



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|---|
| Organisasjonsnummer: | 919 450 002 |
| Organisasjonsform: | Verdipapirfond |
| Foretaksnavn: | VERDIPAPIRFONDET DNB NORDIC INVESTMENT GRADE |
| Forretningsadresse: | Dronning Eufemias gate 30 0191 OSLO |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2024 - 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 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 161 976 491 | 185 152 987 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 605 761 | -137 067 488 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 118 128 555 | 290 715 593 |
| Andre porteføljeinntekter | | -3 853 832 | -54 411 753 |
| Porteføljeresultat | | 276 856 975 | 284 389 339 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | | 3 504 341 | 4 301 111 |
| Andre kostnader | | 119 187 | 110 921 |
| Forvaltningsresultat | | -3 623 528 | -4 412 032 |
| Resultat før skattekostnad | | 273 233 447 | 279 977 307 |
| Årsresultat | | 273 233 447 | 279 977 307 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 16 134 436 | 4 838 944 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 122 513 954 | 59 820 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 134 585 055 | 275 078 543 |
| Sum anvendelse | | 273 233 445 | 279 977 307 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | 3 106 925 489 | 4 280 853 233 |
| Sum verdipapirportefølje | | 3 106 925 489 | 4 280 853 233 |
| Fordringer | | | |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | 38 401 973 | 39 275 845 |
| Andre fordringer | | -641 725 | -525 068 |
| Sum fordringer | | 37 760 248 | 38 750 777 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 66 715 632 | 136 428 363 |
| SUM EIENDELER | | 3 211 401 369 | 4 456 032 373 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 2 701 243 610 | 3 999 022 817 |
| Overkurs/underkurs | | 366 718 294 | 464 487 982 |
| Sum innskutt egenkapital | | 3 067 961 904 | 4 463 510 799 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | 143 405 492 | -7 314 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 143 405 492 | -7 314 000 |
| Sum egenkapital | | 3 211 367 396 | 4 456 196 799 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 33 973 | -164 425 |
| Sum annen gjeld | | 33 973 | -164 425 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 3 211 401 369 | 4 456 032 374 |

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Nordic Investment Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade A | 7,77 % | 6,41 % | -2,54 % | 1,34 % | 2,01 % | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade B | 7,88 % | 6,52 % | -2,45 % | 1,44 % | 2,11 % | 4,72 % | 0,48 % | | | |
| Meravkastning i perioden | | | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade A | 2,60 % | 2,04 % | -4,01 % | 0,80 % | 0,78 % | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade B | 2,71 % | 2,17 % | -3,89 % | 0,91 % | 0,88 % | 2,89 % | -0,29 % | | | |
| Volatilitet | | | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade A | 0,78 % | 1,51 % | 2,09 % | 0,47 % | 3,60 % | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade B | 0,78 % | 1,51 % | 2,09 % | 0,47 % | 3,60 % | 0,50 % | 0,52 % | | | |
| Tracking error | | | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade A | 0,74 % | 1,37 % | 1,82 % | 0,44 % | 3,04 % | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade B | 0,74 % | 1,37 % | 1,83 % | 0,44 % | 3,04 % | 0,49 % | 0,52 % | | | |



| DNB Nordic Investment Grade | Fondets regnskap og noter | Rentefond |
|---|---------------------------|----------------------|
| Resultatregnskap | 2 024 | 2 023 |
| Porteføljeinntekter og -kostnader | | |
| Renteinntekter | 161 976 491 | 185 152 987 |
| Utbytte | - | - |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 605 761 | - 137 067 488 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 118 128 555 | 290 715 593 |
| Andre porteføljeinntekter | - 3 853 832 | - 54 411 753 |
| Porteføljerisultat | 276 856 974 | 284 389 339 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | - | - |
| Forvaltningshonorar | - 3 504 341 | - 4 301 111 |
| Andre kostnader | - 119 187 | - 110 921 |
| Forvaltningsresultat | - 3 623 528 | - 4 412 032 |
| Resultat før skattekostnad | 273 233 446 | 279 977 307 |
| Skattekostnad | - | - |
| Årsresultat | 273 233 446 | 279 977 307 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | |
| Netto utbetalt til andelseierne gjennom året | 16 134 436 | 4 838 944 |
| Avsatt til andelseierne | 122 513 954 | 59 820 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 134 585 055 | 275 078 543 |
| Sum anvendt | 273 233 446 | 279 977 307 |
| Balanseregnskap | 2 024 | 2 023 |
| Eiendeler | | |
| Verdipapirportefølje | 3 106 925 489 | 4 280 853 233 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 38 401 973 | 39 275 845 |
| Andre fordringer | - 641 725 | - 525 068 |
| Bankinnskudd | 66 715 632 | 136 428 363 |
| Sum eiendeler | 3 211 401 369 | 4 456 032 374 |
| Egenkapital | | |
| Andelskapital til pålydende | 2 701 243 610 | 3 999 022 817 |
| Overkurs/underkurs | 366 718 294 | 464 487 982 |
| Opptjent egenkapital | 143 405 492 | - 7 314 000 |
| Sum egenkapital | 3 211 367 396 | 4 456 196 799 |
| Gjeld | | |
| Gjeld | 33 973 | - 164 425 |
| Sum gjeld | 33 973 | - 164 425 |
| Sum gjeld og egenkapital | 3 211 401 369 | 4 456 032 374 |



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 Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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



| DNB Nordic Investment Grade | Fondets regnskap og noter | Rentefond |
|--|---------------------------|----------------------|
| Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader | | |
| Omløpshastighet (%) | | 54 |
| Depotkostnader | | 26 240 |
| Kurtasje | | - |
| Ekstraordinære kostnader | | - |
| Note 3. Endring av egenkapitalen | | |
| | | 2 024 |
| Egenkapital 01.01.2024 | | 4 456 196 799 |
| Tegning av andeler | | 700 788 541 |
| Innløsning av andeler | | -2 080 202 999 |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | | - |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 134 585 055 |
| Egenkapital 31.12.2024 | | 3 211 367 396 |
| Note 6. Skatt | | |
| | | 2 024 |
| Beregning av skattegrunnlag | | |
| Resultat før skattekostnad | | 273 233 446 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | | - 118 127 155 |
| Skattemessig resultat | | 155 106 291 |
| Netto utdelt til andelseierne i året | | - 16 134 436 |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | | - 122 513 954 |
| Skattegrunnlag | | 16 457 901 |



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:
<https://www.dnb.no/portalfont/nedlast/no/privat/sparing/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 Nordic Investment Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs per andel | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade A | 1 005 | 973 | 915 | 988 | 1 018 | 998 | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade B | 1 058 | 1 019 | 957 | 989 | 1 040 | 1 018 | 972 | 1 003 | | |
| DNB Nordic Investment Grade C | 1 079 | 1 044 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade D | 1 093 | 1 052 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade E | 1 100 | 1 052 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade F | 1 091 | 1 053 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade G | 1 095 | 1 053 | | | | | | | | |

| Antall andeler | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade A | 57 986 | 41 447 | 717 | 1 043 | 101 | 101 | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade B | 1 702 070 | 1 900 847 | 4 834 809 | 6 302 772 | 5 417 586 | 4 885 538 | 2 955 250 | 826 839 | | |
| DNB Nordic Investment Grade C | 235 388 | 229 480 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade D | 154 821 | 160 218 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade E | 61 399 | 59 528 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade F | 371 225 | 712 314 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade G | 417 155 | 1 193 988 | | | | | | | | |

| Fondets verdi | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------|------|
| DNB Nordic Investment Grade A | 58 287 868 | 40 317 847 | 656 012 | 1 068 929 | 102 427 | 100 405 | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade B | 1 800 531 192 | 1 937 812 734 | 4 627 224 878 | 6 230 870 077 | 5 633 211 066 | 4 975 071 665 | 2 873 698 821 | 829 240 575 | | |
| DNB Nordic Investment Grade C | 254 008 361 | 239 594 358 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade D | 169 195 073 | 168 556 622 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade E | 67 557 139 | 62 649 190 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade F | 405 039 346 | 750 001 713 | | | | | | | | |
| DNB Nordic Investment Grade G | 456 748 418 | 1 257 275 998 | | | | | | | | |

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 91945002

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| Verdipapir | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris | Markedsverdi | Ureal. gev./tap | Andel i % | Forfalls dato | Risiko-vekt |
|--|--------|-----------------|------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|-------------|
| Telekommunikasjon | | | | | | | | | | |
| Viaplay Group AB B | SEK | Stockholm | 9 870 000 | 0,22 % | 9 944 214 | 6 878 458 | - 3 065 757 | 0,21 % | | |
| Sum Telekommunikasjon | | | | | 9 944 214 | 6 878 458 | - 3 065 757 | 0,21 % | | |
| Sum Aksjer | | | | | | | | | | |
| | | | | | 9 944 214 | 6 878 458 | - 3 065 757 | 0,21 % | | |
| Energi | | | | | | | | | | |
| Eidsiva Energi AS 2.347 20.04.2026 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 2,00 % | 10 000 000 | 9 701 453 | - 298 547 | 0,30 % | 20.04.2026 | 100 % |
| Neste Oyj 3.875 21.05.2031 | EUR | Dublin | 2 300 000 | 0,38 % | 26 613 380 | 27 535 037 | 921 657 | 0,86 % | 21.05.2031 | 100 % |
| Sum Energi | | | | | 36 613 380 | 37 236 490 | 623 110 | 1,16 % | | |
| Materialer | | | | | | | | | | |
| Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028 | NCK | Oslo | 16 000 000 | 1,07 % | 16 000 000 | 16 642 819 | 642 819 | 0,52 % | 30.11.2028 | 100 % |
| UPM-Kymmene Oyj 3.375 29.08.2034 | EUR | Dublin | 800 000 | 0,13 % | 9 283 028 | 9 386 601 | 103 573 | 0,29 % | 29.08.2034 | 100 % |
| Yara International ASA FRN 20.06.2029 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 0,87 % | 10 000 000 | 10 017 890 | 17 890 | 0,31 % | 20.06.2029 | 100 % |
| Sum Materialer | | | | | 35 283 028 | 36 047 310 | 764 283 | 1,12 % | | |
| Industri | | | | | | | | | | |
| Danske Statsbaner 3.125 04.09.2034 | EUR | Luxembourg City | 800 000 | 0,16 % | 9 307 986 | 9 481 156 | 173 170 | 0,30 % | 04.09.2034 | 100 % |
| DSV Finance BV 3.25 05.11.2030 | EUR | Dublin | 1 000 000 | 0,08 % | 11 844 027 | 11 888 726 | 44 698 | 0,37 % | 05.11.2030 | 20 % |
| Elkem ASA FRN 17.09.2029 | NCK | Oslo | 28 000 000 | 3,50 % | 28 000 000 | 27 902 986 | - 97 014 | 0,87 % | 17.09.2029 | 100 % |
| Elkem ASA FRN 31.08.2028 | NCK | Oslo | 16 000 000 | 2,46 % | 15 968 480 | 16 045 514 | 77 034 | 0,50 % | 31.08.2028 | 100 % |
| Elopak ASA FRN 28.05.2029 | NCK | Oslo | 13 000 000 | 0,90 % | 13 000 000 | 13 078 351 | 78 351 | 0,41 % | 28.05.2029 | 100 % |
| Epiroc AB FRN 10.05.2028 | SEK | Dublin | 12 000 000 | 2,40 % | 12 574 709 | 12 489 040 | - 85 668 | 0,39 % | 10.05.2028 | 100 % |
| Hexagon AB FRN 24.05.2029 | SEK | Stockholm | 10 000 000 | 1,00 % | 10 004 628 | 10 341 749 | 337 121 | 0,32 % | 24.05.2029 | 100 % |
| Indutrade AB FRN 09.06.2027 | SEK | Stockholm | 18 000 000 | 1,80 % | 17 313 508 | 18 876 210 | 1 562 702 | 0,59 % | 09.06.2027 | 100 % |
| Indutrade Aktiebolag FRN 05.11.2029 | SEK | Stockholm | 10 000 000 | 1,00 % | 10 371 558 | 10 288 402 | - 83 156 | 0,32 % | 05.11.2029 | 100 % |
| Metso Oyj 4.375 22.11.2030 | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,50 % | 17 485 981 | 18 460 396 | 974 415 | 0,57 % | 22.11.2030 | 100 % |
| Nibe Industrier AB FRN 01.09.2027 | SEK | Stockholm | 10 000 000 | 0,87 % | 9 713 431 | 10 375 847 | 662 416 | 0,32 % | 01.09.2027 | 100 % |
| Nibe Industrier AB FRN 01.12.2028 | SEK | Stockholm | 10 000 000 | 1,25 % | 10 249 952 | 10 359 772 | 109 820 | 0,32 % | 01.12.2028 | 100 % |
| Nibe Industrier AB FRN 05.04.2029 | SEK | Stockholm | 10 000 000 | 0,87 % | 10 162 988 | 10 359 331 | 196 343 | 0,32 % | 05.04.2029 | 100 % |
| Posten Norge FRN 22.09.2028 | NCK | Oslo | 12 000 000 | 2,67 % | 12 000 000 | 12 130 919 | 130 919 | 0,38 % | 22.09.2028 | 100 % |
| Svenska Cellulosa AB SCA FRN 21.05.2028 | SEK | Stockholm | 14 000 000 | 1,27 % | 13 975 452 | 14 420 832 | 445 381 | 0,45 % | 21.05.2028 | 100 % |
| Tomra Systems ASA FRN 03.04.2029 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 1,33 % | 10 000 000 | 10 053 800 | 53 800 | 0,31 % | 03.04.2029 | 100 % |
| Sum Industri | | | | | 211 972 700 | 216 553 030 | 4 580 330 | 6,74 % | | |
| Forbruksvarer | | | | | | | | | | |
| Electrolux AB FRN 07.05.2029 | NCK | Luxembourg City | 15 000 000 | 2,14 % | 15 000 000 | 15 054 027 | 54 027 | 0,47 % | 07.05.2029 | 100 % |
| Electrolux AB 4.5 29.09.2028 | EUR | Frankfurt | 3 000 000 | 1,00 % | 34 374 237 | 35 535 859 | 2 161 632 | 1,14 % | 29.09.2028 | 100 % |
| HandM Finance BV 4.875 25.10.2031 | EUR | Dublin | 2 000 000 | 0,40 % | 23 128 945 | 25 240 697 | 2 111 753 | 0,79 % | 25.10.2031 | 100 % |
| Pandora A/S 3.875 31.05.2030 | EUR | Dublin | 2 500 000 | 0,50 % | 28 479 484 | 30 056 402 | 1 576 917 | 0,94 % | 31.05.2030 | 100 % |
| T Eaton Finance Lux SA FRN 19.01.2029 | SEK | Luxembourg City | 20 000 000 | 1,33 % | 19 964 790 | 21 000 909 | 1 036 118 | 0,65 % | 19.01.2029 | 100 % |
| Sum Forbruksvarer | | | | | 120 947 457 | 127 887 904 | 6 940 447 | 3,98 % | | |
| Dagligvarer | | | | | | | | | | |
| Arla Foods amla FRN 12.10.2028 | SEK | Dublin | 10 000 000 | 2,50 % | 10 012 632 | 10 522 445 | 509 813 | 0,33 % | 12.10.2028 | 100 % |
| DMV Group FRN 29.10.2027 | NCK | Oslo | 15 000 000 | 2,00 % | 15 000 000 | 15 002 031 | 2 031 | 0,47 % | 29.10.2027 | 100 % |
| Elekta AB (publ) FRN 24.09.2031 | SEK | Stockholm | 18 000 000 | 2,40 % | 18 716 150 | 18 543 916 | - 172 234 | 0,58 % | 24.09.2031 | 100 % |
| Felleskjøpet Agri SA FRN 05.10.2028 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 4,00 % | 10 000 000 | 10 212 730 | 212 730 | 0,32 % | 05.10.2028 | 100 % |
| Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2029 | NCK | Oslo | 6 000 000 | 1,50 % | 6 000 000 | 6 057 353 | 57 353 | 0,19 % | 11.04.2029 | 100 % |
| Felleskjøpet Agri SA 5.065 12.05.2028 | NCK | Oslo | 5 000 000 | 1,67 % | 5 000 000 | 4 917 975 | - 82 026 | 0,15 % | 12.05.2028 | 100 % |
| ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029 | SEK | Stockholm | 22 000 000 | 2,75 % | 22 045 980 | 22 675 641 | 629 660 | 0,71 % | 14.11.2029 | 100 % |
| ICA Gruppen AB FRN 18.09.2028 | SEK | Stockholm | 20 000 000 | 1,33 % | 19 219 492 | 20 956 276 | 1 736 784 | 0,65 % | 18.09.2028 | 100 % |
| ICA Gruppen AB FRN 24.02.2027 | SEK | Stockholm | 16 000 000 | 1,14 % | 15 635 545 | 16 756 258 | 1 120 713 | 0,52 % | 24.02.2027 | 100 % |
| Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 22.03.2029 | SEK | Stockholm | 15 000 000 | 1,67 % | 15 305 380 | 15 549 473 | 243 093 | 0,48 % | 22.03.2029 | 100 % |
| Molnlycke Holding AB 4.25 08.09.2028 | EUR | Luxembourg City | 500 000 | 0,13 % | 5 742 394 | 6 091 134 | 348 740 | 0,19 % | 08.09.2028 | 100 % |
| Mowi ASA FRN 03.05.2029 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 0,80 % | 20 000 000 | 20 054 892 | 54 892 | 0,62 % | 03.05.2029 | 100 % |
| Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2030 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 2,00 % | 10 000 000 | 10 041 612 | 41 612 | 0,31 % | 10.05.2030 | 100 % |
| Orkla ASA FRN 20.05.2027 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 1,33 % | 19 911 300 | 20 056 792 | 145 492 | 0,62 % | 20.05.2027 | 100 % |
| Orkla ASA 2.2 16.05.2029 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 1,33 % | 18 502 000 | 18 044 122 | - 307 878 | 0,56 % | 16.05.2029 | 100 % |
| Salmor ASA FRN 22.01.2027 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 0,57 % | 20 000 000 | 20 230 382 | 230 382 | 0,63 % | 22.01.2027 | 100 % |
| Securitas Treasury Ireland 3.875 23.02.2030 | EUR | Dublin | 3 135 000 | 0,63 % | 35 670 548 | 37 809 078 | 2 138 530 | 1,18 % | 23.02.2030 | 100 % |
| Securitas Treasury Ireland 4.375 06.03.2029 | EUR | Dublin | 1 000 000 | 0,17 % | 11 559 557 | 12 294 229 | 734 672 | 0,38 % | 06.03.2029 | 100 % |
| Tine SA FRN 15.03.2028 | NCK | Oslo | 8 000 000 | 1,60 % | 8 000 000 | 8 081 182 | 81 182 | 0,25 % | 15.03.2028 | 100 % |
| Vegamot AS 21.12.2026 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 0,83 % | 10 000 000 | 9 524 134 | - 475 866 | 0,30 % | 21.12.2026 | 100 % |
| Sum Dagligvarer | | | | | 296 171 978 | 303 421 655 | 7 249 677 | 9,45 % | | |
| Stat og kommune | | | | | | | | | | |
| Agder Fylkeskommune 4.418 17.04.2030 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 3,53 % | 10 002 000 | 9 936 887 | - 65 113 | 0,31 % | 17.04.2030 | 20 % |
| Den norske stat 3.625 13.04.2034 | NCK | Oslo | 15 000 000 | 0,03 % | 14 901 150 | 14 728 500 | - 172 650 | 0,46 % | 13.04.2034 | 0 % |
| Haugesund kommune 4.545 08.05.2030 | NCK | Oslo | 7 000 000 | 4,67 % | 7 003 500 | 6 989 198 | - 14 302 | 0,22 % | 08.05.2030 | 20 % |
| Oslo Kommune 1.5 27.11.2030 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 1,00 % | 20 020 000 | 16 940 918 | - 3 079 082 | 0,53 % | 27.11.2030 | 20 % |
| Oslo Kommune 4.45 13.04.2029 | NCK | Oslo | 15 000 000 | 0,75 % | 14 977 950 | 14 962 484 | - 15 467 | 0,47 % | 13.04.2029 | 20 % |
| Sum Stat og kommune | | | | | 66 904 600 | 63 557 986 | - 3 346 614 | 1,98 % | | |
| Finans | | | | | | | | | | |
| Aka AS 3.32 30.05.2028 | NCK | Oslo | 18 000 000 | 2,93 % | 18 000 000 | 16 614 086 | - 1 385 914 | 0,52 % | 30.05.2028 | 100 % |
| Aker ASA FRN 27.09.2027 | NCK | Oslo | 18 000 000 | 1,38 % | 18 000 000 | 18 689 708 | 689 708 | 0,58 % | 27.09.2027 | 100 % |
| Aktia Bank Var Perp Call 25.05.2026 | EUR | Helinski | 1 000 000 | 1,67 % | 10 142 223 | 11 319 516 | 1 177 293 | 0,35 % | 25.05.2199 | 20 % |
| Arión Banki HF FRN 08.10.2027 | NCK | Luxembourg City | 15 000 000 | 3,20 % | 15 000 000 | 16 030 142 | 30 142 | 0,50 % | 08.10.2027 | 20 % |
| Atrium Ljungberg AB FRN 28.04.2027 | SEK | Stockholm | 20 000 000 | 4,00 % | 18 599 672 | 20 992 774 | 2 393 102 | 0,65 % | 28.04.2027 | 100 % |
| Atrium Ljungberg AB (publ) FRN 22.02.2027 | SEK | Stockholm | 10 000 000 | 1,00 % | 9 583 804 | 10 401 095 | 817 291 | 0,32 % | 22.02.2027 | 100 % |
| Balder Finland oyl 2 18.01.2031 | EUR | Dublin | 2 400 000 | 0,48 % | 23 829 774 | 25 319 259 | 1 489 485 | 0,79 % | 18.01.2031 | 100 % |
| Balder Finland 1 20.01.2029 | EUR | Dublin | 2 000 000 | 0,33 % | 20 584 410 | 21 186 841 | 602 431 | 0,66 % | 20.01.2029 | 100 % |
| Brage Finans AS FRN 04.05.2028 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 3,33 % | 20 000 000 | 20 758 060 | 758 060 | 0,65 % | 04.05.2028 | 20 % |
| Brage Finans AS FRN 17.10.2034 | NCK | Oslo | 5 000 000 | 4,00 % | 5 000 000 | 5 146 655 | 146 655 | 0,19 % | 17.10.2034 | 100 % |
| Brage Finans SA FRN 04.08.2033 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 16,00 % | 20 000 000 | 21 205 750 | 1 205 750 | 0,66 % | 04.08.2033 | 100 % |
| Castellum AB FRN 19.04.2027 | SEK | Stockholm | 32 000 000 | 5,33 % | 29 442 236 | 33 570 272 | 4 128 036 | 1,05 % | 19.04.2027 | 100 % |
| Castellum Helinski 0.875 17.09.2029 | EUR | Dublin | 2 500 000 | 0,38 % | 25 675 862 | 25 809 378 | 133 516 | 0,80 % | 17.09.2029 | 100 % |
| DNB Bank ASA FRN Perp | NCK | Oslo | 36 000 000 | 1,31 % | 36 000 000 | 37 253 603 | 1 253 603 | 1,16 % | 18.11.2199 | 100 % |
| DNB Bank ASA FRN 17.02.2032 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 0,85 % | 19 888 286 | 19 937 438 | 49 152 | 0,62 % | 17.02.2032 | 100 % |
| DNB Bank ASA FRN 19.04.2032 | NCK | Oslo | 15 000 000 | 0,64 % | 15 000 000 | 15 953 456 | 953 456 | 0,50 % | 19.04.2032 | 100 % |
| DNB Bank ASA VAR 2/33 Call 2/28 | EUR | Dublin | 2 000 000 | 0,27 % | 21 760 912 | 24 335 607 | 2 574 694 | 0,76 % | 28.02.2033 | 100 % |
| Endomskredditt AS FRN 15.11.2026 | NCK | Oslo | 3 000 000 | 0,79 % | 2 975 300 | 2 995 028 | 19 728 | 0, | | |



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 91945002

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

| | | | | | | | | | | |
|---|-----|-----------------|------------|--------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------|------------|------|
| Jyske Bank A/S FRN 24.03.2031 | NCK | Dublin | 30 000 000 | 3,00% | 29 856 000 | 29 996 859 | 140 859 | 0,93% | 24.03.2031 | 100% |
| Jyske Bank A/S FRN 31.08.2032 | NCK | Dublin | 42 000 000 | 10,50% | 42 000 000 | 43 621 158 | 1 621 158 | 1,36% | 31.08.2032 | 100% |
| Jyske Bank A/S Var 28.01.2031 Call 28.01.2026 | NCK | Dublin | 3 000 000 | 1,50% | 30 613 889 | 34 338 883 | 3 724 994 | 1,07% | 28.01.2031 | 100% |
| Kinnevik AB FRN 23.11.2026 | SEK | Stockholm | 24 000 000 | 1,60% | 23 993 047 | 24 442 282 | 449 236 | 0,76% | 23.11.2026 | 100% |
| Kommunal Landspk VAR10.06.2045 | EUR | London | 5 000 000 | 0,83% | 55 078 442 | 59 101 985 | 4 023 543 | 1,84% | 10.06.2045 | 100% |
| Lånkreditt Boligkreditt AS FRN 23.03.2027 | NCK | | 25 000 000 | 2,50% | 24 806 000 | 24 947 543 | 141 543 | 0,78% | 23.03.2027 | 100% |
| Lansforsakringar Bank FRN 17.08.2028 | SEK | Stockholm | 20 000 000 | 4,00% | 19 282 653 | 21 001 799 | 1 719 146 | 0,65% | 17.08.2028 | 20% |
| Lansforsakringar Bank 3.75 17.01.2029 | EUR | Luxembourg City | 8 000 000 | 1,60% | 93 505 142 | 96 263 280 | 2 758 137 | 3,00% | 17.01.2029 | 20% |
| Lansforsakringar Bank 4 18.01.2027 | EUR | Luxembourg City | 2 000 000 | 0,40% | 21 383 607 | 24 078 051 | 2 694 443 | 0,75% | 18.01.2027 | 20% |
| Nordea Bank Abp FRN 06.09.2099 | NCK | Dublin | 12 000 000 | 0,75% | 12 000 000 | 12 158 244 | 158 244 | 0,38% | 06.12.1999 | 100% |
| Nordea Bank Abp FRN 21.05.2035 | NCK | Oslo | 14 000 000 | 0,51% | 14 000 000 | 14 059 801 | 59 801 | 0,44% | 21.05.2035 | 100% |
| Nordea Bank Abp FRN 25.03.2030 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 1,00% | 20 000 000 | 19 982 016 | - 17 984 | 0,62% | 25.03.2030 | 20% |
| Nordea Bank ABP Var Perp Call 03/29 | USD | Dublin | 1 700 000 | 0,17% | 15 015 760 | 16 773 386 | 1 757 626 | 0,52% | 01.03.1999 | 100% |
| Nordea Bank Abp 2.95 11.02.2028 | NCK | Oslo | 8 000 000 | 0,40% | 7 555 200 | 7 584 171 | 28 971 | 0,24% | 11.02.2028 | 20% |
| Nordea Eiendoms-kreditt FRN 22.11.2028 | NCK | Oslo | 30 000 000 | 0,43% | 30 000 000 | 30 170 310 | 170 310 | 0,94% | 22.11.2028 | 10% |
| Nykredit Real-kredit AS Frn 18.10.2032 | NCK | København | 60 000 000 | 3,87% | 60 000 000 | 63 326 742 | 3 326 742 | 1,97% | 18.10.2032 | 20% |
| Clav Thon Eiendoms-selskap ASA 5.17.30.08.2030 | NCK | Oslo | 12 000 000 | 1,33% | 12 000 000 | 12 009 209 | 9 209 | 0,37% | 30.08.2030 | 100% |
| Oma Saastapankki Oyj FRN 19.05.2025 | EUR | Helsinki | 3 000 000 | 1,50% | 29 775 875 | 35 194 462 | 5 418 587 | 1,10% | 19.05.2025 | 20% |
| Pareto Bank ASA FRN 15.08.2028 | NCK | | 20 000 000 | 4,00% | 20 000 000 | 20 683 368 | 683 368 | 0,64% | 15.08.2028 | 20% |
| Sagax 1 17.05.2029 | EUR | Dublin | 1 000 000 | 0,20% | 8 226 543 | 10 608 121 | 2 381 578 | 0,33% | 17.05.2029 | 100% |
| Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032 | EUR | London | 1 500 000 | 0,15% | 15 724 364 | 16 081 180 | 356 817 | 0,50% | 03.09.2052 | 100% |
| SBAB Bank AB (publ) FRN 21.09.2026 | SEK | Dublin | 20 000 000 | 0,83% | 19 011 025 | 20 616 172 | 1 605 147 | 0,64% | 21.09.2026 | 20% |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB VAR 27.11.2034 | EUR | Dublin | 1 000 000 | 0,20% | 11 309 389 | 12 247 305 | 937 915 | 0,38% | 27.11.2034 | 100% |
| Skandinaviska Enskilda Banken VAR Perp | SEK | Stockholm | 12 000 000 | 0,24% | 12 353 049 | 12 566 255 | 213 206 | 0,39% | 03.12.1999 | 100% |
| Skandinaviska Enskilda Banken 0.75 03.11.2031 | EUR | Dublin | 2 500 000 | 0,50% | 24 118 660 | 27 971 553 | 3 852 892 | 0,87% | 03.11.2031 | 100% |
| Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029 | NCK | Dublin | 20 000 000 | 2,50% | 20 000 000 | 20 628 242 | 628 242 | 0,64% | 01.12.2029 | 20% |
| Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028 | NCK | Dublin | 30 000 000 | 4,14% | 30 000 000 | 31 300 218 | 1 300 218 | 0,97% | 08.12.2028 | 20% |
| SpareBank 1 Nordmøre FRN 17.10.2034 | NCK | | 5 000 000 | 3,33% | 5 000 000 | 5 067 966 | 67 966 | 0,16% | 17.10.2034 | 100% |
| SpareBank 1 Nord-Norge FRN 12.02.2027 | NCK | | 14 000 000 | 1,87% | 13 571 600 | 14 011 256 | 439 656 | 0,44% | 12.02.2027 | 20% |
| SpareBank 1 SMN FRN 12.03.2035 | NCK | | 12 000 000 | 3,00% | 12 000 000 | 12 053 324 | 53 324 | 0,38% | 12.03.2035 | 100% |
| SpareBank 1 Smn FRN 3.97 07.06.2027 | NCK | | 10 000 000 | 0,67% | 10 000 000 | 9 811 593 | - 188 407 | 0,31% | 07.06.2027 | 20% |
| SpareBank 1 SMN 0.01 18.02.2028 | EUR | Frankfurt | 1 000 000 | 0,20% | 9 886 527 | 10 778 766 | 892 240 | 0,34% | 18.02.2028 | 20% |
| SpareBank 1 Ser-Norge ASA 3.75 23.11.2027 | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,25% | 26 466 931 | 30 104 620 | 3 637 689 | 0,94% | 23.11.2027 | 20% |
| SpareBank 1 Ser-Norge ASA FRN Perp | NCK | | 18 000 000 | 3,43% | 18 000 000 | 18 297 434 | 297 434 | 0,57% | 15.08.2199 | 100% |
| SpareBank 1 Ser-Norge ASA FRN 03.04.2036 | NCK | | 24 000 000 | 4,00% | 24 000 000 | 24 599 453 | 599 453 | 0,77% | 03.04.2036 | 100% |
| SpareBank 1 Ser-Norge ASA FRN 14.08.2034 | NCK | | 6 000 000 | 0,43% | 6 000 000 | 6 083 245 | 83 245 | 0,19% | 14.08.2034 | 100% |
| SpareBank 1 Ser-Norge ASA FRN 15.08.2033 | NCK | | 14 000 000 | 2,80% | 14 027 200 | 14 236 713 | 209 513 | 0,44% | 15.08.2033 | 100% |
| SpareBank 1 Ser-Norge ASA FRN 22.02.2029 | NCK | | 30 000 000 | 1,76% | 30 000 000 | 30 055 839 | 55 839 | 0,94% | 22.02.2029 | 20% |
| SpareBank 1 Ser-Norge ASA 4.875 24.08.2028 | EUR | Luxembourg City | 7 500 000 | 1,50% | 86 540 455 | 93 242 333 | 6 701 778 | 2,90% | 24.08.2028 | 20% |
| SpareBank 1 Østlandet FRN 16.08.2034 | NCK | | 10 000 000 | 2,00% | 10 000 000 | 10 138 681 | 138 681 | 0,32% | 16.08.2034 | 100% |
| SpareBank 1 Østlandet 1.75 27.04.2027 | EUR | Luxembourg City | 4 000 000 | 0,80% | 38 021 512 | 45 924 422 | 7 902 910 | 1,43% | 27.04.2027 | 20% |
| Sparebanken Ser FRN 10.02.2027 | NCK | | 10 000 000 | 1,00% | 9 936 300 | 10 013 490 | 77 190 | 0,31% | 10.02.2027 | 20% |
| Sparebanken Ser FRN 13.09.2029 | NCK | | 10 000 000 | 1,00% | 10 000 000 | 9 999 598 | - 402 | 0,31% | 13.09.2029 | 20% |
| Sparebanken Ser FRN 16.10.2034 | NCK | | 7 000 000 | 2,80% | 7 000 000 | 7 111 305 | 111 305 | 0,22% | 16.10.2034 | 100% |
| Sparebanken Ser FRN 30.06.2026 | NCK | | 20 000 000 | 1,00% | 20 050 800 | 20 044 258 | - 6 542 | 0,62% | 30.06.2026 | 20% |
| Sparebanken Vest Boligr FRN 13.04.2029 | NCK | Oslo | 26 000 000 | 0,40% | 25 999 000 | 26 142 412 | 143 412 | 0,61% | 13.04.2029 | 10% |
| Sparebanken Vest FRN 27.05.2027 | NCK | | 20 000 000 | 1,18% | 19 838 400 | 20 004 292 | 165 892 | 0,62% | 27.05.2027 | 20% |
| Sparebanken Vest FRN 31.12.2099 | NCK | | 6 000 000 | 1,50% | 6 000 000 | 6 129 710 | 129 710 | 0,19% | 31.12.2099 | 100% |
| Storebrand Livsforsikring AS FRN 27.05.2052 | NCK | Oslo | 14 000 000 | 2,15% | 14 000 000 | 14 379 400 | 379 400 | 0,45% | 27.05.2052 | 100% |
| Storebrand Livsforsikring FRN 17.02.2053 | NCK | Oslo | 15 000 000 | 1,20% | 15 000 000 | 15 898 985 | 898 985 | 0,50% | 17.02.2053 | 100% |
| Swedbank AB FRN 07.12.2028 | NCK | Dublin | 30 000 000 | 1,50% | 30 329 100 | 30 314 799 | - 14 301 | 0,94% | 07.12.2028 | 20% |
| Swedbank AB 2.25 24.03.2028 | NCK | Dublin | 10 000 000 | 0,45% | 9 203 800 | 9 222 948 | 19 148 | 0,29% | 24.03.2028 | 20% |
| Swedbank AB 4.375 05.09.2030 | EUR | Dublin | 2 000 000 | 0,40% | 22 911 753 | 24 927 632 | 2 015 879 | 0,78% | 05.09.2030 | 20% |
| Swedish Covered Bond Corp 0.375 05.06.2029 | EUR | Frankfurt | 3 000 000 | 0,40% | 29 672 680 | 32 049 460 | 2 376 780 | 1,00% | 05.06.2029 | 10% |
| Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 0,71% | 10 573 929 | 10 133 966 | - 439 963 | 0,32% | 13.11.2045 | 100% |
| Tnyg Forsikring FRN 12.05.2051 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 1,18% | 10 000 000 | 9 948 154 | - 51 846 | 0,31% | 12.05.2051 | 100% |
| Tnyg Forsikring FRN PERP | NCK | Oslo | 34 000 000 | 5,67% | 34 000 000 | 34 778 433 | 778 433 | 1,08% | 20.06.2199 | 100% |
| Vasakronan AB (publ) 2.035 15.01.2031 | NCK | Oslo | 6 000 000 | 0,55% | 5 766 400 | 5 110 017 | - 656 383 | 0,16% | 15.01.2031 | 100% |
| Vonovia SE FRN 08.04.2027 | SEK | Luxembourg City | 20 000 000 | 2,67% | 18 516 806 | 20 674 874 | 2 158 068 | 0,64% | 08.04.2027 | 100% |
| Zilko Bank AB (publ) FRN 26.01.2029 | SEK | Stockholm | 12 000 000 | 1,60% | 12 661 703 | 12 515 436 | - 146 266 | 0,39% | 26.01.2029 | 20% |
| Sum Finans | | | | | 1 792 922 765 | 1 881 841 162 | 88 918 397 | 58,60% | | |
| Telekommunikasjon | | | | | | | | | | |
| Elsa Dytj 4 27.01.2029 | EUR | Luxembourg City | 2 500 000 | 0,83% | 28 996 851 | 30 393 341 | 1 396 490 | 0,95% | 27.01.2029 | 100% |
| Nordic Entertainment Group AB FRN 31.12.2028 | SEK | Stockholm | 18 020 000 | 5,23% | 18 338 495 | 12 780 507 | - 5 557 988 | 0,40% | 31.12.2028 | 100% |
| Telenor ASA FRN 01.10.2029 | SEK | Luxembourg City | 23 000 000 | 3,07% | 23 686 540 | 23 649 612 | - 36 928 | 0,74% | 01.10.2029 | 100% |
| Telenor ASA 4.61 13.06.2030 | NCK | Oslo | 18 000 000 | 0,90% | 18 024 200 | 17 811 236 | - 212 964 | 0,55% | 13.06.2030 | 100% |
| Tele2 AB 3.75 22.11.2029 | EUR | Luxembourg City | 1 500 000 | 0,30% | 17 454 070 | 17 956 751 | 502 680 | 0,56% | 22.11.2029 | 100% |
| Telia Company AB FRN 06.03.2029 | NCK | Luxembourg City | 8 000 000 | 0,80% | 8 000 000 | 8 076 954 | 76 954 | 0,25% | 06.03.2029 | 100% |
| Telia Company AB Var 11.05.2081 Call 11.02.2026 | EUR | Luxembourg City | 1 200 000 | 0,24% | 12 116 189 | 13 732 872 | 1 616 683 | 0,43% | 11.05.2081 | 100% |
| Telia Company AB 4.375 20.09.2028 | SEK | Luxembourg City | 30 000 000 | 3,00% | 29 763 024 | 32 094 602 | 2 331 579 | 1,00% | 20.09.2028 | 100% |
| Vipplay Group AB FRN 29.12.2028 | SEK | Stockholm | 10 800 000 | 2,86% | 9 819 857 | 7 517 945 | - 2 301 912 | 0,23% | 31.12.2028 | 100% |
| Vipplay Group FRN 29.12.2028 | SEK | Stockholm | 15 900 000 | 5,00% | 15 154 204 | 11 276 918 | - 3 877 286 | 0,35% | 31.12.2028 | 100% |
| Sum Telekommunikasjon | | | | | 181 353 430 | 175 290 738 | - 6 062 692 | 5,46% | | |
| Industriærer | | | | | | | | | | |
| Ellevio AB FRN 16.01.2032 | SEK | Dublin | 50 000 000 | 3,23% | 50 528 518 | 52 710 156 | 2 181 639 | 1,64% | 16.01.2032 | 100% |
| Ellevio AB 4.53 01.06.2029 | SEK | Dublin | 10 000 000 | 0,33% | 10 266 533 | 10 735 531 | 468 999 | 0,33% | 01.06.2029 | 100% |
| Eviny AS FRN 30.08.2028 | NCK | | 10 000 000 | 0,50% | 10 000 000 | 10 120 760 | 120 760 | 0,32% | 30.08.2028 | 100% |
| Hälsö AB FRN 17.10.2028 | NCK | Oslo | 6 000 000 | 1,20% | 6 000 000 | 6 050 627 | 50 627 | 0,19% | 17.10.2028 | 100% |
| Lyse AS FRN 15.09.2028 | NCK | Oslo | 20 000 000 | 3,33% | 20 000 000 | 20 202 952 | 202 952 | 0,63% | 15.09.2028 | 100% |
| Lyse AS 1.73 07.12.2028 | NCK | Oslo | 10 000 000 | 1,33% | 10 000 000 | 8 933 386 | - 1 066 614 | 0,28% | 07.12.2028 | 100% |
| Statkraft AS 3.625 14.06.2027 | NCK | Oslo | 6 000 000 | 0,60% | 6 000 000 | 5 855 678 | - 144 322 | 0,18% | 14.06.2027 | 100% |
| Stockholm Exergi Holding FRN 25.03.2032 | SEK | Stockholm | 54 000 000 | 5,40% | 55 302 772 | 56 505 96 | | | | |



DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

| | | | | |
|------------------|---------------|---------------|-------------|---------|
| Sum Derivater | - | 12 161 646 | 12 161 646 | 0,38 % |
| Verdpapirer | | | | |
| Sum Aksjer | 9 944 214 | 6 878 458 | - 3 065 757 | 0,21 % |
| Verdpapirer | | | | |
| Sum Rentepapirer | 2 982 222 693 | 3 088 111 467 | 105 888 775 | 96,16 % |
| Verdpapirer | | | | |
| Sum Futures | - | - 226 082 | - 226 082 | -0,01 % |
| Verdpapirer | | | | |
| Sum Derivater | - | 12 161 646 | 12 161 646 | 0,38 % |
| Verdpapirer | | | | |
| Sum Verdpapirer | 2 992 166 907 | 3 106 925 489 | 114 758 582 | 96,75 % |



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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

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

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

Markedsutvikling

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta ansvarlig forvaltning av verdipapirfondenes investeringer, og har retningslinjer for dette. Retningslinjene søker å sikre at DNB Asset Management på vegne av fondene ikke investerer i selskaper som bidrar til grove krenkelser 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





Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Nordic Investment Grade

LEI-nummer: 549300FO5E8B214Q2I47

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

JA

X NEI

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 40.5%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

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

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

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

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

| Periode | Fond | |
|------------|--|---------------------------------------|
| 31.12.2024 | DNB Nordic Investment Grade | Datkilde |
| | Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp | 29 % MSCI ESG Research |
| | Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm) | 21 MSCI ESG Research |
| | Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0 % MSCI ESG Research, Sustainalytics |
| | Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen | 0 % MSCI ESG Research |
| | Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi | 0 % MSCI ESG Research |
| | Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon | 0 % MSCI ESG Research |
| | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | 1 % MSCI ESG Research |
| | Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet | 0 % MSCI ESG Research |

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

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

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

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

| Negative påvirkninger | Verdi | Dekning | Hensyntakelse |
|---|-------|---------|--|
| 1. Klimagassutslipp | 57051 | 75% | Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. |
| 2. Karbonavtrykk | 280 | 75% | Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. |
| 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper | 512 | 80% | Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. |
| 4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | 1.10% | 80% | Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon. |
| 10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper | 0.00% | 88% | Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering. |
| 11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes | 8.53% | 80% | Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer. |



| | | |
|--|-------|---|
| 14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) | 0.00% | 80% Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende. |
| 16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket | 0.00% | 0% Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. |

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

| Største investeringer | Sektor | % Vekt | Land |
|--|------------------------|--------|---------|
| Sparebank 1 Sør-Norge ASA | Financial | 6,8 % | Norway |
| Länsförsäkringar Bank AB | Financial | 4,5 % | Sweden |
| Jyske Bank A/S | Financial | 3,4 % | Denmark |
| DNB Bank ASA | Financial | 3,1 % | Norway |
| Nordea Bank | Financial | 2,2 % | Finland |
| Swedbank AB | Financial | 2,0 % | Sweden |
| Nykredit Realkredit A/S | Financial | 2,0 % | Denmark |
| Ellevio AB | Utilities | 2,0 % | Sweden |
| ICA Gruppen AB | Consumer, Non-cyclical | 1,9 % | Sweden |
| Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap | Financial | 1,9 % | Norway |

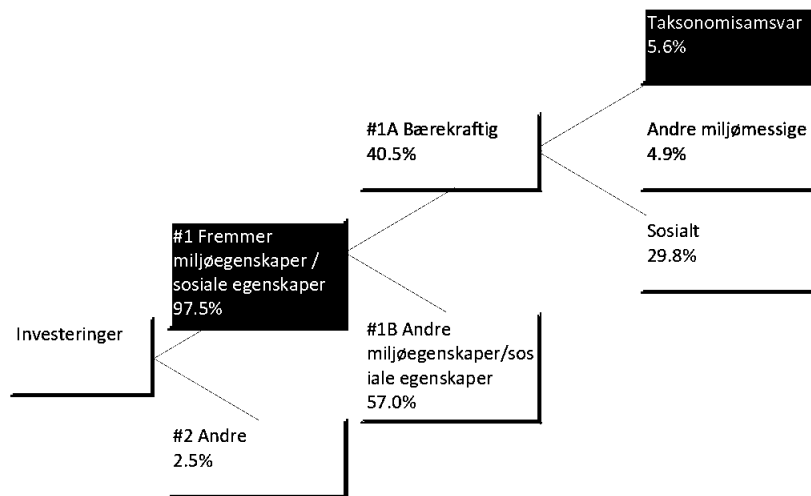


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 40.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 10.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 29.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 2.5%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

| Sektor | Prosentandel av beholdninger |
|------------------------|------------------------------|
| Financial* | 58,2 % |
| Consumer, Non-cyclical | 9,4 % |
| Utilities | 7,6 % |
| Industrial | 6,6 % |
| Communications | 5,4 % |
| Consumer, Cyclical | 4,0 % |
| Government | 2,0 % |
| Energy* | 1,2 % |
| Basic Materials | 1,1 % |
| Communication Services | 0,2 % |

* eksponering mot fossilt brensel

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



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.6%, hvorav 5.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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



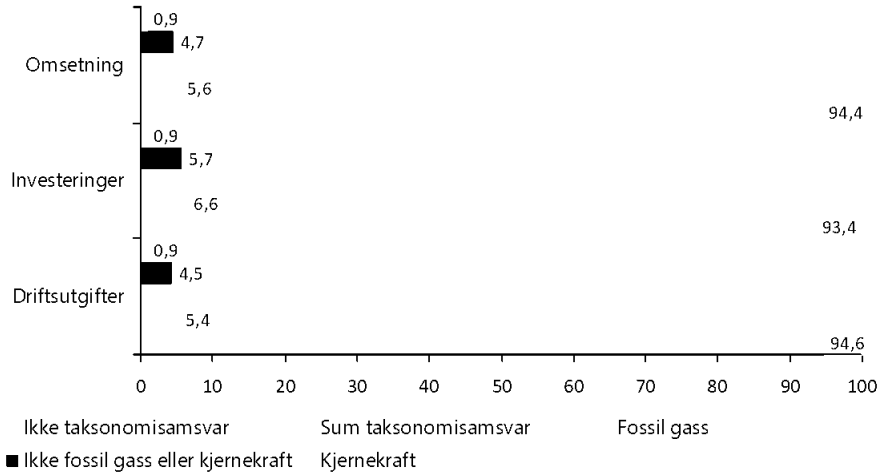
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

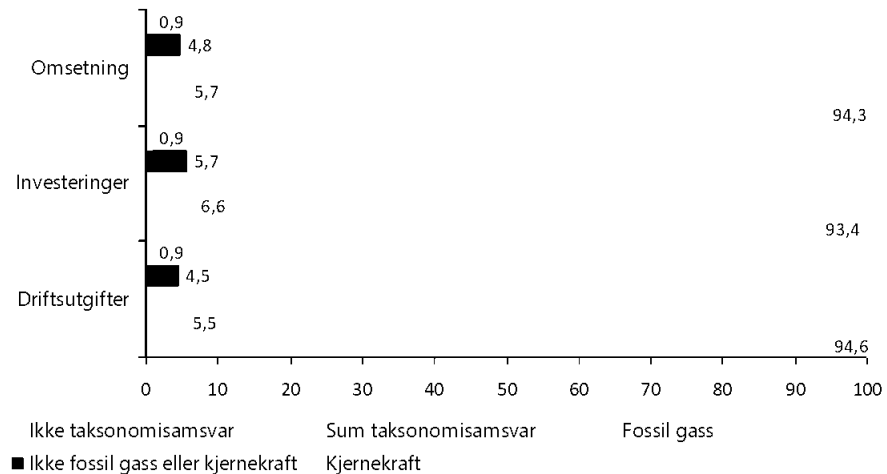
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



| Kategori | Taksonomisamsvar | Prosent |
|----------------|------------------------------------|---------|
| Omsetning | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 4,71 % |
| Omsetning | Kjernekraft | 0,91 % |
| Investeringer | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 5,67 % |
| Investeringer | Kjernekraft | 0,90 % |
| Driftsutgifter | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 4,49 % |
| Driftsutgifter | Kjernekraft | 0,93 % |

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



| Kategori | Taksonomisamsvar | Prosent |
|----------------|------------------------------------|---------|
| Omsetning | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 4,75 % |
| Omsetning | Kjernekraft | 0,91 % |
| Investeringer | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 5,72 % |
| Investeringer | Kjernekraft | 0,91 % |
| Driftsutgifter | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 4,52 % |
| Driftsutgifter | Kjernekraft | 0,93 % |

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



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



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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 1.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.3%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 4.9%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 29.8%.



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

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



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

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 23 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt vann og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 15 bank- og industriutstedere, hovedsaklig rundt miljømessige aspekter. Temaene vi har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPI'er som benyttes har vært diskutert. Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, blant annet, om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Porteføljeforvalterne har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Blant annet har porteføljeforvalterne hatt dialog med oppdrettsselskapet MOWI hvor lakseindustriens utfordringer knyttet til fiskehelse som følge av for eksempel lakselus og manetangrep, og i hvilken grad løsningen var i lukkede vs åpne produksjonsanlegg.

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



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

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