



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 987 155 973
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 15.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 20.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		31 035 308	8 646 075
Utbytte		711 856 436	611 622 836
Gevinst/tap ved realisasjon		4 211 037 063	955 494 368
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 701 273 576	-2 174 793 923
Andre porteføljeinntekter		46 684 363	9 744 220
Porteføljeresultat		7 701 886 746	-589 286 424
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		126 114 027	193 483 451
Andre kostnader		205 259	176 059
Forvaltningsresultat		-126 319 286	-193 659 510
Resultat før skattekostnad		7 575 567 460	-782 945 934
Skattekostnad		54 389 913	50 726 976
Årsresultat		7 521 177 547	-833 672 910
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		7 521 177 548	-833 672 910
Sum anvendelse		7 521 177 548	-833 672 910



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		35 946 369 463	29 354 471 566
Sum verdipapirportefølje		35 946 369 463	29 354 471 566
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		253 267	273 181
Andre fordringer		164 904 883	36 996 686
Sum fordringer		165 158 150	37 269 867
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 046 127 876	856 691 006
SUM EIENDELER		37 157 655 489	30 248 432 439
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		24 480 089 421	3 782 634 866
Overkurs/underkurs		-28 283 507 211	-6 756 410 546
Sum innskutt egenkapital		-3 803 417 790	-2 973 775 680
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		40 726 873 137	33 205 695 589
Sum opptjent egenkapital		40 726 873 137	33 205 695 589
Sum egenkapital		36 923 455 347	30 231 919 909
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		234 200 143	16 512 530
Sum annen gjeld		234 200 143	16 512 530



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		37 157 655 490	30 248 432 439

POSTER UTENOM BALANSEN



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

LEI-nummer: 549300L276CWW3GPAR15

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 klassifiseringsystem 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 68.8%

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



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

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

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).

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	41,96 %	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

©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Global	*Referanseindeks	Datakilde
ESG-score (1-10)	7,04	6,96	MSCI ESG Research

* MSCI World Index Net

©2023 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 2023, 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).

**DNB AM endret sin metodikk for bærekraftige investeringer i oktober 2023. Siden da har vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp blitt inkludert som en indikator for positivt bidrag.*

● **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 hensynte 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:

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

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.

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 datakvaliteten og dekningsgraden av indikatorene har vært og for tiden er lav. Vi forventer at kvaliteten og dekningsgraden vil forbedres over tid, og vi har som mål å kontinuerlig forbedre oss ved å vurdere våre dataleverandører samt å gå i dialog med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre deres rapportering på 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 varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening 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:

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp 2. Karbonavtrykk 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom stemmegivning og dialoger.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. 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 en klar transisjonsplan basert på vår fremoverskuende vurdering.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	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. 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 problemet kan føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	Per 31.12.23 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper. 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 et forventningsdokument om menneskerettigheter 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.
13. Kjønnbalanse i styret	For tilfeller der kjønnbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Temaet ble også adressert gjennom stemmegivning.



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

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.



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: 31.12.2023.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Microsoft Corp	Information Technology	6,1 %	United States
Meta Platforms Inc	Communication Services	4,4 %	United States
Alphabet Inc	Communication Services	4,1 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	2,9 %	United States
Total SA	Energy	2,6 %	France
Chubb Ltd	Financials	2,5 %	United States
Royal Dutch Shell PLC	Energy	2,5 %	United Kingdom
Visa Inc	Financials	2,4 %	United States
Check Point Software Technologies Ltd	Information Technology	2,4 %	Israel
Eli Lilly & CO	Health Care	2,4 %	United States

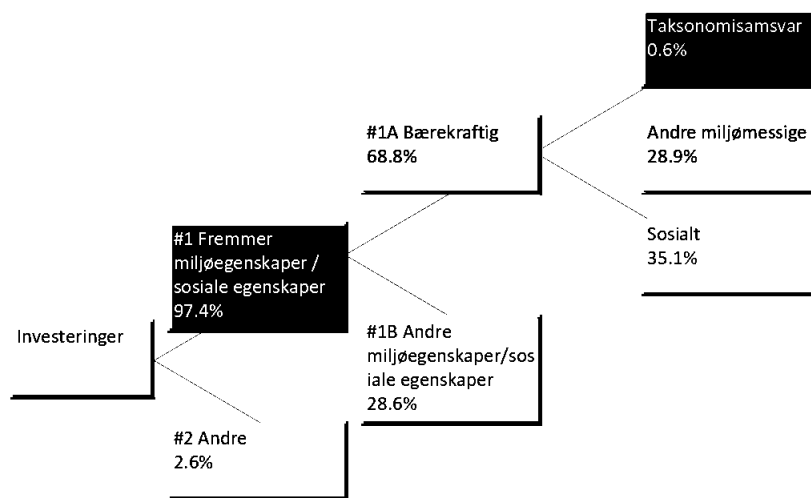


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 97.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 68.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 33.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 35.1% 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, 2.6%, 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
Information Technology	18,4 %
Financials	15,6 %
Health Care	15,5 %
Communication Services	13,9 %
Consumer Discretionary	10,3 %
Energy (*)	7,6 %
Industrials (*)	7,2 %
Consumer Staples	5,3 %
Utilities (*)	1,8 %
Materials	1,8 %
Other	0,0 %

*) 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 0.6%, hvorav 0.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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



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.



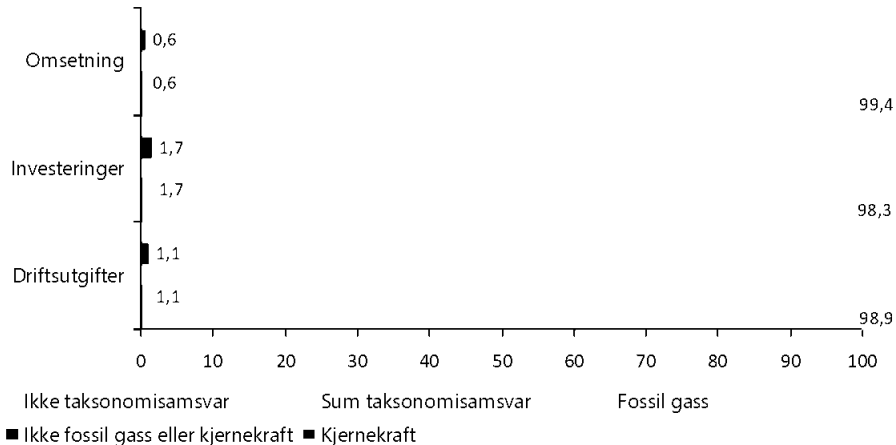
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.

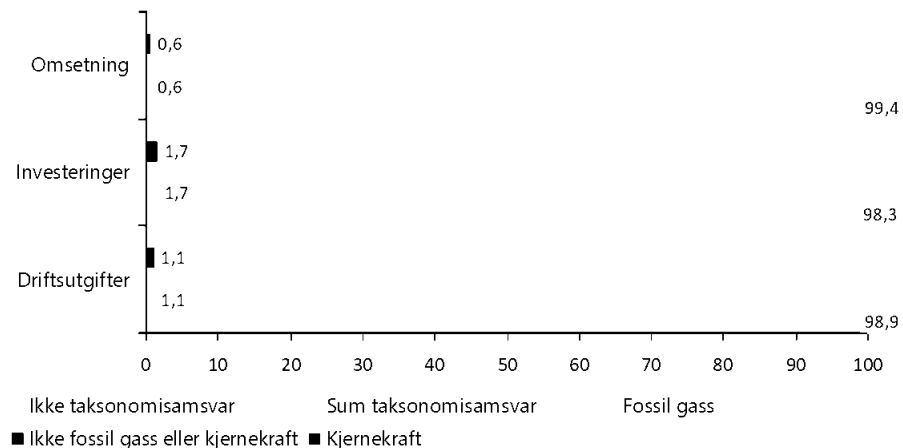
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner*



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,63 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,73 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,08 %

2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,63 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,73 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,08 %

* 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 0.4%.

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

Ikke relevant. Det ble ikke produsert periodisk rapport for fondet i tidligere referanseperioder.



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

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer med et miljømål. Fondet forpliktet seg dermed heller ikke til å gjøre investeringer i miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 28.9 %. 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.

**DNB AM endret sin metodikk for bærekraftige investeringer i oktober 2023. Siden da har vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp blitt inkludert som en indikator for positivt bidrag.*



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 35.1%.



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 2023 stemte vi på 64 selskapsmøter. Ledelsen støttet 1033 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene støttet 105 forslag, der direktørrelaterte og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 87% av tiden, mens 13% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest møter i løpet av perioden var helse med 11 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer gjennomførte 35 dialoger om bærekraftsrelaterte temaer med selskaper i porteføljen i løpet av året. De fleste dialogene var relatert til styringsmessige temaer. Eksempelvis hadde vi dialog med Telefonaktiebolaget LM Ericsson om korrupsjon og lederavlønning. I tillegg har vi hatt flere dialoger på klima, blant annet med Shell Plc. Målet med dialogene er å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Utover dette har porteføljeforvalterne hatt investordialoger på bærekraftstematikk med 4 selskaper relevante for porteføljen, hvor de fleste av dialogene har vært relatert til miljømessige aspekter.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt har vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og 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 miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

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



DNB Global

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Diamondback Energy Inc	USD	New York	286 874	0,16 %	247 804 531	451 811 046	204 006 515	1,22 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	466 316	0,06 %	187 572 665	168 502 210	- 19 070 455	0,46 %
PGS ASA	NOK	Oslo	8 248 595	0,86 %	79 710 298	70 657 465	- 9 052 833	0,19 %
Schlumberger Nv	USD	New York	454 619	0,03 %	261 058 916	240 267 336	- 20 791 579	0,65 %
Shell Plc	EUR	Amsterdam	2 779 794	0,04 %	574 212 918	929 316 049	355 103 131	2,52 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	1 372 527	0,06 %	575 195 924	948 497 452	373 301 528	2,57 %
Sum Energi					1 925 555 252	2 809 051 559	883 496 307	7,61 %
Materialer								
Crown Holdings Inc	USD	New York	458 914	0,38 %	210 670 646	429 194 001	218 523 355	1,16 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	280 888	0,11 %	325 992 557	230 976 177	- 95 016 381	0,63 %
Sum Materialer					536 663 203	660 170 178	123 506 975	1,79 %
Industri								
Ashtead Group Plc	GBP	London	996 558	0,23 %	304 958 703	704 703 119	399 744 416	1,91 %
Emerson Electric Co	USD	New York	473 039	0,08 %	341 414 106	467 577 425	126 163 319	1,27 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	643 100	0,07 %	232 392 109	471 141 998	238 749 889	1,28 %
MasTec Inc	USD	New York	499 914	0,63 %	286 334 201	384 631 748	98 297 547	1,04 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	326 973	0,04 %	364 382 564	623 291 137	258 908 573	1,69 %
Sum Industri					1 529 481 683	2 651 345 427	1 121 863 743	7,18 %
Forbruksvarer								
Alibaba Group Holding-Sp Adr	USD	New York	421 607	0,02 %	423 057 690	331 875 668	- 91 182 021	0,90 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	701 192	0,01 %	803 349 311	1 081 979 265	278 629 954	2,93 %
Bath and Body Works Inc	USD	New York	694 965	0,31 %	261 519 405	304 617 067	43 097 662	0,82 %
Deckers Outdoor	USD	New York	61 377	0,24 %	358 211 657	416 650 065	58 438 408	1,13 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	603 790	0,08 %	308 108 961	301 751 296	- 6 357 665	0,82 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	55 755	0,01 %	389 738 309	458 857 361	69 119 052	1,24 %
Sony Group Corp	JPY	Tokyo	595 700	0,05 %	435 643 719	575 451 511	139 807 792	1,56 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	252 850	0,09 %	327 992 619	335 517 730	7 525 111	0,91 %
Sum Forbruksvarer					3 307 621 671	3 806 699 963	499 078 292	10,31 %
Dagligvarer								
Asahi Group Holdings Ltd	JPY	Tokyo	989 455	0,20 %	392 944 509	374 773 596	- 18 170 913	1,02 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	507 146	0,06 %	398 918 681	410 540 188	11 621 507	1,11 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	258 935	0,11 %	483 613 023	384 588 679	- 99 024 344	1,04 %
Kenvue Inc	USD	New York	1 477 417	0,08 %	330 988 988	323 040 508	- 7 948 479	0,87 %
PepsiCo Inc	USD	New York	272 242	0,02 %	505 823 660	469 575 004	- 36 248 655	1,27 %
Sum Dagligvarer					2 112 288 859	1 962 517 975	- 149 770 884	5,32 %
Helse								
AstraZeneca Plc	GBP	London	559 520	0,04 %	596 410 244	767 844 713	171 434 469	2,08 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	560 213	0,30 %	571 489 971	548 567 625	- 22 922 346	1,49 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	147 063	0,02 %	280 286 559	870 607 172	590 320 614	2,36 %
Humana Inc	USD	New York	115 616	0,09 %	575 229 303	537 542 836	- 37 686 467	1,46 %
Johnson and Johnson	USD	New York	510 554	0,02 %	687 049 863	812 702 113	125 652 250	2,20 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	137 286	0,18 %	724 034 899	585 921 787	- 138 113 112	1,59 %
Medtronic Plc	USD	New York	647 017	0,05 %	585 269 693	541 311 611	- 43 958 083	1,47 %
Pfizer Inc	USD	New York	1 365 468	0,02 %	510 213 570	399 239 088	- 110 974 482	1,08 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	59 375	0,02 %	320 277 368	320 063 550	- 213 817	0,87 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	78 227	0,03 %	135 412 739	323 253 738	187 840 998	0,88 %
Sum Helse					4 985 674 208	5 707 054 232	721 380 025	15,46 %
Finans								
Axa Sa	EUR	Paris	1 386 194	0,06 %	314 496 208	458 599 258	144 103 049	1,24 %
Bank Of America Corp	USD	New York	1 076 238	0,01 %	263 223 497	368 011 425	104 787 928	1,00 %
BAWAG Group AG	EUR	Wien	422 231	0,51 %	211 785 365	227 839 885	16 054 520	0,62 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	985 618	0,09 %	537 728 038	692 066 995	154 338 957	1,87 %
Chubb Ltd	USD	New York	405 612	0,10 %	886 623 893	930 955 876	44 331 983	2,52 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	387 935	0,01 %	672 006 355	670 151 727	- 1 854 628	1,81 %
Morgan Stanley	USD	New York	417 369	0,03 %	282 736 758	395 256 383	112 519 625	1,07 %
SandP Global Inc	USD	New York	147 458	0,05 %	511 628 970	659 695 973	148 067 003	1,79 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	1 450 377	0,04 %	397 544 355	456 772 287	59 227 932	1,24 %
Visa Inc	USD	New York	336 506	0,02 %	694 842 667	889 734 145	194 891 478	2,41 %
Sum Finans					4 772 616 107	5 749 083 954	976 467 847	15,57 %
Informasjonsteknologi								
Capgemini SE	EUR	Paris	182 948	0,11 %	308 519 992	387 390 696	78 870 704	1,05 %
Check Point Software Technologies Ltd	USD	New York	562 176	0,48 %	730 582 894	872 322 542	141 739 648	2,36 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo	67 300	0,03 %	292 588 008	301 161 095	8 573 087	0,82 %
Microsoft Corp	USD	New York	586 480	0,01 %	1 401 218 821	2 239 737 461	838 518 640	6,07 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	16 970 213	0,30 %	715 029 478	581 040 470	- 133 989 008	1,57 %
Nvidia Corp	USD	New York	80 338	0,00 %	290 653 448	404 044 366	113 390 918	1,09 %
Oracle Corp	USD	New York	235 801	0,01 %	255 546 156	252 475 774	- 3 070 382	0,68 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	944 620	0,02 %	460 037 191	584 728 655	124 691 464	1,58 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	12 846 080	0,42 %	817 327 877	816 978 777	- 349 100	2,21 %
Western Digital Corp	USD	New York	696 239	0,21 %	324 941 593	370 297 503	45 355 911	1,00 %
Sum Informasjonsteknologi					5 596 445 457	6 810 177 339	1 213 731 882	18,44 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	1 074 266	0,02 %	1 359 095 170	1 524 007 174	164 912 004	4,13 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	10 238 373	0,80 %	332 268 049	280 480 232	- 51 787 817	0,76 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	449 633	0,02 %	1 063 256 032	1 616 300 948	553 044 916	4,38 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	453 763	0,27 %	547 940 700	741 702 811	193 762 110	2,01 %



DNB Global	Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond			
Telenor ASA	NOK	Oslo	3 547 510	0,25 %	420 084 376	413 639 666	- 6 444 710	1,12 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	230 723	0,02 %	212 750 868	375 677 812	162 926 944	1,02 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	19 984 536	0,07 %	253 309 212	177 384 961	- 75 924 251	0,48 %
Sum Telekommunikasjon					4 188 704 407	5 129 193 603	940 489 196	13,89 %
Infrastruktur								
Enel SpA	EUR	Milano	4 337 033	0,04 %	209 858 151	327 448 007	117 589 856	0,89 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	540 850	0,03 %	340 735 845	333 627 226	- 7 108 619	0,90 %
Sum Infrastruktur					550 593 996	661 075 233	110 481 237	1,79 %
Sum Aksjer					29 505 644 844	35 946 369 463	6 440 724 619	97,35 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					29 505 644 844	35 946 369 463	6 440 724 619	97,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					29 505 644 844	35 946 369 463	6 440 724 619	97,35 %



DNB Global

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global A	173	139	143	113	109					
DNB Global B	175	140	144	114	110					
DNB Global C	718	574	588	462	442	322	336	294	276	234
DNB Global D	118									
DNB Global E	118									
DNB Global F	118									
DNB Global G	119									
DNB Global H	119									
DNB Global L	119									
DNB Global N	160	128	132	104	100					
DNB Global R	195	156	160	126	121					

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global A	36 971 383	36 851 158	38 675 445	42 266 105	45 368 193					
DNB Global B	470 800	779 588	803 154	910 211	1 358 151					
DNB Global C	114 485	42 618 836	44 916 980	67 916 406	61 105 089	79 675 166	75 195 368	69 895 094	69 562 993	79 408 311
DNB Global D	66 802									
DNB Global E	1 000									
DNB Global F	1 000									
DNB Global G	4 886 991									
DNB Global H	10 963 212									
DNB Global L	233 841 761									
DNB Global N	4 048 187	4 141 397	4 029 486	481 749	1 000					
DNB Global R	157 536	157 631	177 908	184 791	222 221					

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global A	6 397 304 478	5 115 205 517	5 535 856 533	4 790 053 770	4 962 057 922					
DNB Global B	82 298 265	109 156 012	115 731 001	103 644 169	148 732 319					
DNB Global C	82 168 055	24 452 116 322	26 389 264 536	31 376 073 168	26 985 803 447	25 680 086 563	25 285 693 505	20 583 244 611	19 210 474 817	18 599 997 963
DNB Global D	7 897 561									
DNB Global E	118 280									
DNB Global F	118 393									
DNB Global G	579 410 104									
DNB Global H	1 300 435 222									
DNB Global L	27 795 922 650									
DNB Global N	648 315 755	532 050 037	531 952 942	50 177 115	100 139					
DNB Global R	30 660 677	24 586 076	28 485 832	23 322 920	26 906 706					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar
DNB Global A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen
DNB Global B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen
DNB Global C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen
DNB Global D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen
DNB Global E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen
DNB Global F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen
DNB Global G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen
DNB Global H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen
DNB Global L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen
DNB Global N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen
DNB Global R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning



DNB Global	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	31 035 308	8 646 075
Utbytte	711 856 436	611 622 836
Gevinst/tap ved realisasjon	4 211 037 063	955 494 368
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 701 273 576	-2 174 793 923
Andre porteføljeinntekter	46 684 363	9 744 220
Porteføljeresultat	7 701 886 747	- 589 286 424
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 126 114 027	- 193 483 451
Andre kostnader	- 205 259	- 176 059
Forvaltningsresultat	- 126 319 286	- 193 659 510
Resultat før skattekostnad	7 575 567 461	- 782 945 934
Skattekostnad	- 54 389 913	- 50 726 976
Årsresultat	7 521 177 548	- 833 672 910
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 521 177 548	- 833 672 910
Sum anvendt	7 521 177 548	- 833 672 910
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	35 946 369 463	29 354 471 566
Opptjente, ikke mottatte inntekter	253 267	273 181
Andre fordringer	164 904 883	36 996 686
Bankinnskudd	1 046 127 876	856 691 006
Sum eiendeler	37 157 655 489	30 248 432 439
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	24 480 089 421	3 782 634 866
Overkurs/underkurs	-28 283 507 211	-6 756 410 546
Opptjent egenkapital	40 726 873 137	33 205 695 589
Sum egenkapital	36 923 455 346	30 231 919 909
Gjeld		
Gjeld	234 200 143	16 512 530
Sum gjeld	234 200 143	16 512 530
Sum gjeld og egenkapital	37 157 655 489	30 248 432 439



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 29. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 29. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 29. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 29. 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 2023. 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 kompensere 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

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

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	50
Depotkostnader	205 263
Kurtasje	8 601 964
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2023	30 231 919 909
Tegning av andeler	56 875 884 591
Innløsning av andeler	-57 705 526 701
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 521 177 548
Egenkapital 31.12.2023	36 923 455 346

Note 6. Skatt**2 023****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	7 575 567 461
Urealisert kursgevinst/kurstap	-2 701 309 553
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 206 081 955
Andre permanente forskjeller	9 531 174
Utbytte	- 314 556 623
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	363 150 504

Fremførbart underskudd	- 285 977 855
Endelig skattegrunnlag	77 172 649

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	16 977 983
Benyttet kildeskatt	- 16 977 983
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	54 389 913
Sum skattekostnad	54 389 913



DNB Global

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/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2023 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 15 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 42 966 255 kr.

Fordelt på 25 669 987 kr. i fast godtgjørelse og 17 296 268 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 143 866 929 kr.

Fordelt på 70 734 103 kr. i fast godtgjørelse og 73 132 826 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 17 438 579 kr.

Fordelt på 13 812 601 kr. i fast godtgjørelse og 3 625 979 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global A	24,66 %	-3,02 %	26,30 %	3,62 %	35,65 %	-4,98 %	13,16 %	5,64 %	16,66 %	21,03 %
DNB Global B	24,85 %	-2,83 %	26,55 %	3,98 %	36,15 %	-4,60 %	13,54 %	6,07 %	17,21 %	22,06 %
DNB Global C	25,10 %	-2,34 %	27,17 %	4,61 %	37,02 %	-4,15 %	14,19 %	6,64 %	17,90 %	22,66 %
DNB Global L										
DNB Global N	24,66 %	-2,68 %	26,75 %	4,01 %	35,73 %	-4,98 %	13,16 %	5,64 %	16,66 %	21,03 %
DNB Global R	24,78 %	-2,59 %	26,86 %	4,24 %						

Menavkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global A	-2,96 %	5,53 %	0,83 %	-9,31 %	6,09 %	-1,62 %	-3,15 %	1,09 %	-0,37 %	-8,65 %
DNB Global B	-2,77 %	5,73 %	1,08 %	-8,95 %	6,59 %	-1,24 %	-2,77 %	1,51 %	0,18 %	-7,63 %
DNB Global C	-2,52 %	6,21 %	1,71 %	-8,32 %	7,46 %	-0,79 %	-2,12 %	2,09 %	0,87 %	-7,02 %
DNB Global L										
DNB Global N	-2,96 %	5,87 %	1,28 %	-8,92 %	6,18 %	-1,62 %	-3,15 %	1,09 %	-0,37 %	-8,65 %
DNB Global R	-2,83 %	5,97 %	1,40 %	-8,69 %						

Voltilflet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global A	13,27 %	13,14 %	9,17 %	21,79 %	10,86 %	14,47 %	10,10 %	17,55 %	14,01 %	11,13 %
DNB Global B	13,27 %	13,14 %	9,17 %	21,78 %	10,86 %	14,47 %	10,09 %	17,55 %	14,02 %	11,11 %
DNB Global C	13,27 %	13,14 %	9,17 %	21,80 %	10,90 %	14,54 %	10,14 %	17,60 %	14,05 %	11,16 %
DNB Global L										
DNB Global N	13,27 %	13,14 %	9,18 %	21,79 %	10,85 %	14,47 %	10,10 %	17,55 %	14,01 %	11,13 %
DNB Global R	13,27 %	13,14 %	9,17 %	21,78 %						

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global A	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,39 %	4,01 %	3,56 %	3,09 %	4,40 %	2,57 %	1,84 %
DNB Global B	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,39 %	4,01 %	3,56 %	3,10 %	4,39 %	2,57 %	1,83 %
DNB Global C	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,38 %	4,03 %	3,58 %	3,12 %	4,42 %	2,57 %	1,84 %
DNB Global L										
DNB Global N	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,39 %	4,00 %	3,56 %	3,09 %	4,40 %	2,57 %	1,84 %
DNB Global R	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,39 %						



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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller fondsregnskapene for verdipapirfondene gjeldende lovkrav og gir et rettvise bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2023 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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

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*



Building a better
working world

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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle fondet 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 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 skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med 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 feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Permeo document key: WM4B1-YWG3N-AOP3X-L3AXY-YO8NC-N5WEZ



Building a better
working world

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 betydelig tvil om fondets 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet 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 omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 29. april 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

Permeo document key: WM4B1-YWG3N-AOP3X-L3AXY-YO8NC-N5WEZ



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

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 21:57:42 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: WIM4BT-YWGSN-A0P3X-L3AXY-Y08NO-N5WEZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023

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. 31.12.2023 er ca. 560 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 89 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 87 verdipapirfond og har om lag 547.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forurenser i svært liten grad det ytre miljø.

Markedsutvikling

Sterk avkastning forårsaket av svakere makrotall

De viktigste driverne bak årets avkastning er utviklingen i renter og inflasjon, samt optimismen rundt kunstig intelligens. Sentralbankene har hevet styringsrentene til nivåer vi ikke har sett siden før finanskrisen, i et forsøk på å få inflasjonen under kontroll. Markedsrentene steg betydelig, hvilket ga kurstap i obligasjoner med lengre løpetid/durasjon. Makrostatistikken i november ga ytterligere indikasjoner på at inflasjonen er under kontroll og på vei ned. Markedsrentene falt og reverserte mye av den tidligere oppgangen i år. Avkastningen hittil i år på obligasjonsfond har snudd fra negativ til positiv.

Den beste renteplasseringen i år har vært i kreditt, også kalt høyrenteobligasjoner. Høye kredittmarginer og få mislighold har gitt god avkastning i denne aktivaklassen i år.

Norske kroner har hatt nok et dårlig år. Amerikanske dollar og Euro har begge styrket seg 12 prosent mot norske kroner. Ettersom aksjeporteføljen ikke er valutasekret, bidrar dette mye til årets avkastning på internasjonale aksjer for norske investorer.

Avkastningen på globale aksjer målt ved MSCI All Countries World ble 22 prosent målt i amerikanske dollar i 2023. Mesteparten av avkastningen skyldtes sterk kursoppgang i en håndfull store selskaper. Hele 15 prosent av årets avkastning stammer fra kun syv aksjer, de såkalte «Magnificent 7». Disse aksjene utgjør til sammen rundt 17 prosent av indeksen. Gjennomsnittsaktsjen steg rundt 9 prosent på året. Selskapsresultatene har ikke steget like mye som aksjekursene i 2023. Forholdet mellom Pris delt på forventet resultat per aksje er ved inngangen til 2023 rundt 17 gangeren. Gjennomsnittet de siste 20 årene har vært en multipl på rundt 15 gangeren. Verdsattelsen i aksjemarkedet fremstår derfor litt på den dyre siden, også dersom vi måler det opp mot renten man nå kan få på renteplasseringer med lav risiko.

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 referanseindeksen viser et blandet bilde for 2023. Nesten 60% av fondene hadde meravkastning etter forvaltningshonorar i 2023. Den relative avkastningen varierte fra minus 10,46% til pluss 20,4%, mens den faktiske avkastningen - som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg - varierte fra null til pluss 47,0% i andelsklassens valuta etter forvaltningshonorarer. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindekser.

Endringer i verdipapirfondene

I 2023 har selskapet foretatt flere endringer i fondssortimentet, hvor de viktigste enkeltendringene var som følger:

- Lansering av aksjefondene DNB Quant Allocation DM, DNB Quant Allocation AC, DNB Global Enhanced Index og DNB Grønt Skifte 100
- Lansering av kombinasjonsfondene DNB Grønt Skifte 30, DNB Grønt Skifte 50 og DNB Grønt Skifte 80
- Avvikling av rentefondene DNB Global Credit Short og DNB AM Likviditet

Den største endringen i 2023 var imidlertid selskapets implementering av ny prismodell for fond, hvor samtlige andelsklasser som tilbys i det norske markedet nå er andelsklasser med såkalte nettoklasseegenskaper. De årlige prosentvise kostnadene som andelseier belastes for å eie andeler i et fond kalles forvaltningshonorar. Forvaltningshonoraret har tradisjonelt vært sammensatt av et produkhonorar og et distribusjonshonorar. Produkhonoraret er det som forvaltningsselskapet får som inntekt for å produsere fondet, mens distribusjonshonoraret er det som distributørene av fondet får for å distribuere fondet. I en andelsklasse med nettoklasseegenskaper er distribusjonshonoraret trukket ut av det samlede årlige forvaltningshonoraret. Forvaltningshonoraret består altså kun av et produkhonorar, og distributøren må få sine inntekter gjennom å belaste et distribusjonshonorar direkte mot andelseierne. Den nye prismodellen har resultert i en omgjøring til andelsklasser med nettoklasseegenskaper, og samtidig en introduksjon av et større sett med andelsklasser hvor egenskapene er tilpasset forskjellige kundegrupper og deres tilhørende forretningsmodeller.





Risikostyring og organisering av denne

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

I tillegg til å overholde lovpålagte regler stiller forvaltningsselskapet selv en rekke krav til hvordan risiko styres og kontrolleres i det enkelte fond. Det er den uavhengige enheten for risikokontroll som har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til de respektive fonds referanseindekser. Styret i DNB Asset Management får regelmessige gjennomganger av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter 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 2023 og DNB Asset Managements nettsider [DNB Asset Management \(dnbam.com\)](https://dnbam.com).

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta en 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 samt Ottawa-konvensjonen. 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 kontroversielle våpen 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 normbaserte 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.

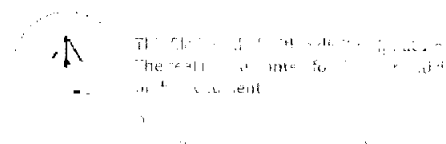
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

Som aktiv eier på vegne av fondene engasjerer DNB Asset Management seg gjennom dialog direkte med selskapene, dialog gjennom vår samarbeidspartner for selskapsdialog, og gjennom investorsamarbeid. Dette påvirkningsarbeidet er tett knyttet opp mot våre langsiktige og tematiske fokusområder, og DNB Asset Managements forventningsdokumenter. Disse dokumentene beskriver det DNB Asset Management anser som beste praksis innenfor en rekke temaer knyttet til vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2023 har våre forventningsdokumenter fått nye forsider og nytt format, vi har også re-lansert forventningsdokumentet på menneskerettigheter, som var et av de første forventningsdokumentene DNB Asset Management publiserte.

I 2021 publiserte DNB en oppdatert bærekraftsstrategi med et mål om at DNB skal ha netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsvirksomheten innen 2050. I 2023 ble den tilhørende transisjonsplan lansert, og både bærekraftsstrategien 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 2023. De tematiske fokusområdene i 2023 var Hav, Helse & Bærekraftige Matsystemer og Humankapital. Humankapital er et nytt fokusområde som blant annet er definert fordi sosiale forhold har stått høyere på agendaen etter pandemien, og som følge av regulatoriske krav slik som Apenhetsloven, Offentliggjøringsforordningen og Bærekraftsdirektivet CSRD som alle legger stor vekt på sosiale indikatorer og tilhørende rapportering. 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.

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 2023 avga selskapet stemme på 1 352 generalforsamlinger, noe som er en svak økning fra foregående år. Selskapet stemte på 761 fremlagte aksjonærforslag, der over halvparten av forslagene var rettet mot miljømessige- og sosiale forhold. Den andre halvparten av forslagene var rettet mot eierstyring. Selskapet stemte på 18 434 forslag fremlagt av ledelsen i det relevante selskapet, der flesteparten av

2





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 2023.

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 av hvert enkelt fondsregnskap. Styret mener at resultatregnskapene, balansene og porteføljerapportene med tilhørende noter gir tilfredsstillende informasjon om årets virksomhet og verdipapirfondenes stilling ved årsskiftet.

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

Oslo 15. februar 2024

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)

