



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 931 046 144  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB QUANT  
ALLOCATION DM  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		2 493 679	1 804 781
Utbytte		133 131 989	27 773 041
Gevinst/tap ved realisasjon		593 609 236	3 136 555
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		801 193 839	104 597 405
Andre porteføljeinntekter		1 739 384	-5 100 302
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>1 532 168 127</b>	<b>132 211 480</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		34 241 781	7 404 644
Andre kostnader		235 579	238 593
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-34 477 360</b>	<b>-7 643 237</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 497 690 767</b>	<b>124 568 243</b>
Skattekostnad		18 030 398	3 661 332
<b>Årsresultat</b>		<b>1 479 660 369</b>	<b>120 906 911</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 479 660 369	120 906 911
<b>Sum anvendelse</b>		<b>1 479 660 369</b>	<b>120 906 911</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		7 807 100 711	5 573 548 555
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>7 807 100 711</b>	<b>5 573 548 555</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		9 719	19 589
Andre fordringer		5 716 265	45 846 639
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 725 984</b>	<b>45 866 228</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		80 314 008	76 254 544
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 893 140 703</b>	<b>5 695 669 327</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		6 044 914 344	5 395 540 874
Overkurs/underkurs		241 741 210	90 699 657
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6 286 655 554</b>	<b>5 486 240 531</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		1 600 567 281	120 906 911
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 600 567 281</b>	<b>120 906 911</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 887 222 835</b>	<b>5 607 147 442</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		5 917 870	88 521 886
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>5 917 870</b>	<b>88 521 886</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 893 140 705</b>	<b>5 695 669 328</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



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

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

Til styret i DNB Asset Management AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

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

Etter vår mening

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Shape the future  
with confidence

## Grunnlag for konklusjon

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

## Øvrig informasjon

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



**Shape the future  
with confidence**

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

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

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

Oslo, 9. april 2025  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: E:J5:K:1:WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



# PENNEO

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

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

## Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



## Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

### Organisering

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

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

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

### Markedsutvikling

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

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

### Avkastningsresultater

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

### Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

### Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

For nærmere informasjon om det enkelte fonds investeringsstrategi, avkastning og risikoprofil viser vi til oversikter i årsrapporten for 2024 og DNB Asset Managements nettside [dnbam.com](https://dnbam.com).

### Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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





DNB Confidential

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

#### Store innløsninger

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

#### Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

### RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

\_\_\_\_\_  
Erlend Clod Molde-Jensen  
(styrets leder)

\_\_\_\_\_  
Tor Arne Hansen  
(styrets nestleder)

\_\_\_\_\_  
Erik Chr. Hannestad  
(ansattvalgt)

\_\_\_\_\_  
Helene Hansteen  
(ansattvalgt)

\_\_\_\_\_  
Ingebjørg Harto  
(andelseiervalgt)

\_\_\_\_\_  
Kristin Folge  
(andelseiervalgt)

\_\_\_\_\_  
Oia Melgård  
(adm. direktør)

5





DNB Quant Allocation DM

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
<b>Energi</b>								
Chevron Corp	USD	New York	27 402	0,00 %	48 313 477	45 076 251	- 3 237 226	0,57 %
ConocoPhillips	USD	New York	11 285	0,00 %	14 424 471	12 710 390	- 1 714 081	0,16 %
Eneco Holdings Inc	JPY	Tokyo	231 500	0,01 %	12 308 302	13 823 682	1 515 381	0,18 %
EOG Resources Inc	USD	New York	14 883	0,00 %	19 912 325	20 719 874	807 549	0,26 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	51 830	0,00 %	60 784 156	63 321 237	2 537 081	0,80 %
Shell Plc	GBP	London	55 962	0,00 %	19 208 438	19 708 970	500 532	0,25 %
<b>Sum Energi</b>					<b>174 951 168</b>	<b>175 360 404</b>	<b>409 236</b>	<b>2,22 %</b>
<b>Materialer</b>								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	38 000	0,01 %	27 404 940	33 747 329	6 342 389	0,43 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	24 362	0,00 %	45 811 636	44 959 177	- 852 459	0,57 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	62 231	0,01 %	32 934 714	31 075 196	- 1 859 518	0,39 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	188 590	0,00 %	58 452 509	52 449 099	- 6 003 410	0,66 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	42 900	0,03 %	21 218 581	25 052 623	3 834 041	0,32 %
Corteva Inc	USD	New York	55 096	0,01 %	35 457 041	35 642 410	185 369	0,45 %
CRH PLC	USD	New York	40 004	0,01 %	31 694 951	42 035 484	10 340 533	0,53 %
Dow Inc	USD	New York	55 149	0,01 %	31 385 664	25 135 285	- 6 250 379	0,32 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	38 351	0,01 %	35 878 387	33 211 887	- 2 666 500	0,42 %
Ecolab Inc	USD	New York	14 178	0,00 %	40 231 934	37 731 263	- 2 500 671	0,48 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	83 899	0,00 %	14 272 539	10 766 946	- 3 505 593	0,14 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	20 300	0,01 %	24 595 937	27 079 138	2 483 201	0,34 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	96	0,00 %	5 297 979	4 771 478	- 526 501	0,06 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	33 932	0,01 %	31 976 341	37 149 338	5 172 997	0,47 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	31 683	0,01 %	31 570 979	30 424 042	- 1 146 937	0,39 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo	47 100	0,01 %	12 543 281	15 058 129	2 514 848	0,19 %
Novonisis (Novozymes) B	DKK	København	17 320	0,00 %	11 315 264	11 136 189	- 179 075	0,14 %
NuCor Corp	USD	New York	18 752	0,01 %	34 183 646	24 856 082	- 9 327 564	0,32 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	69 850	0,01 %	8 394 400	8 143 739	- 250 661	0,10 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	65 120	0,01 %	47 365 883	43 747 416	- 3 618 467	0,55 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	9 800	0,00 %	4 179 129	3 750 672	- 428 457	0,05 %
Sika Ag	CHF	Zürich	2 928	0,00 %	9 050 753	7 918 656	- 1 132 096	0,10 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	49 100	0,01 %	26 705 218	22 597 415	- 4 107 803	0,29 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	13 150	0,01 %	22 028 853	17 122 880	- 4 905 973	0,22 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	43 300	0,01 %	28 805 084	27 666 092	- 1 138 992	0,35 %
<b>Sum Materialer</b>					<b>672 755 644</b>	<b>653 227 966</b>	<b>- 19 527 678</b>	<b>8,28 %</b>
<b>Industri</b>								
ABB LTD	CHF	Zürich	56 067	0,00 %	32 871 339	34 478 818	1 607 478	0,44 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	12 022	0,00 %	6 721 589	6 848 697	127 108	0,09 %
AMETEK Inc	USD	New York	15 785	0,01 %	27 735 129	32 316 250	4 581 121	0,41 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	30 030	0,00 %	7 423 149	10 087 455	2 664 305	0,13 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	13 935	0,00 %	35 987 358	46 328 818	10 341 459	0,59 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	199 102	0,01 %	20 912 584	26 937 270	6 024 685	0,34 %
Builders FirstSrc	USD	New York	13 055	0,01 %	20 144 068	21 192 260	1 048 193	0,27 %
CSX Corp	USD	New York	97 046	0,01 %	34 332 867	35 567 522	1 234 655	0,45 %
Cummins Inc	USD	New York	9 049	0,01 %	23 806 850	35 826 549	12 019 699	0,45 %
DCC PLC	GBP	London	27 304	0,03 %	21 326 481	19 962 249	- 1 364 232	0,25 %
Deere and Co	USD	New York	10 150	0,00 %	41 756 893	48 842 908	7 086 015	0,62 %
Emerson Electric Co	USD	New York	27 627	0,00 %	32 707 472	38 885 455	6 177 983	0,49 %
Fastenal Co	USD	New York	39 185	0,01 %	27 007 455	32 002 665	4 995 210	0,41 %
Fedex Corp	USD	New York	1 837	0,00 %	5 172 616	5 869 515	696 899	0,07 %
Ferguson PLC	USD	New York	11 295	0,01 %	21 759 912	22 265 780	505 868	0,28 %
GE Vernova LLC	USD	New York	11 534	0,00 %	42 882 442	43 088 407	205 966	0,55 %
General Electric Co	USD	New York	35 563	0,00 %	68 222 806	67 366 721	- 856 085	0,85 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	9 700	0,02 %	19 278 605	24 169 851	4 891 247	0,31 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	190 900	0,00 %	55 041 451	54 313 318	- 728 133	0,69 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	13 750	0,00 %	36 196 857	39 596 833	3 399 976	0,50 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	70 022	0,02 %	16 889 849	19 936 940	3 047 091	0,25 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	121 400	0,02 %	22 318 209	25 275 336	2 957 127	0,32 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	43 400	0,00 %	6 470 187	5 767 750	- 702 437	0,07 %
Legrand Sa	EUR	Paris	25 889	0,01 %	29 527 185	28 632 219	- 894 966	0,36 %
Lennox International Inc	USD	New York	4 101	0,01 %	26 841 280	28 379 057	1 537 777	0,36 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	72 715	0,02 %	16 830 137	23 962 479	7 132 342	0,30 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	160 100	0,01 %	37 724 397	38 307 649	583 252	0,49 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	7 255	0,01 %	27 275 464	27 473 906	198 441	0,35 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	11 126	0,00 %	25 110 433	29 657 132	4 546 699	0,38 %
Paccar Inc	USD	New York	29 503	0,01 %	30 705 257	34 854 595	4 149 338	0,44 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	5 171	0,00 %	23 866 644	37 353 315	13 486 671	0,47 %
Paychex Inc	USD	New York	20 418	0,01 %	28 212 239	32 516 229	4 303 990	0,41 %
Quanta Services Inc	USD	New York	7 834	0,01 %	15 195 122	28 120 068	12 924 946	0,36 %
Republic Services Inc	USD	New York	14 472	0,00 %	32 504 500	33 066 663	562 162	0,42 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	9 858	0,01 %	29 572 339	31 997 265	2 424 926	0,41 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	104 257	0,01 %	21 862 358	21 250 647	- 611 711	0,27 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	16 601	0,00 %	47 237 056	47 032 511	- 204 545	0,60 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	72 900	0,02 %	28 788 965	28 284 983	- 503 982	0,36 %
Securitas B	SEK	Stockholm	180 636	0,03 %	25 862 886	25 418 620	- 444 266	0,32 %
Seven Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	56 089	0,01 %	14 224 433	18 186 357	3 961 924	0,23 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	624 100	0,02 %	22 628 308	24 212 468	1 584 160	0,31 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	65 993	0,01 %	18 923 787	25 198 378	6 274 591	0,32 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	120 400	0,01 %	24 934 474	24 605 992	- 328 482	0,31 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	2 560	0,00 %	33 127 056	36 845 933	3 718 876	0,47 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	71 644	0,00 %	54 258 438	49 081 539	- 5 176 899	0,62 %
Union Pacific Corp	USD	New York	20 181	0,00 %	50 568 755	52 267 379	1 698 624	0,66 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	31 450	0,00 %	47 543 724	45 041 490	- 2 502 234	0,57 %
Vinci SA	EUR	Paris	14 242	0,00 %	17 103 128	16 705 807	- 397 322	0,21 %



DNB Quant Allocation DM

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Waste Connections Inc	USD	New York	15 308	0,01 %	28 871 082	29 830 609	959 527	0,38 %
Waste Management Inc	USD	New York	17 514	0,00 %	38 903 206	40 138 579	1 235 373	0,51 %
3M Co	USD	New York	11 659	0,00 %	17 372 504	17 093 497	- 279 007	0,22 %
<b>Sum Industri</b>					<b>1 442 541 329</b>	<b>1 572 442 732</b>	<b>129 901 403</b>	<b>19,94 %</b>
<b>Forbruksvarer</b>								
Amazon.Com Inc	USD	New York	43 481	0,00 %	87 480 828	108 341 130	20 860 303	1,37 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	15 900	0,01 %	15 766 501	17 613 700	1 847 200	0,22 %
DoorDash Inc	USD	New York	13 622	0,00 %	26 663 557	25 952 573	- 710 985	0,33 %
General Motors Co	USD	New York	45 251	0,00 %	26 848 380	27 377 128	528 748	0,35 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	8 756	0,00 %	34 332 939	38 683 094	4 350 155	0,49 %
McDonald's Corp	USD	New York	9 523	0,00 %	31 202 038	31 353 356	151 318	0,40 %
Nike Inc	USD	New York	13 146	0,00 %	16 542 101	11 297 813	- 5 244 288	0,14 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo	6 100	0,01 %	9 571 948	9 429 217	- 142 731	0,12 %
Tesla Inc	USD	New York	4 029	0,00 %	17 447 266	18 479 219	1 031 953	0,23 %
TJX Cos Inc	USD	New York	13 231	0,00 %	16 243 663	18 154 010	1 910 347	0,23 %
<b>Sum Forbruksvarer</b>					<b>282 099 220</b>	<b>306 681 238</b>	<b>24 582 019</b>	<b>3,89 %</b>
<b>Dagligvarer</b>								
Coca-Cola Co/The	USD	New York	68 529	0,00 %	51 559 771	48 457 446	- 3 102 325	0,61 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	43 353	0,01 %	17 041 794	16 846 897	- 194 897	0,21 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	4 991	0,00 %	48 182 834	51 938 338	3 755 504	0,66 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	548 870	0,02 %	21 948 282	21 360 217	- 588 066	0,27 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	184 500	0,02 %	23 105 222	23 499 601	394 379	0,30 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	29 100	0,00 %	4 648 525	4 308 935	- 339 590	0,05 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	72 100	0,03 %	23 418 833	17 923 743	- 5 495 091	0,23 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	450 157	0,02 %	25 167 246	24 043 297	- 1 123 949	0,30 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	48 800	0,02 %	11 372 261	11 288 610	- 83 651	0,14 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	93 475	0,01 %	9 413 066	9 193 266	- 219 799	0,12 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	17 630	0,00 %	32 106 970	33 568 573	1 461 603	0,43 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	73 500	0,00 %	11 142 265	13 209 857	2 067 592	0,17 %
Suntory Beverage and Food Ltd	JPY	Tokyo	65 600	0,02 %	24 395 871	23 764 930	- 630 942	0,30 %
Tesco Plc	GBP	London	513 536	0,01 %	26 735 641	26 902 503	166 862	0,34 %
WalMart Inc	USD	New York	17 953	0,00 %	14 638 954	18 422 230	3 783 276	0,23 %
<b>Sum Dagligvarer</b>					<b>344 877 536</b>	<b>344 728 442</b>	<b>- 149 094</b>	<b>4,37 %</b>
<b>Helse</b>								
Abbott Laboratories	USD	New York	38 696	0,00 %	47 540 003	49 710 037	2 170 034	0,63 %
AbbVie Inc	USD	New York	30 840	0,00 %	53 563 991	62 241 322	8 677 331	0,79 %
Amgen Inc	USD	New York	11 824	0,00 %	36 981 082	35 001 165	- 1 979 917	0,44 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	11 931	0,00 %	29 638 820	30 741 916	1 103 096	0,39 %
Biogen Inc	USD	New York	11 701	0,01 %	25 341 460	20 321 899	- 5 019 562	0,26 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	40 917	0,00 %	39 118 400	41 507 780	2 389 380	0,53 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	59 864	0,00 %	28 604 044	38 454 940	9 850 896	0,49 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	45 200	0,00 %	22 409 530	22 861 747	452 217	0,29 %
Cigna Corp	USD	New York	8 724	0,00 %	28 683 124	27 360 371	- 1 322 752	0,35 %
Danaher Corp	USD	New York	15 175	0,00 %	41 039 629	39 562 434	- 1 477 195	0,50 %
Elevance Health Inc	USD	New York	6 579	0,00 %	33 967 329	27 564 210	- 6 403 119	0,35 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	6 863	0,00 %	57 321 499	60 173 921	2 852 422	0,76 %
EssilorLuxottica Sa	EUR	Paris	12 249	0,00 %	30 946 738	33 939 312	2 992 574	0,43 %
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	Wellington	21 921	0,00 %	5 271 583	5 356 122	84 539	0,07 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	39 619	0,00 %	27 111 287	41 563 438	14 452 151	0,53 %
Haleon PLC	GBP	London	518 848	0,01 %	24 077 446	27 852 367	3 774 921	0,35 %
Illumina Inc	USD	New York	17 630	0,01 %	28 843 449	26 756 746	- 2 086 703	0,34 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	2 803	0,00 %	13 185 841	16 616 415	3 430 574	0,21 %
Johnson and Johnson	USD	New York	40 349	0,00 %	68 038 765	66 273 231	- 1 765 534	0,84 %
Merck and Co Inc	USD	New York	47 890	0,00 %	60 366 097	54 107 519	- 6 258 578	0,69 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	13 866	0,00 %	17 797 681	13 649 696	- 4 147 985	0,17 %
Pfizer Inc	USD	New York	96 487	0,00 %	28 080 536	29 072 546	992 010	0,37 %
Pro Medicus Ltd	AUD	Melbourne	13 410	0,01 %	12 823 427	23 585 771	10 762 344	0,30 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	3 746	0,00 %	35 923 387	30 305 819	- 5 617 568	0,38 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	7 926	0,00 %	45 922 730	46 830 249	907 520	0,59 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	15 710	0,00 %	91 258 319	90 257 549	- 1 000 770	1,14 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	6 947	0,00 %	29 188 759	31 772 833	2 584 074	0,40 %
<b>Sum Helse</b>					<b>963 044 957</b>	<b>993 441 354</b>	<b>30 396 397</b>	<b>12,60 %</b>
<b>Finans</b>								
Bank Of America Corp	USD	New York	71 525	0,00 %	29 430 192	35 702 099	6 271 908	0,45 %
Barclays Plc	GBP	London	753 469	0,01 %	24 466 178	28 738 445	4 272 267	0,36 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	8 825	0,00 %	45 531 930	45 431 626	- 100 304	0,58 %
Blackrock Inc	USD	New York	2 775	0,00 %	25 873 642	32 308 029	6 434 387	0,41 %
Blackstone Inc	USD	New York	11 433	0,00 %	15 366 519	22 388 493	7 021 973	0,28 %
Citigroup Inc	USD	New York	35 311	0,00 %	23 955 571	28 229 162	4 273 591	0,36 %
Cme Group Inc	USD	New York	10 767	0,00 %	25 022 106	28 398 150	3 376 044	0,36 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	1 800	0,01 %	22 074 432	28 428 911	6 354 480	0,36 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	2 372	0,00 %	4 528 045	4 441 138	- 86 907	0,06 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	138 140	0,00 %	24 557 534	24 580 205	22 671	0,31 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	3 416	0,00 %	7 238 339	9 299 959	2 061 619	0,12 %
Morgan Stanley	USD	New York	11 802	0,00 %	12 217 826	16 851 439	4 633 613	0,21 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	4 472	0,00 %	23 431 509	25 618 107	2 186 598	0,32 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	23 091	0,00 %	23 329 635	22 383 257	- 946 378	0,28 %
Us Bancorp	USD	New York	47 228	0,00 %	27 126 692	25 655 291	- 1 471 401	0,33 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	3 831	0,00 %	26 853 394	25 868 350	- 985 044	0,33 %
<b>Sum Finans</b>					<b>361 003 544</b>	<b>404 322 660</b>	<b>43 319 117</b>	<b>5,13 %</b>
<b>Informasjonsteknologi</b>								
Adobe Inc	USD	New York	2 683	0,00 %	15 203 706	13 550 187	- 1 653 520	0,17 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	32 954	0,00 %	48 067 364	45 208 087	- 2 859 278	0,57 %
Amphenol Corp	USD	New York	43 954	0,00 %	30 720 249	34 669 507	3 949 258	0,44 %



DNB Quant Allocation DM

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Analog Devices Inc	USD	New York	16 154	0,00 %	39 496 446	38 979 321	- 517 126	0,49 %
Apple Inc	USD	New York	183 856	0,00 %	367 909 568	522 906 245	154 996 676	6,63 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	830	0,00 %	8 057 794	6 624 957	- 1 432 837	0,08 %
Aspen Technology Inc	USD		9 645	0,02 %	23 844 974	27 344 880	3 499 906	0,35 %
Broadcom Inc	USD	New York	62 887	0,00 %	74 785 408	165 587 007	90 801 598	2,10 %
Cgi Inc	CAD	Toronto	21 800	0,01 %	27 022 251	27 076 200	53 949	0,34 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	83 104	0,00 %	44 903 624	55 875 400	10 971 776	0,71 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	900	0,00 %	28 426 379	31 590 988	3 164 609	0,40 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	15 423	0,00 %	15 767 125	20 185 947	4 418 822	0,26 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	92 800	0,00 %	18 466 130	18 774 286	308 156	0,24 %
Intel Corp	USD	New York	141 999	0,00 %	50 019 700	32 335 283	- 17 684 417	0,41 %
International Business Machines Corp	USD	New York	19 660	0,00 %	42 291 904	49 084 852	6 792 948	0,62 %
Intuit Inc	USD	New York	868	0,00 %	6 062 536	6 195 866	133 330	0,08 %
Kia Corp	USD	New York	4 284	0,00 %	25 158 877	30 658 418	5 499 541	0,39 %
Lam Research Corp	USD	New York	38 880	0,00 %	30 869 195	31 894 873	1 025 678	0,40 %
Microsoft Corp	USD	New York	86 421	0,00 %	327 650 583	413 707 959	86 057 375	5,25 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	26 800	0,00 %	26 769 503	26 571 979	- 197 524	0,34 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	65 600	0,01 %	24 917 660	22 086 736	- 2 830 924	0,28 %
Nvidia Corp	USD	New York	271 288	0,00 %	161 099 516	413 762 633	252 663 117	5,25 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	61 500	0,01 %	18 246 978	20 857 424	2 610 446	0,26 %
Oracle Corp	USD	New York	8 321	0,00 %	12 462 794	15 748 231	3 285 437	0,20 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	92 200	0,02 %	19 624 409	24 046 551	4 422 142	0,30 %
Qorvo Inc	USD	New York	19 350	0,02 %	23 680 159	15 368 147	- 8 312 012	0,19 %
Qualcomm Inc	USD	New York	20 142	0,00 %	28 168 520	35 142 072	6 973 551	0,45 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	5 048	0,00 %	29 709 270	29 803 990	94 719	0,38 %
Salesforce Inc	USD	New York	4 165	0,00 %	9 673 237	15 814 933	6 141 697	0,20 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	18 636	0,00 %	38 256 080	51 789 717	13 533 637	0,66 %
ServiceNow Inc	USD	New York	444	0,00 %	5 530 751	5 345 828	- 184 923	0,07 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo	81 300	0,03 %	25 875 561	26 209 441	333 880	0,33 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	28 400	0,00 %	25 634 247	34 311 453	8 677 206	0,44 %
Synopsys Inc	USD	New York	3 247	0,00 %	17 945 189	17 898 774	- 46 415	0,23 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	20 872	0,00 %	37 654 877	44 449 360	6 794 483	0,56 %
Western Digital Corp	USD	New York	19 434	0,01 %	13 379 955	13 161 458	- 218 496	0,17 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	25 587	0,01 %	24 042 002	21 781 758	- 2 260 244	0,28 %
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>					<b>1 767 394 522</b>	<b>2 406 400 746</b>	<b>639 006 224</b>	<b>30,51 %</b>
<b>Telekommunikasjon</b>								
Alphabet Inc - A	USD	New York	21 093	0,00 %	32 000 579	45 348 818	13 348 239	0,57 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	3 237	0,00 %	15 722 931	21 525 539	5 802 607	0,27 %
Netflix Inc	USD	New York	2 607	0,00 %	13 205 893	26 390 748	13 184 854	0,33 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	1 783 300	0,00 %	24 812 158	25 632 690	820 532	0,32 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	12 122	0,01 %	25 440 102	25 342 993	- 97 109	0,32 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	62 926	0,00 %	27 610 114	28 579 758	969 643	0,36 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	206 973	0,01 %	24 962 290	24 846 527	- 115 763	0,32 %
<b>Sum Telekommunikasjon</b>					<b>163 754 068</b>	<b>197 667 071</b>	<b>33 913 003</b>	<b>2,51 %</b>
<b>Infrastruktur</b>								
American Water Works Co Inc	USD	New York	22 374	0,01 %	34 337 570	31 634 073	- 2 703 497	0,40 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	101 103	0,02 %	29 126 395	36 434 358	7 307 963	0,46 %
Centrica Plc	GBP	London	1 407 675	0,03 %	25 398 816	26 750 316	1 351 500	0,34 %
Ck Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	290 000	0,01 %	18 037 296	24 486 154	6 448 858	0,31 %
CMS Energy Corp	USD	New York	44 328	0,01 %	33 301 939	33 554 850	252 911	0,43 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	34 559	0,01 %	37 156 740	35 022 655	- 2 134 085	0,44 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	5 740	0,00 %	14 450 024	14 583 921	133 897	0,18 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	70 838	0,01 %	40 050 605	43 332 091	3 281 486	0,55 %
Enel SpA	EUR	Milano	100 288	0,00 %	8 660 505	8 121 628	- 538 876	0,10 %
Engie Sa	EUR	Paris	179 882	0,01 %	32 463 858	32 388 439	- 75 419	0,41 %
Eversource Energy	USD	New York	44 843	0,01 %	31 965 446	29 248 964	- 2 716 482	0,37 %
Exelon Corp	USD	New York	94 745	0,01 %	38 468 407	40 502 602	2 034 195	0,51 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	12 200	0,00 %	5 678 293	5 754 533	76 240	0,07 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	137 400	0,02 %	21 977 171	21 838 857	- 138 315	0,28 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 950 000	0,02 %	24 395 818	26 784 541	2 388 722	0,34 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	37 777	0,00 %	5 699 953	5 908 894	208 941	0,07 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	108 506	0,01 %	91 367 106	88 346 499	- 3 020 607	1,12 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	102 700	0,03 %	26 610 168	25 679 203	- 930 966	0,33 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	400 500	0,02 %	24 218 387	31 737 477	7 519 089	0,40 %
Sempra Energy	USD	New York	51 050	0,01 %	45 046 162	50 859 417	5 813 255	0,64 %
Southern Co/The	USD	New York	64 327	0,01 %	58 998 243	60 141 696	1 143 453	0,76 %
Sse Plc	GBP	London	53 798	0,00 %	14 247 874	12 274 126	- 1 973 748	0,16 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	90 900	0,02 %	24 030 177	28 706 504	4 676 327	0,36 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	85 820	0,01 %	30 409 703	27 361 830	- 3 047 873	0,35 %
<b>Sum Infrastruktur</b>					<b>716 096 656</b>	<b>741 453 627</b>	<b>25 356 971</b>	<b>9,40 %</b>
<b>Eiendom</b>								
Prologis Inc	USD	New York	9 475	0,00 %	12 836 771	11 374 471	- 1 462 300	0,14 %
<b>Sum Eiendom</b>					<b>12 836 771</b>	<b>11 374 471</b>	<b>- 1 462 300</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Sum Aksjer</b>					<b>6 901 355 414</b>	<b>7 807 100 711</b>	<b>905 745 297</b>	<b>98,98 %</b>
<b>Verdipapirer</b>								
Sum Aksjer					6 901 355 414	7 807 100 711	905 745 297	98,98 %
<b>Verdipapirer</b>								
Sum Verdipapirer					<b>6 901 355 414</b>	<b>7 807 100 711</b>	<b>905 745 297</b>	<b>98,98 %</b>



DNB Quant Allocation DM

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	130	104								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	60 449 143	53 955 409								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	7 887 222 834	5 607 147 442								

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Quant Allocation DM D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen				



DNB Quant Allocation DM

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 024</b>	<b>2 023</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	2 493 679	1 804 781
Utbytte	133 131 989	27 773 041
Gevinst/tap ved realisasjon	593 609 236	3 136 555
Urealisert kursgevinst/kurstap	801 193 839	104 597 405
Andre porteføljeinntekter	1 739 384	- 5 100 302
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>1 532 168 128</b>	<b>132 211 480</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 34 241 781	- 7 404 644
Andre kostnader	- 235 579	- 238 593
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 34 477 360</b>	<b>- 7 643 237</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 497 690 768</b>	<b>124 568 243</b>
Skattekostnad	- 18 030 398	- 3 661 332
<b>Årsresultat</b>	<b>1 479 660 370</b>	<b>120 906 911</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 479 660 370	120 906 911
<b>Sum anvendt</b>	<b>1 479 660 370</b>	<b>120 906 911</b>
<b>Balanseregnskap</b>		
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	7 807 100 711	5 573 548 555
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9 719	19 589
Andre fordringer	5 716 265	45 846 639
Bankinnskudd	80 314 008	76 254 544
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 893 140 704</b>	<b>5 695 669 327</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	6 044 914 344	5 395 540 874
Overkurs/underkurs	241 741 210	90 699 657
Opptjent egenkapital	1 600 567 281	120 906 911
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7 887 222 834</b>	<b>5 607 147 442</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	5 917 870	88 521 886
<b>Sum gjeld</b>	<b>5 917 870</b>	<b>88 521 886</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 893 140 704</b>	<b>5 695 669 327</b>



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Utlån av verdipapirer:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Quant Allocation DM

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB Quant Allocation DM

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

Omløpshastighet (%)	160
Depotkostnader	235 575
Kurtasje	4 505 889
Ekstraordinære kostnader	-

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

Egenkapital 01.01.2024	5 607 147 442
Tegning av andeler	2 796 232 711
Innløsning av andeler	-1 995 817 689
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 479 660 370
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>7 887 222 834</b>

**Note 6. Skatt****2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 497 690 768
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 801 199 470
Gevinst/tap ved realisasjon	- 594 930 531
Andre permanente forskjeller	875 518
Utbytte	- 21 331 428
Kildeskatt utenfor EØS	-
<b>Foreløpig skattegrunnlag</b>	<b>81 104 857</b>

Fremførbart underskudd

-

**Endelig skattegrunnlag****81 104 857****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	17 843 068
Benyttet kildeskatt	- 15 017 993
Benyttet kreditfradrag	- 275 083
<b>Betalbar skatt</b>	<b>2 549 992</b>

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

Betalbar skatt	2 549 992
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	10 108
Kildeskatt	15 470 297
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>18 030 398</b>



DNB Quant Allocation DM

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB Quant Allocation DM

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	25,55%									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	-7,16%									

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	13,19%									

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	3,09%									