 572	2 097 977	1 062 922	903 919				

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 109 560 256	1 043 713 173	1 144 770 064	2 105 659 588	1 060 248 505	892 226 660				

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB OMF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB OMF

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls- dato	Risiko- vekt
Stat og kommune										
Den Norske Stat 0 15.09.2021	NOK	Oslo	3 000 000	0,03 %	2 999 239	2 998 347	- 892	0,27 %	18.03.2021	10 %
Sum Stat og kommune					2 999 239	2 998 347	- 892	0,27 %		
Finans										
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 18.06.2026	NOK		50 000 000	2,00 %	50 094 500	50 537 325	442 825	4,55 %	00.01.1900	0 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025	NOK		150 000 000	6,00 %	150 473 100	151 642 725	1 169 625	13,67 %	00.01.1900	0 %
Danske Bank A/S FRN 06.07.2023	NOK	Oslo	110 000 000	1,10 %	110 401 488	110 519 706	118 218	9,96 %	00.01.1900	0 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.06.2025	NOK		10 000 000	0,40 %	10 123 400	10 138 907	15 507	0,91 %	25.01.2021	10 %
KLP Boligkreditt AS FRN 15.06.2023	NOK	Oslo	45 000 000	2,25 %	45 214 226	45 275 180	60 953	4,08 %	07.01.2021	10 %
Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025	NOK	Oslo	38 000 000	1,27 %	38 007 440	38 286 972	279 532	3,45 %	15.09.2021	0 %
Møre Boligkreditt AS FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	7 000 000	0,23 %	6 993 000	7 052 307	59 307	0,64 %	00.01.1900	0 %
Nordea Eiendoms-kreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	15 000 000	0,08 %	15 067 467	15 097 611	30 144	1,36 %	17.03.2021	10 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK		80 000 000	1,78 %	80 729 320	80 827 352	98 072	7,28 %	15.03.2021	10 %
Sparebank 1 Boligkreditt AS FRN 17.02.2025	NOK	Oslo	10 000 000	0,16 %	10 002 890	10 030 278	27 388	0,90 %	15.03.2021	10 %
Sparebank 1 Næringskreditt AS FRN 15.06.2022	NOK		40 000 000	2,00 %	40 066 333	40 140 928	74 595	3,62 %	22.03.2021	10 %
Sparebanken Sør Boligkreditt AS FRN 19.11.2024	NOK	Oslo	24 000 000	0,48 %	24 000 000	24 198 487	198 487	2,18 %	19.03.2021	10 %
Sparebanken Vest Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	0,80 %	60 068 000	60 514 212	446 212	5,45 %	19.03.2021	10 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 18.06.2025	NOK	Oslo	50 000 000	2,00 %	50 000 000	50 163 865	163 865	4,52 %	17.02.2021	10 %
SR-Boligkreditt AS FRN 05.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	1,67 %	100 050 000	100 190 690	140 690	9,03 %	15.03.2021	10 %
SSB Boligkreditt AS FRN 27.09.2024	NOK		135 000 000	6,14 %	136 082 800	136 476 468	393 668	12,30 %	19.03.2021	10 %
Stadshypotek AB FRN 19.03.2024	NOK	Oslo	65 000 000	1,30 %	65 128 900	65 310 408	181 508	5,89 %	19.03.2021	10 %
Storebrand Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	5 000 000	0,10 %	4 967 950	5 013 628	45 678	0,45 %	18.03.2021	10 %
Swedbank Hypotek AB FRN 03.10.2022	NOK	Oslo	50 000 000	0,95 %	49 942 800	50 051 350	108 550	4,51 %	05.02.2021	20 %
Verd Boligkreditt AS FRN 17.09.2025	NOK		50 000 000	2,50 %	50 000 000	50 122 285	122 285	4,52 %	29.03.2021	10 %
Sum Finans					1 097 413 615	1 101 590 723	4 177 108	99,27 %		
Sum Rentepapirer					1 100 412 854	1 104 589 070	4 176 216	99,54 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					1 100 412 854	1 104 589 070	4 176 216	99,54 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					1 100 412 854	1 104 589 070	4 176 216	99,54 %		



DNB PB Discretionary Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										



DNB PB Discretionary Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	86 778	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	33 141	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	297 974	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	417 894	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 731	-
Andre kostnader	- 2 580	-
Forvaltningsresultat	- 849	-
Resultat før skattekostnad	417 046	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	417 046	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 589	-
Avsatt til andelseierne	125 453	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	292 182	-
Sum anvendt	417 046	-
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 154 609	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	57 910	-
Sum eiendeler	6 212 519	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 398 922	-
Overkurs/underkurs	4 522 725	-
Opptjent egenkapital	291 593	-
Sum egenkapital	6 213 240	-
Gjeld		
Gjeld	- 720	-
Sum gjeld	- 720	-
Sum gjeld og egenkapital	6 212 519	-



DNB PB Discretionary Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB PB Discretionary Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		114
Depotkostnader		2 580
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
Egenkapital 01.01.2020		-
Tegning av andeler		5 921 058
Innløsning av andeler		-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		292 182
Egenkapital 31.12.2020		6 213 240
Note 6. Skatt		
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		417 046
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 294 762
Skattemessig resultat		122 284
Netto utdelt til andelseierne i året		589
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 125 453
Skattegrunnlag		- 2 580



DNB PB Discretionary Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB PB Discretionary Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	1 053									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	5 899									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	6 213 240									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB PB Discretionary Credit	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB PB Discretionary Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Verdpapirfondandeler										
DNB High Yield D	NOK	Oslo	2 975	0,02 %	2 912 093	3 054 457	142 364	49,17 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	0	0,00 %	453	454	1	0,01 %		
Mazzeoli Global High Yield Fund Hedged NOK Acc M	NOK		17 219	0,77 %	2 010 081	2 128 966	118 885	34,27 %		
Neuberger Berman EMD Blend IG NOK H	NOK	Dublin	7 999	1,50 %	934 007	970 732	36 725	15,63 %		
Sum Verdpapirfond					5 856 635	6 154 609	297 974	99,07 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirfond					5 856 635	6 154 609	297 974	99,07 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					5 856 635	6 154 609	297 974	99,07 %		



DNB PB Discretionary Rates

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										



DNB PB Discretionary Rates	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	171 249	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	-	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 79 250	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	91 999	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 461	-
Andre kostnader	- 720	-
Forvaltningsresultat	- 1 181	-
Resultat før skattekostnad	90 818	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	90 818	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 26 298	-
Avsatt til andelseierne	197 086	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 79 970	-
Sum anvendt	90 818	-
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 363 130	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	55 874	-
Sum eiendeler	6 419 003	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 020 602	-
Overkurs/underkurs	4 504 590	-
Opptjent egenkapital	- 106 268	-
Sum egenkapital	6 418 924	-
Gjeld		
Gjeld	79	-
Sum gjeld	79	-
Sum gjeld og egenkapital	6 419 003	-



DNB PB Discretionary Rates

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB PB Discretionary Rates	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		52
Depotkostnader		720
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		-
Tegning av andeler		6 498 894
Innløsning av andeler		-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 79 970
Egenkapital 31.12.2020		6 418 924
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		90 818
Urealisert kursgevinst/kurstap		79 250
Skattemessig resultat		170 068
Netto utdelt til andelseierne i året		26 298
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 197 086
Skattegrunnlag		- 720



DNB PB Discretionary Rates

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB PB Discretionary Rates

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	984									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	6 521									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	6 418 924									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB PB Discretionary Rates	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB PB Discretionary Rates

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Verdpapirfondandeler										
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	3 604	0,12 %	3 270 624	3 187 892	- 82 732	49,66 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	153	0,01 %	1 587 246	1 591 976	4 730	24,80 %		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	1 539	0,05 %	1 584 509	1 583 261	- 1 248	24,67 %		
Sum Verdpapirfond					6 442 379	6 363 130	- 79 250	99,13 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirfond					6 442 379	6 363 130	- 79 250	99,13 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					6 442 379	6 363 130	- 79 250	99,13 %		



DNB Pengemarked

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,27 %	1,95 %	1,17 %	1,50 %	2,17 %	0,73 %	1,94 %	1,76 %	2,36 %	2,64 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	0,65 %	0,80 %	0,63 %	1,03 %	1,64 %	-0,15 %	0,61 %	0,15 %	0,86 %	0,20 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,38 %	0,11 %	0,13 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %	0,10 %	0,07 %	0,12 %	0,12 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,59 %	0,15 %	0,16 %	0,18 %	0,22 %	0,36 %	0,14 %	0,10 %	0,16 %	0,20 %



DNB Pengemarked	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 389 206	25 975 298
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 562 874	- 469 919
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 311 568	573 990
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	16 514 764	26 079 369
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 234 072	- 3 483 609
Andre kostnader	- 10 663	- 10 420
Forvaltningsresultat	- 3 244 736	- 3 494 029
Resultat før skattekostnad	13 270 029	22 585 340
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	13 270 029	22 585 340
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	382 055	1 077 612
Avsatt til andelseierne	13 199 542	20 933 738
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 311 568	573 990
Sum anvendt	13 270 029	22 585 340
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 055 237 181	1 087 675 064
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 636 860	3 425 208
Andre fordringer	11 022	9 023
Bankinnskudd	11 275 225	18 656 135
Sum eiendeler	1 068 160 289	1 109 765 429
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 069 085 302	1 110 903 966
Overkurs/underkurs	- 2 328 335	- 2 482 303
Opptjent egenkapital	1 131 442	1 060 955
Sum egenkapital	1 067 888 410	1 109 482 618
Gjeld		
Gjeld	271 879	282 812
Sum gjeld	271 879	282 812
Sum gjeld og egenkapital	1 068 160 289	1 109 765 429



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2020. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.



DNB Pengemarked	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		61
Depotkostnader		10 663
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 109 482 618
Tegning av andeler		305 153 851
Innløsning av andeler		- 346 436 490
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 311 568
Egenkapital 31.12.2020		1 067 888 410
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		13 270 029
Urealisert kursgevinst/kurstap		311 568
Skattemessig resultat		13 581 596
Netto utdelt til andelseierne i året		- 382 055
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 13 199 542
Skattegrunnlag		-



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	999	999	998	1 001	997	989	999	1 000	1 000	1 001

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1 069 085	1 110 904	1 203 911	1 449 602	1 505 548	1 211 819	1 247 136	700 972	823 734	1 469 781

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1 057 888 412	1 109 482 620	1 201 999 172	1 450 501 782	1 500 577 005	1 198 437 202	1 245 924 657	700 972 251	824 011 818	1 471 192 705

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Pengemarked	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				



DNB Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Energ										
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	20 265 300	20 254 288	- 11 012	1,90%	29.03.2021	100%
Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	10 000 000	2,50%	10 075 400	10 040 700	- 35 700	0,34%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	5 000 000	0,67%	5 057 000	5 058 075	1 075	0,47%	00.01.1900	0%
Hafslund E-CO AS 2.23.05.03.2020	NOK	Oslo	15 000 000	1,88%	15 042 450	15 028 330	- 4 121	1,41%	00.01.1900	0%
Sum Energ					50 441 150	50 391 393	- 49 758	4,72%		
Materialer										
Borregaard ASA FRN 20.06.2023	NOK	Oslo	7 000 000	1,75%	6 991 390	7 039 392	48 002	0,66%	29.03.2021	100%
Jotun AS FRN 22.03.2022	NOK	Oslo	15 000 000	2,00%	15 000 000	15 037 134	37 134	1,41%	15.02.2021	20%
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	7 000 000	0,35%	6 929 300	6 978 564	49 264	0,65%	00.01.1900	0%
Sum Materialer					28 920 690	29 055 090	134 400	2,72%		
Industri										
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	5 000 000	0,29%	5 053 500	5 016 877	- 36 624	0,47%	27.01.2021	20%
Sum Industri					5 053 500	5 016 877	- 36 624	0,47%		
Forbruksvarer										
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	5 000 000	0,45%	5 000 000	4 976 259	- 23 741	0,47%	26.02.2021	20%
Volkswagen Financial Services 2 13.04.2021	NOK	Luxembourg City	5 000 000	1,00%	5 017 500	5 010 750	- 6 750	0,47%	22.03.2021	100%
Sum Forbruksvarer					10 017 500	9 987 009	- 30 491	0,93%		
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK		10 000 000	1,00%	9 992 780	10 010 411	17 631	0,94%	04.03.2021	20%
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021	NOK	Oslo	17 000 000	2,43%	17 109 600	17 030 989	- 78 611	1,59%	08.02.2021	20%
Norgesgruppen ASA FRN 15.03.2022	NOK	Oslo	22 000 000	11,00%	22 380 565	22 282 080	- 98 585	2,09%	08.03.2021	20%
Orkla ASA FRN 14.02.2022	NOK	Oslo	17 000 000	1,13%	17 050 950	17 078 821	27 871	1,60%	08.03.2021	20%
Tine SA FRN 11.11.2022	NOK		16 000 000	3,20%	15 948 000	16 099 835	151 835	1,51%	23.03.2021	20%
Sum Dagligvarer					82 481 995	82 502 136	20 141	7,72%		
Stat og kommune										
Haram kommune FRN 23.04.2021	NOK	Oslo	10 000 000	6,25%	10 000 800	10 000 177	- 623	0,94%	01.02.2021	20%
Sula kommune 0.66.4 17.08.2021	NOK	Oslo	10 000 000	6,67%	9 994 800	9 992 959	- 1 841	0,94%	06.04.2021	100%
Sum Stat og kommune					19 995 600	19 993 136	- 2 464	1,87%		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		10 000 000	10,00%	10 023 000	10 064 542	41 542	0,94%	08.03.2021	100%
Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		10 000 000	3,77%	10 000 000	10 025 447	25 447	0,94%	00.01.1900	0%
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022	NOK		10 000 000	3,33%	10 061 900	10 074 285	12 385	0,94%	14.01.2021	100%
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021	NOK		10 000 000	1,33%	10 000 000	10 011 756	11 756	0,94%	22.03.2021	100%
BN Bank ASA FRN 30.08.2021	NOK		15 000 000	7,50%	14 921 200	15 088 059	166 859	1,41%	20.01.2021	100%
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		10 000 000	1,33%	10 000 000	10 012 186	12 186	0,94%	22.03.2021	10%
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		5 000 000	1,25%	5 020 500	5 019 634	- 867	0,47%	11.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK		24 000 000	6,86%	24 002 400	24 034 776	32 376	2,25%	20.01.2021	20%
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		10 000 000	1,00%	10 064 300	10 053 725	- 10 575	0,94%	15.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK		5 000 000	1,50%	5 020 400	5 021 113	713	0,56%	00.01.1900	0%
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29%	10 000 000	10 014 922	14 922	0,94%	04.02.2021	20%
Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022	NOK		10 000 000	10,00%	10 030 000	10 045 345	15 345	0,94%	05.03.2021	100%
Eiendomsspar AS 0.94 29.04.2021	NOK		15 000 000	3,75%	15 000 000	14 996 574	- 3 426	1,40%	25.01.2021	20%
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,77%	10 025 200	10 035 240	10 040	0,94%	00.01.1900	0%
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	10 000 000	1,00%	10 136 700	10 063 178	- 73 522	0,94%	25.03.2021	20%
Entra ASA 0.67 20.01.2021	NOK	Oslo	5 000 000	1,25%	4 999 790	5 000 099	309	0,47%	26.02.2021	20%
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023	NOK		10 000 000	3,33%	10 142 000	10 130 302	- 11 698	0,95%	23.02.2021	20%
Fana Sparebank FRN 11.12.2024	NOK		5 000 000	0,83%	5 000 600	5 018 852	18 252	0,47%	22.03.2021	100%
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		8 000 000	2,67%	8 052 960	8 029 864	- 23 096	0,75%	26.02.2021	20%
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK		15 000 000	20,00%	15 254 000	15 114 215	- 139 786	1,41%	15.02.2021	10%
Hårstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK		25 000 000	25,00%	24 870 500	25 092 300	221 800	2,35%	08.02.2021	20%
Hjøland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		10 000 000	3,33%	10 060 000	10 071 163	11 163	0,94%	12.03.2021	20%
Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021	NOK		10 000 000	9,09%	9 998 500	10 037 197	38 697	0,94%	19.03.2021	20%
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 23.11.2023	NOK		10 000 000	20,00%	10 095 900	10 118 225	22 325	0,95%	11.02.2021	20%
Landskrevet Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK		5 000 000	4,00%	5 045 720	5 039 368	- 6 352	0,56%	15.02.2021	20%
LeasPlan Corporation NV FRN 09.08.2021	NOK	Luxembourg City	10 000 000	5,00%	9 994 400	10 008 100	13 700	0,94%	11.02.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		10 000 000	10,00%	10 090 000	10 059 706	- 30 294	0,94%	10.02.2021	100%
Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		10 000 000	3,33%	10 038 700	10 050 073	11 373	0,94%	15.03.2021	100%
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		15 000 000	15,00%	15 000 000	15 099 176	99 176	1,41%	08.02.2021	100%
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		10 000 000	10,00%	9 950 000	10 040 927	90 927	0,94%	06.04.2021	100%
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		5 000 000	10,00%	5 008 000	5 012 158	4 158	0,47%	06.04.2021	100%
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	20 000 000	2,00%	20 238 500	20 228 456	- 10 044	1,89%	26.02.2021	20%
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2022	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	10 000 000	10 026 272	26 272	0,94%	26.01.2021	100%
Obos Banken AS FRN 31.08.2023	NOK		10 000 000	3,33%	9 913 000	10 039 119	126 119	0,94%	26.03.2021	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	9 993 950	10 002 082	8 132	0,94%	30.04.2021	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.09.2022	NOK	Oslo	10 000 000	1,67%	9 915 800	10 015 590	99 790	0,94%	29.03.2021	20%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 0.88 30.04.2021	NOK	Oslo	5 000 000	1,67%	5 000 000	4 998 210	- 1 791	0,47%	12.02.2021	100%
Orkida Sparebank FRN 27.09.2021	NOK		10 000 000	6,67%	9 880 000	10 044 002	164 002	0,94%	26.02.2021	20%
Orkida Sparebank FRN 25.11.2023	NOK		10 000 000	5,00%	10 089 000	10 105 001	16 001	0,95%	20.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		20 000 000	6,67%	20 113 950	20 154 732	40 782	1,89%	26.02.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		5 000 000	0,63%	5 000 000	5 023 861	23 861	0,47%	04.03.2021	20%
Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021	NOK	Oslo	10 000 000	1,82%	9 997 000	10 014 382	17 382	0,94%	18.01.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		17 000 000	2,27%	17 159 620	17 119 243	- 34 377	1,60%	08.03.2021	20%
Spanken ASA FRN 06.09.2021	NOK		10 000 000	3,33%	10 093 000	10 016 672	- 76 328	0,94%	09.03.2021	20%
Spanken ASA FRN 09.09.2021	NOK		10 000 000	1,00%	9 990 700	9 999 807	9 107	0,94%	25.01.2021	100%
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		20 000 000	8,00%	19 910 000	20 099 050	189 050	1,88%	00.01.1900	0%
Skue Sparebank FRN 04.11.2024	NOK		10 000 000	5,00%	10 000 000	10 007 120	7 120	0,94%	08.02.2021	100%
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		18 000 000	9,00%	18 004 100	18 089 176	85 076	1,69%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		10 000 000	1,25%	10 123 700	10 047 840	- 75 860	0,94%	11.01.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK		10 000 000	3,33%	9 911 400	10 043 708	132 308	0,94%	04.02.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	11 000 000	7,33%	10 962 600	11 062 860	100 260	1,04%	25.01.2021	20%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK		9 000 000	3,33%	9 068 490	9 065 540	- 2 950	0,85%	08.03.2021	100%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022	NOK		15 000 000	5,00%	14 998 500	15 057 305	58 805	1,41%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	Oslo	4 000 000	0,28%	4 007 040	4 008 201	1 161	0,38%	29.03.2021	100%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK	Oslo	11 000 000	3,67%	11 027 500	11 046 501	19 001	1,03%	26.02.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	20 000 000	0,80%	20 326 900	20 217 598	- 109 302	1,89%	05.03.2021	20%
SpareBank 1 Sør Sunnmøre FRN 25.11.2021	NOK		10 000 000	4,00%	10 007 400	10 038 015	30 615	0,94%	15.03.2021	20%
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021	NOK		15 000 000	2,68%	14 996 250	15 074 381	78 131	1,41%	15.03.2021	20%
SpareBank 68 grader Nord FRN 10.12.2024	NOK		10 000 000	5,00%	10 121 800	10 150 519	28 719	0,95%	22.03.2021	20%
Sparebanken DIN FRN 10.09.2021	NOK		10 000 000	13,33%	10 141 000	10 061 657	- 79 343	0,94%	11.01.2021	20%
Sparebanken Oslo FRN 23.09.2021	NOK		15 000 000	10,00%	15 000 000	15 093 449	93 449	1,41%	15.02.2021	20%
Sparebanken Telemark FRN 21.03.2023	NOK		10 000 000	5,00%	10 011 000	10 046 890	35 890	0,94%	24.02.2021	20%
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		4 000 000	1,33%	4 028 440	4 028 864	4 424	0,86%	25.02.2021	20%
Sparebanken Øst FRN 01.03.2022	NOK		20 000 000	6,67%	20 193 400	20 129 502	- 63 898	1,88%	11.02.2021	20%
Sparekillingbanken FRN 10.10.2021	NOK		10 000 000	3,33%	10 000 300	10 027 713	27 413	0,94%	10.03.2021	20%
Strømmen Sparebank FRN 03.11.2021	NOK		10 000 000	8,23%	10 000 000	10 036 776	36 776	0,94%	10.03.2021	20%
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2021	NOK	Oslo	30 000 000	60,00%	30 666 300	30 188 274	- 478 026	2,83%	23.03.2021	20%
Vaskronan AB FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	15 000 000	1,50%	15 119 900	15 094 985	- 24 915	1,41%	22.03.2021	



DNB Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Vasakronan AB [publ] FRN 29.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	2,31 %	15 125 450	15 042 083	- 83 368	1,41 %	30.03.2021	20 %
Ørland Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		5 000 000	6,67 %	5 012 250	5 036 070	23 820	0,47 %	01.03.2021	20 %
Sum Finans					805 992 910	807 050 726	1 057 816	75,56 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK	Oslo	4 000 000	0,67 %	4 035 000	4 008 258	- 27 742	0,38 %	03.02.2021	20 %
Sum Telekommunikasjon					4 036 000	4 008 258	- 27 742	0,38 %		
Industriærer										
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 08.09.2021	NOK	Oslo	9 000 000	6,00 %	9 034 740	9 027 611	- 7 129	0,85 %	29.03.2021	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 29.09.2023	NOK	Oslo	5 000 000	1,67 %	5 000 000	5 018 048	18 048	0,47 %	11.02.2021	100 %
Trønderenergi AS FRN 07.07.2021	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 362 000	20 107 358	- 254 642	1,88 %	07.01.2021	100 %
Trønderenergi AS FRN 22.02.2023	NOK	Oslo	13 000 000	2,60 %	13 102 050	13 079 542	- 22 508	1,22 %	22.02.2021	100 %
Sum Industriærer					47 498 790	47 232 558	- 266 232	4,42 %		
Sum Rentepapirer					1 054 438 135	1 055 237 181	799 046	98,79 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 054 438 135	1 055 237 181	799 046	98,79 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					1 054 438 135	1 055 237 181	799 046	98,79 %		



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er fondsregnskapene for verdipapirfondene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

DNB Aktiv 10	DNB Global Lavkarbon A	DNB Nordic Investment Grade
DNB Aktiv 100	DNB Global Marked Valutasikret	DNB Norge
DNB Aktiv 30	DNB Global Materialsektor Indeks	DNB Norge Indeks
DNB Aktiv 50	DNB Global Treasury	DNB Norge Pensjon
DNB Aktiv 80	DNB Grønt Norden	DNB Norge Selektiv
DNB Aktiv Rente	DNB Health Care	DNB Obligasjon
DNB Aktiv Rente (II)	DNB High Yield	DNB Obligasjon 20
DNB AM Kort Obligasjon	DNB Kredittobligasjon	DNB Obligasjon Norden
DNB AM Kort Obligasjon 2	DNB Lev Mer	DNB OBX
DNB AM Lang Obligasjon	DNB Lev Mer - 2025	DNB OMF
DNB AM Norske aksjer	DNB Lev Mer - 2030	DNB PB Discretionary Credit
DNB AM Obligasjon	DNB Lev Mer - 2035	DNB PB Discretionary Equities
DNB AM Pengemarked	DNB Lev Mer - 2040	DNB PB Discretionary Rates
DNB Barnefond	DNB Lev Mer - 2045	DNB Pengemarked
DNB Bioteknologi	DNB Lev Mer - 2050	DNB Private Banking Premium 100
DNB Europa Indeks	DNB Lev Mer - 2055	DNB Private Banking Premium 30
DNB European Covered Bonds	DNB Lev Mer - 2060	DNB Private Banking Premium 50
DNB Finans	DNB Lev Mer - 2065	DNB Private Banking Premium 80
DNB FRN20	DNB Lev Mer - 2070	DNB SMB
DNB Global	DNB Likviditet	DNB Spare 100
DNB Global Credit	DNB Likviditet 20	DNB Spare 30
DNB Global Credit Short	DNB Likviditet Institusjon	DNB Spare 50
DNB Global Emerging Markets	DNB Low Carbon Credit	DNB Spare 80
DNB Global Emerging Markets Indeks	DNB Miljøinvest	DNB Teknologi
DNB Global High Grade	DNB Norden	DNB Telecom
DNB Global Indeks	DNB Norden Indeks	DNB USA Indeks
DNB Global Industrisektor Indeks		



Building a better
working world

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better
working world

3

- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningene om fortsatt drift er konsistente med fondsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av fondsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av fondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 22. februar 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Espen Sellæg
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



DNB Asset Management AS

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no