



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	920 573 029
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL INDUSTRISEKTOR INDEKS
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 30 0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		716 166	734 660
Utbytte		23 674 280	31 694 262
Gevinst/tap ved realisasjon		261 618 813	269 353 614
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		11 766 478	52 117 914
Andre porteføljeinntekter		-1 712 235	222 404
Porteføljeresultat		296 063 502	354 122 854
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		1 236 147	1 415 570
Andre kostnader		355 091	365 102
Forvaltningsresultat		-1 591 238	-1 780 672
Resultat før skattekostnad		294 472 264	352 342 182
Skattekostnad		3 142 798	5 828 250
Årsresultat		291 329 466	346 513 932
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		291 329 466	346 513 932
Sum anvendelse		291 329 466	346 513 932



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		1 063 306 844	922 211 189
Sum verdipapirportefølje		1 063 306 844	922 211 189
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 984	9 730
Andre fordringer		3 819 138	2 552 284
Sum fordringer		3 822 122	2 562 014
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		8 166 275	16 617 788
SUM EIENDELER		1 075 295 241	941 390 991
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		-73 732 626	-15 844 274
Overkurs/underkurs		-288 706 830	-189 147 827
Sum innskutt egenkapital		-362 439 456	-204 992 101
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 434 123 858	1 142 794 392
Sum opptjent egenkapital		1 434 123 858	1 142 794 392
Sum egenkapital		1 071 684 402	937 802 291
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		3 610 840	3 588 699
Sum annen gjeld		3 610 840	3 588 699



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 075 295 242	941 390 990

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Global Industrisektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	26,91 %	29,69 %	-7,57 %	21,24 %	13,86 %	29,73 %				
DNB Global Industrisektor Indeks B	26,92 %	29,71 %								
DNB Global Industrisektor Indeks N	26,91 %	29,70 %	-7,49 %	21,32 %	13,92 %					

Menavkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	-0,80 %	-0,33 %	-0,29 %	-0,06 %	0,29 %	-0,01 %				
DNB Global Industrisektor Indeks B	-0,79 %	-0,31 %								
DNB Global Industrisektor Indeks N	-0,80 %	-0,33 %	-0,21 %	0,01 %	0,35 %					

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	12,55 %	15,23 %	13,99 %	10,18 %	20,70 %	11,99 %				
DNB Global Industrisektor Indeks B	12,55 %	15,24 %								
DNB Global Industrisektor Indeks N	12,55 %	15,23 %	13,99 %	10,17 %	20,70 %					

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	0,53 %	0,25 %	0,37 %	0,33 %	0,73 %	0,37 %				
DNB Global Industrisektor Indeks B	0,53 %	0,25 %								
DNB Global Industrisektor Indeks N	0,53 %	0,25 %	0,37 %	0,33 %	0,73 %					



DNB Global Industrisektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	716 166	734 660
Utbytte	23 674 280	31 694 262
Gevinst/tap ved realisasjon	261 618 813	269 353 614
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 766 478	52 117 914
Andre porteføljeinntekter	- 1 712 235	222 404
Porteføljerultat	296 063 503	354 122 854
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 236 147	- 1 415 570
Andre kostnader	- 355 091	- 365 102
Forvaltningsresultat	- 1 591 238	- 1 780 672
Resultat før skattekostnad	294 472 265	352 342 182
Skattekostnad	- 3 142 798	- 5 828 250
Årsresultat	291 329 466	346 513 932
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	291 329 466	346 513 932
Sum anvendt	291 329 466	346 513 932
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 063 306 844	922 211 189
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 984	9 730
Andre fordringer	3 819 138	2 552 284
Bankinnskudd	8 166 275	16 617 788
Sum eiendeler	1 075 295 242	941 390 990
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 73 732 626	- 15 844 274
Overkurs/underkurs	- 288 706 830	- 189 147 827
Opptjent egenkapital	1 434 123 858	1 142 794 392
Sum egenkapital	1 071 684 402	937 802 291
Gjeld		
Gjeld	3 610 840	3 588 699
Sum gjeld	3 610 840	3 588 699
Sum gjeld og egenkapital	1 075 295 242	941 390 990



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 Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB Global Industrisektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		58
Depotkostnader		342 029
Kurtasje		306 551
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 024
Egenkapital 01.01.2024		937 802 291
Tegning av andeler		1 349 985 935
Innløsning av andeler		-1 507 433 290
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		291 329 466
Egenkapital 31.12.2024		1 071 684 402
Note 6. Skatt		
		2 024
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		294 472 265
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 11 768 726
Gevinst/tap ved realisasjon		- 260 427 864
Andre permanente forskjeller		555 865
Utbytte		- 6 692 435
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		16 139 106
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		16 139 106
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		3 550 603
Benyttet kildeskatt		- 2 299 946
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		1 250 657
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		1 250 657
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		- 36 009
Kildeskatt		1 928 150
Sum skattekostnad		3 142 798



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



Vedlegg IV

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

Fond: DNB Global Industrisektor Indeks

LEI-nummer: 549300FTSEE86F9YXO28

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 66.2%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

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

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

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

Periode	Fond		Datakilde
31.12.2024	DNB Global Industrisektor Indeks		
	Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	54 %	MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
	Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond		Datakilde
31.12.2023	DNB Global Industrisektor Indeks		
	Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	43 %	MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

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

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	62193	98%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	698	98%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1336	98%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.04%	98%	<p>Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.</p> <p>Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger.</p> <p>I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.</p>
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	97%	<p>Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder.</p> <p>DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer.</p> <p>Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.</p>
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.09%	98%	<p>Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres.</p> <p>Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.</p>



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

0.00%

98% Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen.

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

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
General Electric Co	Industrial	2,9 %	United States
Siemens AG	Industrial	2,4 %	Germany
Union Pacific Corp	Industrial	2,2 %	United States
Schneider Electric SE	Industrial	2,2 %	France
Eaton Corp PLC	Industrial	2,1 %	United States
Automatic Data Processing Inc	Industrial	1,9 %	United States
Hitachi Ltd	Industrial	1,9 %	Japan
Uber Technologies Inc	Industrial	1,8 %	United States
Deere & Co	Industrial	1,8 %	United States
Recruit Holdings Co Ltd	Industrial	1,6 %	Japan

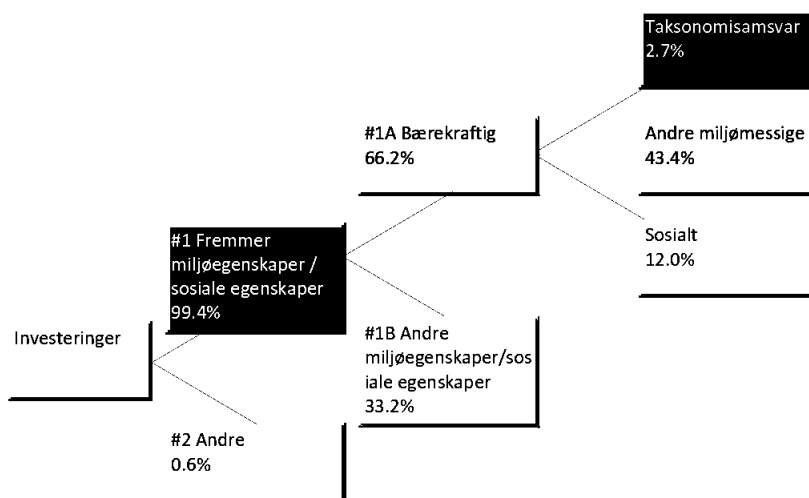


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 66.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 53.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 12% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.6%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials*	99,6 %

* eksponering mot fossilt brensel



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

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.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.7%, hvorav 2.7% 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 Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.



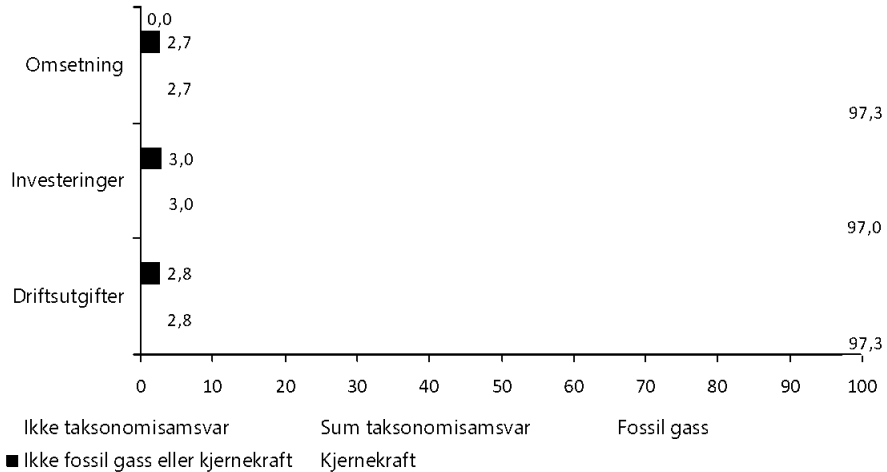
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

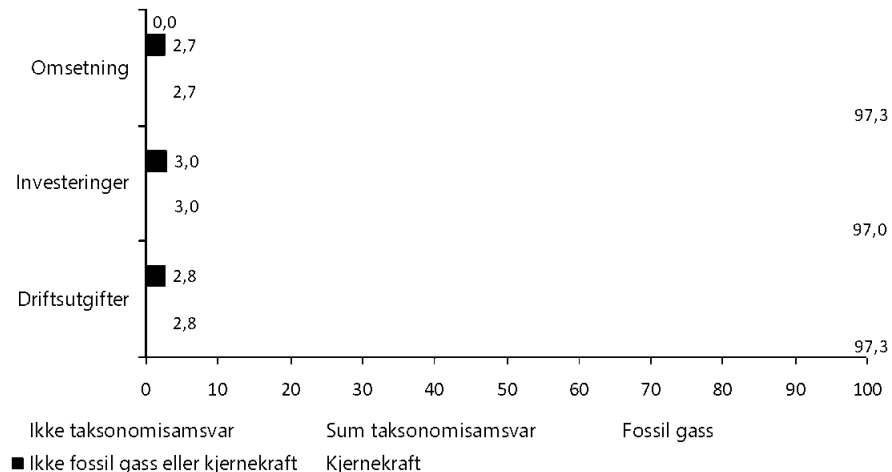
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft (%)	Kjernekraft (%)
Omsetning	2,71 %	0,01 %
Investeringer	3,01 %	0,00 %
Driftsutgifter	2,75 %	0,00 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusivt statsobligasjoner* (%)



Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft (%)	Kjernekraft (%)
Omsetning	2,71 %	0,01 %
Investeringer	3,01 %	0,00 %
Driftsutgifter	2,75 %	0,00 %

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



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

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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.3%.

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 2.7%.



● 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 43.4%. 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 12%.



● 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?

I 2024 stemte vi på 107 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1858 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 62 forslag, der sosialt og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 96% av tiden, mens 4% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var maskineri med 53 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 12 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 3 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

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



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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

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



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

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

Til styret i DNB Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

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

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 rettviseende 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 avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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: EJSJK-1WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

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

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

Markedsutvikling

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

Risikostyring og organisering av denne

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

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



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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Industri								
A O Smith Corp	USD	New York	1 892	0,00 %	1 349 235	1 465 704	116 468	0,14 %
ABB LTD	CHF	Zürich	24 205	0,00 %	8 848 897	14 885 044	6 036 147	1,39 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	2 536	0,00 %	874 128	1 444 709	570 581	0,13 %
Addtech B	SEK	Stockholm	3 630	0,00 %	1 204 215	1 123 843	- 80 371	0,10 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	2 614	0,00 %	1 064 070	732 498	- 331 572	0,07 %
Aecom	USD	New York	2 051	0,00 %	1 990 675	2 488 257	497 582	0,23 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	1 133	0,00 %	2 027 343	2 630 293	602 950	0,25 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	3 029	0,00 %	2 260 589	3 292 215	1 031 626	0,31 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	530	0,00 %	774 328	696 235	- 78 092	0,06 %
Agc Inc	JPY	Tokyo	2 962	0,00 %	1 009 859	989 992	- 19 867	0,09 %
Air Canada	CAD	Toronto	2 330	0,00 %	494 572	409 580	- 84 992	0,04 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	4 495	0,00 %	1 485 718	2 137 369	651 652	0,20 %
Allgion PLC	USD	New York	1 405	0,00 %	1 600 160	2 085 271	485 111	0,19 %
Alstom Sa	EUR	Paris	5 129	0,00 %	1 525 951	1 300 495	- 225 456	0,12 %
AMETEK Inc	USD	New York	3 544	0,00 %	4 872 236	7 255 546	2 383 310	0,68 %
Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	2 048	0,00 %	476 826	424 097	- 52 729	0,04 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	45	0,00 %	621 078	818 967	197 889	0,08 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	70	0,00 %	1 042 905	1 314 242	271 337	0,12 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	6 625	0,00 %	3 681 990	4 678 700	996 710	0,44 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	14 902	0,00 %	3 896 423	5 005 769	1 109 346	0,47 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	40 400	0,00 %	5 300 088	7 011 754	1 711 665	0,65 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	23 891	0,00 %	2 661 998	3 670 071	1 008 073	0,34 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	20 329	0,00 %	958 283	1 125 367	167 083	0,11 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	6 176	0,00 %	15 911 503	20 532 959	4 621 455	1,92 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	1 086	0,00 %	3 320 071	7 330 392	4 010 320	0,68 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	5 822	0,00 %	951 857	976 046	24 189	0,09 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	1 928	0,00 %	2 024 024	2 818 140	794 116	0,26 %
Boygues SA	EUR	Paris	2 887	0,00 %	1 010 400	969 009	- 41 391	0,09 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	20 466	0,00 %	1 891 075	2 768 923	877 848	0,26 %
Brenntag Se	EUR	Frankfurt	1 971	0,00 %	1 238 926	1 341 659	102 733	0,13 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	1 755	0,00 %	3 335 122	4 506 460	1 171 338	0,42 %
Builders FrstSrc	USD	New York	1 793	0,00 %	2 807 867	2 910 588	102 721	0,27 %
Bunzl Plc	GBP	London	4 694	0,00 %	1 497 419	2 200 647	703 228	0,21 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	4 713	0,00 %	1 232 138	1 626 240	394 102	0,15 %
Cae Inc	CAD	Toronto	4 990	0,00 %	1 081 575	1 438 305	356 730	0,13 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	8 219	0,00 %	8 621 060	9 474 151	853 091	0,88 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	CAD	Toronto	14 168	0,00 %	9 644 713	11 644 841	2 000 128	1,09 %
Carlisle Companies Inc	USD	New York	703	0,00 %	2 426 602	2 944 899	518 297	0,27 %
Carrier Global Corp	USD	New York	12 492	0,00 %	6 456 744	9 684 457	3 227 713	0,90 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	11 475	0,00 %	3 280 366	2 458 379	- 821 627	0,23 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	1 772	0,00 %	1 564 290	2 079 338	515 048	0,19 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	6 972	0,00 %	4 436 866	7 026 925	2 590 059	0,66 %
Cintas Corp	USD	New York	5 581	0,00 %	7 117 095	11 580 507	4 463 413	1,08 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	39 251	0,00 %	2 761 862	2 381 603	- 380 259	0,22 %
CNH Industrial NV	USD	New York	13 578	0,00 %	1 692 347	1 747 200	54 853	0,16 %
Computershare Ltd	AUD	Melbourne	7 993	0,00 %	1 419 464	1 908 194	488 730	0,18 %
Copart Inc	USD	New York	13 253	0,00 %	5 133 436	8 638 283	3 504 848	0,81 %
CSX Corp	USD	New York	29 609	0,00 %	9 172 351	10 851 748	1 679 397	1,01 %
Cummins Inc	USD	New York	2 090	0,00 %	4 886 511	8 274 670	3 388 159	0,77 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	6 078	0,00 %	736 867	974 879	238 012	0,09 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	4 797	0,00 %	944 991	1 143 981	198 989	0,11 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	4 078	0,00 %	5 836 823	5 499 128	- 337 695	0,51 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Frankfurt	7 369	0,00 %	2 690 178	3 193 546	503 368	0,30 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	275	0,00 %	456 009	637 774	181 765	0,06 %
Dayforce Inc	USD	New York	2 397	0,00 %	1 689 157	1 977 520	288 363	0,18 %
DCC PLC	GBP	London	1 415	0,00 %	1 033 768	1 034 522	754	0,10 %
Deere and Co	USD	New York	3 941	0,00 %	12 317 580	18 964 522	6 646 942	1,77 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	2 603	0,00 %	1 360 356	1 788 573	428 216	0,17 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	9 012	0,00 %	806 695	654 569	- 152 126	0,06 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	15 789	0,00 %	6 415 202	6 309 648	- 105 554	0,59 %
Dover Corp	USD	New York	2 153	0,00 %	3 158 753	4 587 265	1 428 512	0,43 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	3 108	0,00 %	5 256 961	7 494 394	2 237 433	0,70 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	13 800	0,00 %	3 123 414	2 787 378	- 336 036	0,26 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	6 048	0,00 %	12 838 121	22 795 902	9 957 781	2,13 %
Eiffage SA	EUR	Paris	1 000	0,00 %	971 349	996 353	25 004	0,09 %
Element Fleet Management Corp	CAD	Toronto	6 000	0,00 %	1 105 684	1 376 907	271 223	0,13 %
EMCOR Group	USD	New York	706	0,00 %	3 001 796	3 639 501	637 705	0,34 %
Emerson Electric Co	USD	New York	8 886	0,00 %	8 471 218	12 507 191	4 035 972	1,17 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	9 874	0,00 %	1 479 540	1 954 253	474 713	0,18 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	5 551	0,00 %	744 458	983 677	239 219	0,09 %
Equifax Inc	USD	New York	1 874	0,00 %	3 783 192	5 424 144	1 640 952	0,51 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	2 096	0,00 %	2 088 354	2 636 880	548 527	0,25 %
Experian PLC	GBP	London	13 642	0,00 %	5 006 734	6 684 783	1 678 049	0,62 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	13 933	0,00 %	4 410 588	4 203 743	- 206 846	0,39 %
Fastenal Co	USD	New York	8 813	0,00 %	5 094 625	7 197 639	2 103 014	0,67 %
Fedex Corp	USD	New York	3 540	0,00 %	8 237 149	11 310 878	3 073 729	1,06 %
Ferguson PLC	USD	New York	3 092	0,00 %	5 186 639	6 095 245	908 606	0,57 %
Ferrovial SE	EUR	Madrid	7 300	0,00 %	2 072 239	3 485 588	1 413 349	0,33 %
Fortive Corp	USD	New York	5 390	0,00 %	3 821 737	4 591 209	769 472	0,43 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 922	0,00 %	1 303 726	1 491 564	187 838	0,14 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	2 029	0,00 %	936 488	1 254 843	318 355	0,12 %
Fujikura Ltd	JPY	Tokyo	3 700	0,00 %	1 487 391	1 750 836	263 445	0,16 %
GE Vernova LLC	USD	New York	4 196	0,00 %	5 570 265	15 675 304	10 105 039	1,46 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	2 487	0,00 %	967 662	1 398 661	430 999	0,13 %
Geberit AG	CHF	Zürich	506	0,00 %	2 736 126	3 263 242	527 116	0,30 %
General Electric Co	USD	New York	16 570	0,00 %	17 084 850	31 388 425	14 303 575	2,93 %
Getlink Se	EUR	Paris	4 195	0,00 %	599 446	760 013	160 567	0,07 %



DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

GFL Environmental Inc	CAD	Toronto	3 296	0,00 %	1 144 487	1 667 890	523 403	0,16 %
Grab Holdings Ltd	USD	New York	31 621	0,00 %	1 354 738	1 695 097	340 360	0,16 %
Graco Inc	USD	New York	2 593	0,00 %	2 136 393	2 482 308	345 914	0,23 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	3 158	0,00 %	966 168	939 567	- 26 601	0,09 %
HEICO Corp	USD	New York	1 143	0,00 %	1 496 004	2 415 588	919 585	0,23 %
Heico Corp	USD	New York	668	0,00 %	1 128 147	1 803 664	675 518	0,17 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	300	0,00 %	585 803	747 521	161 718	0,07 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	2 081	0,00 %	562 097	528 907	- 33 190	0,05 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	70 515	0,00 %	11 058 177	20 062 355	9 004 178	1,87 %
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	1 427	0,00 %	514 470	645 968	131 498	0,06 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	5 949	0,00 %	3 321 444	7 389 570	4 068 126	0,69 %
Hubbell Inc	USD	New York	812	0,00 %	2 689 350	3 863 074	1 173 724	0,36 %
Ilex Corp	USD	New York	1 107	0,00 %	2 105 608	2 631 317	525 708	0,25 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	4 543	0,00 %	9 742 523	13 082 794	3 340 270	1,22 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	860	0,00 %	1 569 091	1 451 368	- 117 723	0,14 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	4 210	0,00 %	1 050 828	1 198 688	147 860	0,11 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	6 085	0,00 %	4 289 058	6 251 643	1 962 585	0,58 %
InPost SA	EUR	Amsterdam	3 281	0,00 %	622 387	637 060	14 673	0,06 %
Intertek Group Plc	GBP	London	2 331	0,00 %	1 363 511	1 567 616	204 106	0,15 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	2 364	0,00 %	583 294	670 414	87 120	0,06 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	18 293	0,00 %	6 442 474	10 353 629	3 911 155	0,97 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	1 744	0,00 %	399 114	314 135	- 84 979	0,03 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	1 230	0,00 %	1 829 095	2 384 042	554 946	0,22 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	10 187	0,00 %	6 082 354	9 131 990	3 049 635	0,85 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	5 899	0,00 %	877 036	1 228 165	351 129	0,11 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	5 800	0,00 %	657 365	944 960	287 595	0,09 %
Keisei Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	804	0,00 %	91 298	82 418	- 8 880	0,01 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	19 954	0,00 %	727 584	1 136 279	408 695	0,11 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	2 191	0,00 %	1 361 855	1 815 309	453 453	0,17 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	2 469	0,00 %	1 106 648	1 487 310	380 662	0,14 %
Knorr-Bremse Ag	EUR	Frankfurt	1 100	0,00 %	950 251	910 089	- 40 162	0,08 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	13 301	0,00 %	3 449 369	4 181 273	731 904	0,39 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	5 274	0,00 %	2 823 445	2 915 178	91 733	0,27 %
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	Oslo	1 337	0,00 %	838 323	1 711 360	873 037	0,16 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	14 402	0,00 %	2 172 315	1 913 989	- 258 326	0,18 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	724	0,00 %	1 479 591	1 885 442	405 851	0,18 %
Legrand Sa	EUR	Paris	3 908	0,00 %	3 386 360	4 322 095	935 735	0,40 %
Lennox International Inc	USD	New York	479	0,00 %	1 824 658	3 314 696	1 490 038	0,31 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	3 486	0,00 %	958 648	1 148 775	190 127	0,11 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	3 538	0,00 %	1 159 568	1 238 247	78 679	0,12 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	21 899	0,00 %	2 741 998	3 786 267	1 044 269	0,35 %
Masco Corp	USD	New York	3 424	0,00 %	1 955 877	2 822 071	866 194	0,26 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	19 265	0,00 %	1 389 047	1 517 547	128 499	0,14 %
Metsco Corp Oyj	EUR	Helsinki	9 652	0,00 %	1 052 516	1 019 344	- 33 172	0,10 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	5 542	0,00 %	982 300	1 029 082	46 782	0,10 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	51 055	0,00 %	7 363 925	9 607 585	2 243 660	0,90 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	29 290	0,00 %	4 240 757	5 687 508	1 446 751	0,53 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	48 950	0,00 %	3 665 091	7 863 704	4 198 613	0,73 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	38 700	0,00 %	6 332 689	9 259 875	2 927 186	0,86 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	5 099	0,00 %	1 507 509	2 029 616	522 107	0,19 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo	3 660	0,00 %	499 251	706 728	207 477	0,07 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	20 819	0,00 %	939 463	824 897	- 114 565	0,08 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	810	0,00 %	1 941 272	3 067 383	1 126 111	0,29 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	22 949	0,00 %	1 436 553	1 019 985	- 416 568	0,10 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	12 888	0,00 %	3 576 688	2 659 051	- 917 637	0,25 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	6 600	0,00 %	1 341 257	2 514 993	1 173 736	0,23 %
Nordson Corp	USD	New York	815	0,00 %	1 825 087	1 936 776	111 688	0,18 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	3 399	0,00 %	7 601 190	9 060 273	1 459 082	0,85 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	9 810	0,00 %	1 011 102	1 483 793	472 691	0,14 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	2 902	0,00 %	4 042 391	5 813 973	1 771 582	0,54 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	6 195	0,00 %	5 400 698	6 515 927	1 115 229	0,61 %
Owens Corning	USD	New York	1 342	0,00 %	1 442 228	2 595 943	1 153 715	0,24 %
Paccar Inc	USD	New York	8 010	0,00 %	6 193 562	9 462 946	3 269 385	0,88 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	1 968	0,00 %	7 806 686	14 216 075	6 409 389	1,33 %
Paychex Inc	USD	New York	4 980	0,00 %	6 412 052	7 930 788	1 518 736	0,74 %
Paycom Software Inc	USD	New York	765	0,00 %	2 109 151	1 780 856	- 328 296	0,17 %
Pentair PLC	USD	New York	2 580	0,00 %	1 894 181	2 948 950	1 054 768	0,28 %
Physmian SpA	EUR	Milano	4 314	0,00 %	1 855 797	3 128 317	1 272 520	0,29 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Melbourne	11 958	0,00 %	534 423	754 265	219 842	0,07 %
Quanta Services Inc	USD	New York	2 235	0,00 %	4 441 814	8 022 511	3 580 697	0,75 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	1 690	0,00 %	838 868	809 124	- 29 745	0,08 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	70	0,00 %	591 820	678 348	86 528	0,06 %
RB Global Inc	CAD	Toronto	2 743	0,00 %	1 819 498	2 810 331	990 833	0,26 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	21 382	0,00 %	9 390 507	17 221 199	7 830 692	1,61 %
Reece Ltd	AUD	Melbourne	2 984	0,00 %	431 354	469 604	38 250	0,04 %
Relx Plc	GBP	London	27 601	0,00 %	8 562 542	14 247 277	5 684 734	1,33 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	37 244	0,00 %	2 002 463	2 123 264	120 802	0,20 %
Republic Services Inc	USD	New York	3 233	0,00 %	4 411 129	7 386 990	2 975 861	0,69 %
Rexel SA	EUR	Paris	3 545	0,00 %	991 056	1 025 601	34 545	0,10 %
Rheinmetall AG	EUR	Frankfurt	656	0,00 %	2 264 437	4 741 585	2 477 147	0,44 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	1 754	0,00 %	4 259 436	5 693 728	1 433 278	0,53 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	162	0,00 %	627 540	651 994	24 454	0,06 %
Rollins Inc	USD	New York	4 336	0,00 %	1 640 234	2 282 528	642 293	0,21 %
SAAB B	SEK	Stockholm	4 614	0,00 %	840 821	1 108 359	267 538	0,10 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	15 608	0,00 %	2 969 925	3 181 370	211 445	0,30 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	327	0,00 %	705 103	1 014 266	309 163	0,09 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	592	0,00 %	1 404 542	1 857 740	453 198	0,17 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	8 342	0,00 %	14 342 124	23 633 830	9 291 706	2,21 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	6 130	0,00 %	2 314 291	2 378 422	64 131	0,22 %
Securitas B	SEK	Stockholm	7 459	0,00 %	920 300	1 049 611	129 310	0,10 %
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	5 500	0,00 %	911 052	1 079 114	168 063	0,10 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 920573029

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Seven Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	3 062	0,00 %	874 652	992 826	118 174	0,09 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	4 695	0,00 %	625 184	510 970	- 114 214	0,05 %
SGS SA	CHF	Zürich	2 109	0,00 %	2 047 491	2 402 005	354 514	0,22 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	11 596	0,00 %	18 048 613	25 714 903	7 666 290	2,40 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	9 810	0,00 %	2 711 643	5 812 384	3 100 741	0,54 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	20 441	0,00 %	911 815	1 095 940	184 125	0,10 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	18 620	0,00 %	503 759	722 378	218 619	0,07 %
SITC International Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	17 988	0,00 %	594 932	544 407	- 50 525	0,05 %
Skanska B	SEK	Stockholm	5 048	0,00 %	942 968	1 207 424	264 456	0,11 %
SKF B	SEK	Stockholm	4 848	0,00 %	901 540	1 034 509	132 969	0,10 %
Smc Corp	JPY	Tokyo	863	0,00 %	4 012 718	3 877 899	- 134 819	0,36 %
Smiths Group Plc	GBP	London	4 988	0,00 %	888 461	1 219 614	331 153	0,11 %
Snap-On Inc	USD	New York	797	0,00 %	1 865 699	3 072 908	1 207 209	0,29 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	2 410	0,00 %	877 096	920 220	43 124	0,09 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	1 063	0,00 %	1 244 154	1 036 480	- 207 674	0,10 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	3 315	0,00 %	2 210 696	2 853 088	642 392	0,27 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	2 426	0,00 %	2 734 794	2 212 225	- 522 569	0,21 %
Stantec	CAD	Toronto	1 700	0,00 %	1 318 984	1 514 045	195 060	0,14 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	16 268	0,00 %	3 075 649	4 030 046	954 397	0,38 %
Swire Pacific Ltd	HKD	Hong Kong	5 000	0,00 %	466 261	515 017	48 756	0,05 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	2 458	0,00 %	919 297	1 179 287	259 991	0,11 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	21 011	0,00 %	2 411 101	3 148 772	737 671	0,29 %
Teleperformance	EUR	Paris	776	0,00 %	1 371 419	758 568	- 612 852	0,07 %
TFI International Inc	CAD	Toronto	1 199	0,00 %	1 481 135	1 839 143	358 008	0,17 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	2 406	0,00 %	2 602 149	4 385 577	1 783 428	0,41 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo	8 336	0,00 %	1 126 199	1 016 869	- 109 330	0,09 %
Toppan Inc	JPY	Tokyo	3 533	0,00 %	698 649	1 074 627	375 978	0,10 %
Toro Co	USD	New York	1 576	0,00 %	1 689 336	1 433 725	- 255 612	0,13 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	1 323	0,00 %	1 043 347	1 187 268	143 921	0,11 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	2 181	0,00 %	720 625	599 716	- 120 910	0,06 %
Toyota Industries Corp	JPY	Tokyo	2 527	0,00 %	2 134 603	2 349 362	214 760	0,22 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	9 859	0,00 %	1 567 860	2 014 871	447 011	0,19 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	3 432	0,00 %	7 431 307	14 396 681	6 965 375	1,34 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	850	0,00 %	7 190 199	12 234 001	5 043 802	1,14 %
TransUnion	USD	New York	2 944	0,00 %	2 377 290	3 099 855	722 565	0,29 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	47 163	0,00 %	4 105 890	4 440 735	334 846	0,41 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	3 036	0,00 %	1 223 973	1 181 481	- 42 493	0,11 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	28 828	0,00 %	16 230 136	19 749 352	3 519 216	1,84 %
U-Haul Holding Co	USD	New York	1 320	0,00 %	632 595	960 219	327 623	0,09 %
Union Pacific Corp	USD	New York	9 234	0,00 %	19 396 580	23 915 414	4 518 834	2,23 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	11 196	0,00 %	15 735 278	16 034 484	299 206	1,50 %
United Rentals Inc	USD	New York	1 018	0,00 %	4 701 593	8 144 582	3 442 989	0,76 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	398	0,00 %	1 815 688	1 709 830	- 105 858	0,16 %
Veralto Corp	USD	New York	3 788	0,00 %	3 567 566	4 381 754	814 188	0,41 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	2 149	0,00 %	4 182 227	6 722 405	2 540 178	0,63 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York	5 459	0,00 %	3 951 584	7 043 794	3 092 210	0,66 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	15 572	0,00 %	3 470 073	2 408 645	- 1 061 427	0,22 %
Vinci SA	EUR	Paris	7 575	0,00 %	7 894 876	8 885 444	990 567	0,83 %
Volvo A	SEK	Stockholm	3 143	0,00 %	797 653	872 919	75 266	0,08 %
Volvo B	SEK	Stockholm	23 717	0,00 %	5 173 440	6 548 020	1 374 580	0,61 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	7 922	0,00 %	1 297 265	1 594 807	296 822	0,15 %
Waste Connections Inc	USD	New York	3 936	0,00 %	5 162 733	6 670 060	2 507 328	0,72 %
Waste Management Inc	USD	New York	6 106	0,00 %	9 561 660	13 993 729	4 432 069	1,31 %
Watsco Inc	USD	New York	499	0,00 %	2 113 145	2 685 685	572 540	0,25 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	6 770	0,00 %	1 624 674	1 368 410	- 256 264	0,13 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	2 637	0,00 %	3 164 344	5 678 094	2 513 750	0,53 %
Walters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	3 641	0,00 %	4 112 433	6 868 346	2 755 913	0,64 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	1 904	0,00 %	2 207 180	3 803 440	1 596 260	0,35 %
WW Grainger Inc	USD	New York	666	0,00 %	4 316 508	7 972 829	3 656 321	0,74 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	3 682	0,00 %	3 963 590	4 851 697	888 107	0,45 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SGD	Singapore	33 200	0,00 %	717 199	826 434	109 235	0,08 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	3 246	0,00 %	1 233 961	954 020	- 279 940	0,09 %
3M Co	USD	New York	8 432	0,00 %	10 383 184	12 362 326	1 979 143	1,15 %
Sum Industri					766 798 558	1 063 313 804	296 515 246	99,22 %
Sum Aksjer					766 798 558	1 063 313 804	296 515 246	99,22 %
Futures								
OMXS30 Jan 25 / QCF5	SEK	Stockholm	600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
SandP500 Micro eMini Mar 25 / HWAHS	USD	Chicago	25	0,00 %	-	- 6 530	- 6 530	0,00 %
Sum Futures						- 6 530	- 6 530	0,00 %
Derivater								
FX Forward NOK/SEK	SEK		- 5 911	0,00 %	-	- 429	- 429	0,00 %
Sum Derivater						- 429	- 429	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					766 798 558	1 063 313 804	296 515 246	99,22 %
Verdipapirer								
Sum Futures						- 6 530	- 6 530	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Derivater						- 429	- 429	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					766 798 558	1 063 306 844	296 508 286	99,22 %



DNB Global Industri sektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjerfond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industri sektor Indeks A	246	194	150	162	133	117	90			
DNB Global Industri sektor Indeks B	159	126	97							
DNB Global Industri sektor Indeks N	208	164	126	136	112	99				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industri sektor Indeks A	4 275 035	4 199 749	8 392 138	14 390 449	19 182 359	19 733 017	9 036 835			
DNB Global Industri sektor Indeks B	117 639	92 106	1 000							
DNB Global Industri sektor Indeks N	1 000	680 762	229 891	197 475	1 000	1 000				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industri sektor Indeks A	1 052 731 908	814 871 272	1 255 510 622	2 529 108 576	2 560 743 952	2 313 636 440	816 697 007			
DNB Global Industri sektor Indeks B	18 744 854	11 563 121	96 785							
DNB Global Industri sektor Indeks N	207 642	111 367 897	29 000 188	26 928 327	112 402	98 664				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global Industri sektor Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global Industri sektor Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				