



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 740 215
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB FRN
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, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		212 367 392	192 861 863
Gevinst/tap ved realisasjon		-38 719 030	-9 702 680
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		98 042 373	-119 420 408
Porteføljerresultat		271 690 735	63 738 775
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		3 770 590	12 127 260
Andre kostnader		10 699	11 479
Forvaltningsresultat		-3 781 289	-12 138 739
Resultat før skattekostnad		267 909 446	51 600 036
Årsresultat		267 909 446	51 600 036
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		11 376 797	29 068 168
Avsatt til utdeling til andelseiere		158 490 276	141 952 276
Overført til/fra opptjent egenkapital		98 042 373	-119 420 408
Sum anvendelse		267 909 446	51 600 036



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		4 005 565 822	6 584 505 668
Sum verdipapirportefølje		4 005 565 822	6 584 505 668
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		26 653 478	31 553 833
Andre fordringer		604	14 136
Sum fordringer		26 654 082	31 567 969
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		21 979 351	7 287 523
SUM EIENDELER		4 054 199 255	6 623 361 160
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3 962 749 922	6 572 848 538
Overkurs/underkurs		57 180 727	125 106 889
Sum innskutt egenkapital		4 019 930 649	6 697 955 427
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		33 951 513	-75 467 657
Sum opptjent egenkapital		33 951 513	-75 467 657
Sum egenkapital		4 053 882 162	6 622 487 770
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		317 093	873 390
Sum annen gjeld		317 093	873 390



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 054 199 255	6 623 361 160

POSTER UTENOM BALANSEN



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. Instruksjonen 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



DNB Confidential

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)

3



Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Torshov
0403 Oslo



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 rettviseende 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: WM4B7-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

Penneo 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-YW63N-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>



DNB FRN

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB FRN A	6,15 %	0,77 %	1,07 %	1,82 %						
DNB FRN B	6,26 %									
DNB FRN C	6,29 %	0,87 %	1,17 %	1,92 %	2,92 %	1,55 %	2,24 %	3,45 %	0,05 %	3,15 %

Menavkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB FRN A	1,39 %	-0,84 %	0,36 %	0,47 %						
DNB FRN B	1,50 %									
DNB FRN C	1,53 %	-0,74 %	0,46 %	0,57 %	0,86 %	0,70 %	1,77 %	2,91 %	-0,83 %	1,82 %

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB FRN A	0,79 %	1,03 %	0,23 %	3,78 %						
DNB FRN B	0,79 %									
DNB FRN C	0,79 %	1,03 %	0,23 %	3,78 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %	0,46 %	0,80 %	0,26 %

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB FRN A	0,52 %	0,59 %	0,14 %	2,56 %						
DNB FRN B	0,52 %									
DNB FRN C	0,52 %	0,59 %	0,14 %	2,56 %	0,20 %	0,24 %	0,32 %	0,47 %	0,80 %	0,28 %



DNB FRN	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	212 367 392	192 861 863
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 38 719 030	- 9 702 680
Urealisert kursgevinst/kurstap	98 042 373	- 119 420 408
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	271 690 735	63 738 775
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 770 590	- 12 127 260
Andre kostnader	- 10 699	- 11 479
Forvaltningsresultat	- 3 781 289	- 12 138 739
Resultat før skattekostnad	267 909 446	51 600 036
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	267 909 446	51 600 036
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	11 376 797	29 068 168
Avsatt til andelseierne	158 490 276	141 952 276
Overført til/fra opptjent egenkapital	98 042 373	- 119 420 408
Sum anvendt	267 909 446	51 600 036
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 005 565 822	6 584 505 668
Opptjente, ikke mottatte inntekter	26 653 478	31 553 833
Andre fordringer	604	14 136
Bankinnskudd	21 979 351	7 287 523
Sum eiendeler	4 054 199 255	6 623 361 160
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 962 749 922	6 572 848 538
Overkurs/underkurs	57 180 727	125 106 889
Opptjent egenkapital	33 951 514	- 75 467 656
Sum egenkapital	4 053 882 162	6 622 487 770
Gjeld		
Gjeld	317 093	873 390
Sum gjeld	317 093	873 390
Sum gjeld og egenkapital	4 054 199 255	6 623 361 160



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 FRN

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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



DNB FRN	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		70
Depotkostnader		10 700
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 023
Egenkapital 01.01.2023		6 622 487 770
Tegning av andeler		2 708 431 940
Innløsning av andeler		-5 375 079 922
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		98 042 373
Egenkapital 31.12.2023		4 053 882 162
Note 6. Skatt		
		2 023
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		267 909 446
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 98 042 373
Skattemessig resultat		169 867 073
Netto utdelt til andelseierne i året		- 11 376 797
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 158 490 276
Skattegrunnlag		-



DNB FRN

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

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

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB FRN A	1 012	991	1 004	1 004	999					
DNB FRN B	1 023	1 002								
DNB FRN C	1 030	1 008	1 021	1 021	1 016	1 011	1 018	1 013	997	1 019
DNB FRN D	1 018									
DNB FRN E	1 016									
DNB FRN F	1 018									
DNB FRN G	1 016									
DNB FRN H	1 018									
DNB FRN L	1 016									

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB FRN A	101 042	102 015	100 526	102	100					
DNB FRN B	175 394	100								
DNB FRN C	1 991 311	6 470 833	8 416 902	6 928 880	7 445 405	6 771 774	6 921 584	6 572 632	4 705 430	4 050 006
DNB FRN D	29 886									
DNB FRN E	372 674									
DNB FRN F	1 292 230									
DNB FRN G	104									
DNB FRN H	104									
DNB FRN L	104									

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB FRN A	102 248 824	101 091 705	100 926 344	102 081	100 260					
DNB FRN B	179 415 600	100 316								
DNB FRN C	2 050 741 841	6 521 295 747	8 594 025 889	7 076 293 354	7 566 950 277	6 849 454 523	7 048 150 738	6 657 569 786	4 691 278 674	4 126 691 115
DNB FRN D	30 950 491									
DNB FRN E	378 472 584									
DNB FRN F	1 312 935 403									
DNB FRN G	105 787									
DNB FRN H	105 797									
DNB FRN L	105 836									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB FRN A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 998740215

DNB FRN

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 24.02.2027	NOK		100 000 000	12,50 %	99 944 400	99 839 140	- 105 260	2,46 %	24.02.2027	20 %
Sum Dagligvarer					99 944 400	99 839 140	- 105 260	2,46 %		
Finans										
Agder Sparebank FRN 09.09.2027	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 691 225	691 225	1,25 %	09.09.2027	20 %
Aslim and Spydberg Sparebank FRN 19.10.2028	NOK		50 000 000	27,78 %	49 978 000	50 513 810	535 810	1,25 %	19.10.2028	20 %
Aslim Sparebank FRN 27.04.2028	NOK		50 000 000	25,00 %	50 043 000	50 768 340	725 340	1,25 %	27.04.2028	20 %
Aurskog Sparebank FRN 14.10.2027	NOK		50 000 000	12,50 %	50 375 000	50 657 785	282 785	1,25 %	14.10.2027	20 %
Aurskog Sparebank FRN 23.11.2025	NOK		100 000 000	100,00 %	99 015 000	99 571 120	556 120	2,46 %	23.11.2025	20 %
Aurskog Sparebank FRN 25.08.2028	NOK		95 000 000	45,24 %	94 952 000	95 627 713	675 713	2,36 %	25.08.2028	20 %
BN Bank ASA FRN 10.11.2027	NOK		150 000 000	10,17 %	150 385 500	152 795 055	2 409 555	3,77 %	10.11.2027	20 %
BN Bank ASA FRN 27.11.2025	NOK		125 000 000	8,62 %	124 191 800	124 843 513	651 713	3,08 %	27.11.2025	20 %
Brage Finans AS FRN 04.05.2028	NOK		50 000 000	8,33 %	50 000 000	50 135 135	135 135	1,24 %	04.05.2028	20 %
Brage Finans AS FRN 12.05.2025	NOK		79 000 000	24,31 %	78 281 800	77 341 830	- 939 971	1,91 %	12.05.2025	20 %
Brage Finans AS FRN 15.12.2025	NOK		40 000 000	5,33 %	37 895 800	38 854 735	958 936	0,96 %	15.12.2025	20 %
Brage Finans FRN 16.05.2027	NOK		60 000 000	15,00 %	60 000 000	58 923 330	- 1 076 670	1,45 %	16.05.2027	20 %
Brage Finans FRN 27.08.2025	NOK		70 000 000	7,37 %	69 087 500	68 216 218	- 871 282	1,68 %	27.08.2025	20 %
Danske Bank AS FRN 04.05.2025	NOK	Dublin	50 000 000	9,09 %	50 110 000	50 232 905	122 905	1,24 %	04.05.2025	20 %
Drangedal Sparebank FRN 15.03.2027	NOK		50 000 000	28,57 %	50 000 000	50 506 930	506 930	1,25 %	15.03.2027	20 %
Eidsberg Sparebank FRN 13.10.2027	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 212 835	212 835	0,75 %	13.10.2027	20 %
Eiendomskreditt AS FRN 16.11.2025	NOK		30 000 000	10,00 %	30 000 000	29 736 336	- 263 664	0,73 %	16.11.2025	10 %
Flekkefjord Sparebank FRN 05.08.2025	NOK		50 000 000	18,52 %	50 000 000	50 355 605	355 605	1,24 %	05.08.2025	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 18.09.2028	NOK		50 000 000	12,50 %	50 000 000	50 402 480	402 480	1,24 %	18.09.2028	20 %
Haugesund Sparebank FRN 05.09.2028	NOK		30 000 000	15,00 %	29 986 800	30 189 873	203 073	0,74 %	05.09.2028	20 %
Haugesund Sparebank FRN 17.08.2025	NOK		100 000 000	40,00 %	98 935 000	99 502 790	567 790	2,45 %	17.08.2025	20 %
Haugesund Sparebank FRN 19.03.2027	NOK		70 000 000	35,00 %	70 105 350	70 871 402	766 052	1,75 %	19.03.2027	20 %
Hjemme Sparebank FRN 29.11.2027	NOK		25 000 000	25,00 %	25 205 000	25 558 385	353 385	0,63 %	29.11.2027	20 %
Hjland og Setskog Sparebank FRN 19.08.2025	NOK		50 000 000	25,00 %	49 975 000	49 700 355	- 274 645	1,23 %	19.08.2025	20 %
Kredittforening for Sparebanker FRN 12.01.2028	NOK		50 000 000	22,22 %	50 212 500	50 530 360	317 860	1,25 %	12.01.2028	20 %
Landkreditt Bank FRN 12.10.2025	NOK		80 000 000	17,78 %	79 916 000	79 524 104	- 391 896	1,96 %	12.10.2025	20 %
Nidaros Sparebank FRN 12.04.2027	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	49 960 635	- 39 365	1,23 %	12.04.2027	20 %
Nordea Eiendomskreditt FRN 17.09.2025	NOK	Oslo	50 000 000	0,71 %	50 853 875	50 580 965	- 272 910	1,25 %	17.09.2025	10 %
Oslo Sparebank FRN 22.09.2025	NOK		50 000 000	33,33 %	49 979 000	50 573 015	594 015	1,25 %	22.09.2025	20 %
Pareto Bank ASA FRN 03.02.2027	NOK		40 000 000	4,00 %	40 000 000	39 041 892	- 958 108	0,96 %	03.02.2027	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.10.2027	NOK		30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 545 526	545 526	0,75 %	28.10.2027	20 %
Pareto Bank ASA FRN 29.04.2025	NOK		60 000 000	12,00 %	58 607 400	58 947 822	340 422	1,45 %	29.04.2025	20 %
Romerike Sparebank FRN 14.05.2029	NOK		50 000 000	11,11 %	50 673 000	50 903 855	230 855	1,26 %	14.05.2029	20 %
Romerike Sparebank 5.32.14.05.2027	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 667 255	667 255	1,25 %	14.05.2027	20 %
Romsdal Sparebank FRN 25.08.2025	NOK	Oslo	50 000 000	66,67 %	49 962 500	49 668 275	- 294 225	1,23 %	25.08.2025	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 01.09.2027	NOK		50 000 000	33,33 %	49 905 000	50 500 930	595 930	1,25 %	01.09.2027	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 31.08.2027	NOK		50 000 000	10,00 %	49 999 520	50 362 855	363 335	1,24 %	31.08.2027	20 %
Santander Consumer Bank FRN 18.09.2028	NOK		40 000 000	6,67 %	40 000 000	40 333 560	333 560	0,99 %	18.09.2028	20 %
Skagerak Sparebank FRN 10.05.2027	NOK		50 000 000	20,00 %	49 870 000	50 403 700	533 700	1,24 %	10.05.2027	20 %
Skagerak Sparebank FRN 31.08.2025	NOK		55 000 000	36,67 %	54 828 500	54 730 258	- 98 242	1,35 %	31.08.2025	20 %
Skue Sparebank FRN 22.11.2028	NOK		40 000 000	26,67 %	40 453 600	40 693 532	239 932	1,00 %	22.11.2028	20 %
Skue Sparebank FRN 24.08.2027	NOK		90 000 000	30,00 %	89 704 200	90 672 381	968 181	2,24 %	24.08.2027	20 %
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 23.05.2028	NOK		50 000 000	41,67 %	50 000 000	50 317 285	317 285	1,24 %	23.05.2028	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 07.10.2027	NOK		30 000 000	4,62 %	30 000 000	30 068 661	68 661	0,74 %	07.10.2027	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 28.02.2029	NOK		42 000 000	10,50 %	42 000 000	42 219 492	219 492	1,04 %	28.02.2029	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 12.02.2027	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	49 500 255	- 499 745	1,22 %	12.02.2027	20 %
Sparebank 1 SMN FRN 26.08.2027	NOK		42 000 000	8,40 %	42 000 000	42 353 997	353 997	1,04 %	26.08.2027	20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge FRN 05.09.2028	NOK		74 000 000	24,67 %	74 000 000	74 868 938	868 938	1,85 %	05.09.2028	20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge FRN 25.04.2028	NOK		30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 372 732	372 732	0,75 %	25.04.2028	20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 25.11.2027	NOK		100 000 000	25,00 %	100 598 000	98 832 790	- 1 765 210	2,44 %	25.11.2027	20 %
Sparebank 1 Sørst-Norge FRN 14.01.2027	NOK		125 000 000	62,50 %	123 677 500	124 283 238	605 738	3,07 %	14.01.2027	20 %
Sparebank 1 Sørst-Norge FRN 17.08.2027	NOK		64 000 000	4,27 %	64 000 000	63 200 096	- 799 904	1,56 %	17.08.2027	20 %
Sparebank 1 Østfold Akerhus FRN 21.11.2028	NOK		50 000 000	14,29 %	50 337 500	50 867 860	530 360	1,25 %	21.11.2028	20 %
Sparebanken Møre FRN 20.01.2027	NOK		40 000 000	5,33 %	40 000 000	39 613 568	- 386 432	0,98 %	20.01.2027	20 %
Sparebanken Nørve FRN 11.10.2028	NOK		40 000 000	26,67 %	40 000 000	40 327 512	327 512	0,99 %	11.10.2028	20 %
Sparebanken Nørve FRN 15.09.2027	NOK		30 000 000	20,00 %	30 000 000	30 176 784	176 784	0,74 %	15.09.2027	20 %
Sparebanken Sør Boligkreditt AS FRN 31.05.2027	NOK	Oslo	55 000 000	1,02 %	55 001 440	56 242 558	2 441 118	1,39 %	31.05.2027	10 %
Sparebanken Sør FRN 10.02.2027	NOK		94 000 000	9,40 %	94 258 500	93 157 017	- 1 101 483	2,30 %	10.02.2027	20 %
Sparebanken Sør FRN 15.05.2028	NOK		40 000 000	5,33 %	40 000 000	40 574 860	574 860	1,00 %	15.05.2028	20 %
Sparebanken Vest FRN 07.04.2025	NOK		65 000 000	3,82 %	64 902 500	65 177 827	275 327	1,61 %	07.04.2025	20 %
Sparebanken Øst FRN 02.03.2027	NOK		60 000 000	15,00 %	60 000 000	59 378 094	- 621 906	1,46 %	02.03.2027	20 %
Strømmen Sparebank FRN 12.03.2025	NOK		60 000 000	75,00 %	60 000 000	59 800 074	- 199 926	1,48 %	12.03.2025	20 %
Sunddal Sparebank FRN 23.04.2027	NOK		60 000 000	60,00 %	60 096 000	60 581 184	485 184	1,49 %	23.04.2027	20 %
Totens Sparebank FRN 13.03.2025	NOK		85 000 000	56,67 %	85 056 100	84 854 349	- 191 752	2,09 %	13.03.2025	20 %
Totens Sparebank FRN 21.09.2028	NOK		40 000 000	16,00 %	39 950 800	40 286 552	335 752	0,99 %	21.09.2028	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 16.03.2027	NOK		35 000 000	46,67 %	35 000 000	35 180 341	180 341	0,87 %	16.03.2027	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbk FRN 08.03.2027	NOK		25 000 000	12,50 %	25 000 000	25 243 785	243 785	0,62 %	08.03.2027	20 %
Østland Sparebank FRN 10.05.2027	NOK		50 000 000	66,67 %	49 515 000	49 999 790	484 790	1,23 %	10.05.2027	20 %
Sum Finans					3 869 881 985	3 882 340 263	12 458 278	98,23 %		
Sum Rentepapirer					3 969 826 385	3 982 179 403	12 353 018	98,23 %		
Verdpapirfondsdeler										
DNB OMF	NOK	Oslo	23 471	0,94 %	23 461 005	23 386 419	- 74 587	0,58 %		
Sum Verdpapirfond					23 461 005	23 386 419	- 74 587	0,58 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					3 969 826 385	3 982 179 403	12 353 018	98,23 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirfond					23 461 005	23 386 419	- 74 587	0,58 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					3 993 287 391	4 005 565 822	12 278 431	98,81 %		