



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	931 046 616
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DNB QUANT ALLOCATION AC
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 30 0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.03.2023 - 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, 15.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		694 857	
Utbytte		11 421 566	
Gevinst/tap ved realisasjon		2 919 540	
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-5 234 745	
Andre porteføljeinntekter		3 533 303	
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>13 334 521</b>	<b>0</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		3 226 577	
Andre kostnader		181 405	
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-3 407 982</b>	<b>0</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>9 926 539</b>	<b>0</b>
Skattekostnad		2 553 462	
<b>Årsresultat</b>		<b>7 373 077</b>	<b>0</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		7 373 077	
<b>Sum anvendelse</b>		<b>7 373 077</b>	<b>0</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		4 215 971 039	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>4 215 971 039</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		11 918	
Andre fordringer		49 204 477	
<b>Sum fordringer</b>		<b>49 216 395</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		72 523 593	
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 337 711 027</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		4 094 411 816	
Overkurs/underkurs		138 088 749	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 232 500 565</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		7 373 077	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 373 077</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 239 873 642</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		97 837 385	
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>97 837 385</b>	<b>0</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 337 711 027</b>	<b>0</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Quant Allocation AC

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
<b>Energi</b>								
BP Plc	GBP	London	968 480	0,01 %	64 249 269	58 447 813	- 5 801 456	1,38 %
Chevron Corp	USD	New York	18 051	0,00 %	29 404 312	27 344 092	- 2 060 220	0,64 %
ConocoPhillips	USD	New York	14 682	0,00 %	18 463 480	17 306 732	- 1 156 748	0,41 %
Eneos Holdings INC	JPY	Tokyo	200 800	0,01 %	8 548 502	8 106 142	- 442 360	0,19 %
Eni SpA	EUR	Milano	200 810	0,01 %	35 337 138	34 575 756	- 761 381	0,82 %
EOG Resources Inc	USD	New York	9 773	0,00 %	13 119 874	12 004 488	- 1 115 386	0,28 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	83 453	0,00 %	28 735 520	26 884 384	- 1 851 136	0,63 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	18 376	0,00 %	20 924 645	18 658 382	- 2 266 264	0,44 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	JPY	Tokyo	149 000	0,01 %	8 832 609	8 237 909	- 594 700	0,19 %
Inpex Corp	JPY	Tokyo	62 400	0,00 %	9 304 882	8 560 870	- 744 012	0,20 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	5 397	0,00 %	2 026 808	1 950 193	- 76 614	0,05 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	8 617	0,00 %	5 848 214	5 225 322	- 622 893	0,12 %
Repsol SA	EUR	Madrid	27 438	0,00 %	4 191 797	4 140 085	- 51 712	0,10 %
Shell Plc	GBP	London	451 944	0,01 %	157 855 695	150 460 698	- 7 394 997	3,55 %
Tenaris SA	EUR	Milano	63 763	0,01 %	11 398 432	11 262 790	- 135 643	0,27 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York	462	0,01 %	8 638 369	7 377 831	- 1 260 538	0,17 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	159 605	0,01 %	114 965 596	110 296 508	- 4 669 088	2,60 %
Sum Energi					541 845 143	510 839 995	- 31 005 148	12,05 %
<b>Materialer</b>								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	21 300	0,00 %	12 131 099	11 918 237	- 212 862	0,28 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	11 309	0,00 %	22 305 887	22 344 335	38 448	0,53 %
Air Products And Chemicals Inc	USD	New York	6 337	0,00 %	18 758 924	17 620 856	- 1 138 068	0,42 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	105 213	0,00 %	34 550 125	36 753 877	2 203 752	0,87 %
Cd Industries Inc	CAD	Toronto	19 100	0,01 %	8 933 519	8 766 042	- 167 477	0,21 %
CRH PLC	GBP	London	3 587	0,00 %	2 520 249	2 512 352	- 7 897	0,06 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	74 169	0,00 %	13 013 225	14 915 468	1 902 243	0,35 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	9 600	0,00 %	11 311 321	10 851 888	- 459 433	0,26 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	18 456	0,02 %	8 125 070	7 917 411	- 207 659	0,19 %
Igo Ltd	AUD	Melbourne	64 659	0,01 %	4 001 752	4 055 035	53 283	0,10 %
James Hardie Industries-Cdi	AUD	Melbourne	27 750	0,01 %	9 057 127	10 863 046	1 805 919	0,26 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	59 700	0,01 %	9 371 586	9 407 511	35 925	0,22 %
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	Tokyo	150 400	0,01 %	10 115 624	9 360 821	- 754 804	0,22 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo	31 000	0,01 %	8 481 884	8 432 300	- 49 584	0,20 %
Nippon Steel Corp	JPY	Tokyo	48 100	0,01 %	11 736 968	11 191 800	- 545 167	0,26 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo	13 200	0,01 %	9 735 903	10 031 797	295 894	0,24 %
NuCor Corp	USD	New York	8 097	0,00 %	14 718 658	14 311 432	- 407 227	0,34 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	18 900	0,00 %	11 806 572	10 866 468	- 940 104	0,26 %
Oji Holdings Corp	JPY	Tokyo	199 300	0,02 %	8 521 530	7 795 778	- 725 752	0,18 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	79 819	0,02 %	8 795 565	8 816 814	21 248	0,21 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	33 752	0,00 %	25 304 061	25 527 776	223 716	0,60 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	6 562	0,00 %	19 075 022	20 785 547	1 710 525	0,49 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	57 000	0,00 %	21 077 935	24 295 664	3 217 730	0,57 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	29 300	0,01 %	9 079 261	8 961 897	- 117 364	0,21 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	8 642	0,01 %	10 072 186	9 660 120	- 412 065	0,23 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	160 300	0,01 %	8 827 160	8 465 431	- 361 729	0,20 %
Tosoh Corp	JPY	Tokyo	63 500	0,02 %	8 789 382	8 238 342	- 551 040	0,19 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	27 171	0,01 %	10 607 764	10 382 091	- 225 674	0,24 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	5 330	0,00 %	12 303 293	12 288 024	- 15 269	0,29 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	22 100	0,00 %	11 348 798	11 126 730	- 222 068	0,26 %
Sum Materialer					374 477 453	378 464 895	3 987 442	8,93 %
<b>Industri</b>								
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	22 364	0,01 %	9 125 379	10 075 758	950 379	0,24 %
Agc Inc	JPY	Tokyo	25 600	0,01 %	9 809 976	9 655 882	- 154 094	0,23 %
AMETEK Inc	USD	New York	6 625	0,00 %	10 896 809	11 094 049	197 240	0,26 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	34 107	0,00 %	8 979 226	9 977 748	998 521	0,24 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	36 103	0,00 %	6 241 698	6 314 077	72 379	0,15 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	6 892	0,00 %	17 307 947	16 306 289	- 1 001 658	0,38 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	7 076	0,01 %	9 129 354	9 191 834	62 481	0,22 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	95 447	0,01 %	9 052 010	8 995 354	- 56 656	0,21 %
Bunzl Plc	GBP	London	21 212	0,01 %	8 600 147	8 760 406	160 259	0,21 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	3 400	0,00 %	4 087 719	4 361 344	273 625	0,10 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	CAD	Toronto	19 200	0,00 %	15 218 171	15 503 331	285 161	0,37 %
Carrier Global Corp	USD	New York	20 456	0,00 %	11 966 385	11 934 950	- 31 435	0,28 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	37 800	0,00 %	9 765 207	9 759 154	- 6 053	0,23 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	13 632	0,00 %	9 940 459	10 194 348	253 888	0,24 %
Cintas Corp	USD	New York	446	0,00 %	2 627 662	2 729 714	102 052	0,06 %
CNH Industrial NV	USD	New York	73 183	0,01 %	8 886 845	9 052 476	165 630	0,21 %
Copart Inc	USD	New York	22 883	0,00 %	11 429 202	11 387 251	- 41 951	0,27 %
CSX Corp	USD	New York	42 831	0,00 %	14 657 232	15 080 715	423 482	0,36 %
Cummins Inc	USD	New York	4 235	0,00 %	10 450 372	10 303 759	- 146 613	0,24 %
DCC PLC	GBP	London	3 287	0,00 %	2 474 282	2 458 834	- 15 448	0,06 %
Deere and Co	USD	New York	4 532	0,00 %	18 439 943	18 404 270	- 35 673	0,43 %
Fastenal Co	USD	New York	17 126	0,00 %	11 119 860	11 265 221	145 361	0,27 %
Fedex Corp	USD	New York	1 266	0,00 %	3 421 074	3 252 465	- 168 609	0,08 %
Ferguson PLC	USD	New York	5 750	0,00 %	10 535 061	11 274 376	739 315	0,27 %
General Electric Co	USD	New York	11 946	0,00 %	14 710 337	15 484 071	773 734	0,37 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	5 900	0,00 %	14 664 518	14 897 031	232 513	0,35 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	35 586	0,01 %	7 866 086	9 388 383	1 522 297	0,22 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	14 244	0,00 %	2 927 600	3 765 063	837 463	0,09 %



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 931046616

DNB Quant Allocation AC

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Jardine Cycle and Carriage Ltd	SGD	Singapore	15 500	0,00 %	3 691 509	3 551 377	- 140 132	0,08 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	21 800	0,01 %	7 983 741	9 500 889	1 517 147	0,22 %
Kuehne + Nagel International AG	CHF	Zürich	2 602	0,00 %	8 467 041	9 098 798	631 757	0,21 %
Lennox International Inc	USD	New York	1 956	0,01 %	8 840 619	8 889 783	49 164	0,21 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	28 589	0,01 %	6 291 737	7 121 794	830 057	0,17 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	32 800	0,01 %	9 572 699	10 672 749	1 100 050	0,25 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	206 500	0,00 %	8 324 664	8 137 709	- 186 955	0,19 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	5 367	0,00 %	12 062 702	12 884 044	821 342	0,30 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	2 982	0,00 %	12 778 097	12 275 134	- 502 963	0,29 %
Paccor Inc	USD	New York	12 867	0,00 %	12 714 320	12 760 257	45 937	0,30 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	2 892	0,00 %	12 996 263	13 530 890	534 627	0,32 %
Paychex Inc	USD	New York	9 480	0,00 %	12 174 491	11 467 439	- 707 052	0,27 %
Paycom Software Inc	USD	New York	4 122	0,01 %	8 778 989	8 653 670	- 125 318	0,20 %
Quanta Services Inc	USD	New York	5 184	0,00 %	10 318 101	11 361 255	1 043 154	0,27 %
Relx Plc	GBP	London	33 352	0,00 %	13 099 569	13 428 707	329 138	0,32 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	3 824	0,00 %	11 264 742	12 057 614	792 872	0,28 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	45 457	0,00 %	9 335 275	9 990 757	655 482	0,24 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	11 133	0,00 %	18 411 321	21 222 242	2 810 921	0,50 %
Smiths Group Plc	GBP	London	37 271	0,01 %	8 246 376	8 509 390	263 015	0,20 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	8 700	0,01 %	7 678 996	7 779 439	100 443	0,18 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	29 349	0,00 %	18 717 009	18 351 532	- 365 477	0,43 %
Union Pacific Corp	USD	New York	9 091	0,00 %	21 761 488	22 676 988	915 493	0,53 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	2 609	0,00 %	4 253 654	4 166 001	- 87 653	0,10 %
United Rentals Inc	USD	New York	1 908	0,00 %	9 843 116	11 111 203	1 268 086	0,26 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	1 716	0,01 %	8 420 727	8 727 567	306 840	0,21 %
Vinci SA	EUR	Paris	9 366	0,00 %	11 813 458	11 946 734	133 276	0,28 %
Volvo B	SEK	Stockholm	42 129	0,00 %	10 408 340	11 110 327	701 987	0,26 %
Waste Connections Inc	USD	New York	7 404	0,00 %	10 937 677	11 224 030	286 353	0,26 %
Waste Management Inc	USD	New York	8 137	0,00 %	14 861 287	14 800 274	- 61 013	0,35 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	6 300	0,01 %	9 353 274	9 012 448	- 340 826	0,21 %
WW Grainger Inc	USD	New York	1 421	0,00 %	11 729 551	11 959 032	229 481	0,28 %
3m Co	USD	New York	11 901	0,00 %	12 989 456	13 212 742	223 286	0,31 %
<b>Sum Industri</b>					<b>622 450 851</b>	<b>642 060 957</b>	<b>19 610 106</b>	<b>15,14 %</b>
<b>Forbruksvarer</b>								
Airbnb Inc	USD	New York	6 228	0,00 %	8 699 581	8 610 814	- 88 767	0,20 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	27 692	0,00 %	42 471 956	42 730 336	258 380	1,01 %
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	Melbourne	27 366	0,00 %	7 658 097	7 741 077	82 980	0,18 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	293	0,00 %	10 570 778	10 555 179	- 15 599	0,25 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	4 366	0,00 %	15 571 159	15 365 953	- 205 206	0,36 %
Honda Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	86 300	0,00 %	9 841 627	9 113 750	- 727 877	0,21 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	1 760	0,00 %	9 314 228	9 138 814	- 175 414	0,22 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	4 274	0,00 %	12 868 604	12 870 153	1 550	0,30 %
Next plc	GBP	London	4 513	0,00 %	4 721 427	4 743 144	21 717	0,11 %
Nike Inc	USD	New York	8 852	0,00 %	11 186 251	9 760 254	- 1 425 997	0,23 %
Nissan Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	139 300	0,00 %	5 966 796	5 561 219	- 405 577	0,13 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	910	0,00 %	9 401 626	8 780 342	- 621 284	0,21 %
Tesla Inc	USD	New York	3 635	0,00 %	9 276 084	9 172 880	- 103 204	0,22 %
<b>Sum Forbruksvarer</b>					<b>157 548 213</b>	<b>154 143 915</b>	<b>- 3 404 298</b>	<b>3,64 %</b>
<b>Dagligvarer</b>								
Coles Group Ltd	AUD	Melbourne	46 810	0,00 %	5 250 989	5 225 781	- 25 207	0,12 %
Loblaw Cos Ltd	CAD	Toronto	5 300	0,00 %	4 974 768	5 236 386	261 617	0,12 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	742	0,00 %	3 778 562	3 751 266	- 27 296	0,09 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	13 453	0,00 %	7 895 723	7 870 945	- 24 778	0,19 %
Unilever Plc	GBP	London	19 200	0,00 %	10 131 480	9 445 756	- 685 724	0,22 %
Woolworths Group Ltd	AUD	Melbourne	35 648	0,00 %	9 018 027	9 189 570	171 542	0,22 %
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	Tokyo	11 400	0,00 %	2 742 286	2 600 790	- 141 496	0,06 %
<b>Sum Dagligvarer</b>					<b>43 791 835</b>	<b>43 320 494</b>	<b>- 471 342</b>	<b>1,02 %</b>
<b>Helse</b>								
AbbVie Inc	USD	New York	10 307	0,00 %	16 326 772	16 221 454	- 105 318	0,38 %
Amgen Inc	USD	New York	4 346	0,00 %	12 759 265	12 712 244	- 47 021	0,30 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	9 802	0,00 %	13 735 399	13 451 555	- 283 844	0,32 %
Cigna Corp	USD	New York	3 459	0,00 %	10 380 739	10 519 249	138 510	0,25 %
Elevance Health Inc	USD	New York	2 308	0,00 %	11 651 121	11 053 063	- 598 059	0,26 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	4 038	0,00 %	25 398 056	23 904 801	- 1 493 255	0,56 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	7 321	0,00 %	2 351 364	2 305 406	- 45 958	0,05 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	3 359	0,00 %	9 007 340	9 233 706	226 366	0,22 %
Humana Inc	USD	New York	1 982	0,00 %	10 667 603	9 215 073	- 1 452 530	0,22 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	3 369	0,00 %	10 747 186	11 542 622	795 436	0,27 %
Johnson and Johnson	USD	New York	13 010	0,00 %	21 669 978	20 709 375	- 960 603	0,49 %
Merck and Co Inc	USD	New York	14 951	0,00 %	17 045 846	16 553 365	- 492 481	0,39 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 190	0,00 %	10 550 774	10 614 383	63 609	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	2 629	0,00 %	13 784 485	14 171 740	387 255	0,33 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	4 539	0,00 %	26 209 536	24 268 541	- 1 940 994	0,57 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 600	0,00 %	10 063 718	10 743 857	680 139	0,25 %
Zoetis Inc	USD	New York	5 190	0,00 %	9 922 180	10 402 994	480 814	0,25 %
<b>Sum Helse</b>					<b>232 271 363</b>	<b>227 623 429</b>	<b>- 4 647 934</b>	<b>5,37 %</b>
<b>Finans</b>								
Banco Santander SA	EUR	Madrid	200 729	0,00 %	8 706 658	8 510 969	- 195 688	0,20 %
Bank of Montreal	CAD	Toronto	9 200	0,00 %	8 748 657	9 290 101	541 444	0,22 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	4 073	0,00 %	15 575 649	14 752 943	- 822 706	0,35 %
Blackrock Inc	USD	New York	1 152	0,00 %	8 859 719	9 497 546	637 827	0,22 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	15 177	0,00 %	9 708 193	10 604 354	896 161	0,25 %



DNB Quant Allocation AC

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Intact Financial Corp	CAD	Toronto	6 100	0,00 %	10 254 082	9 577 643	- 676 439	0,23 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	166 887	0,00 %	5 516 435	5 425 267	- 91 168	0,13 %
Mastercard Inc	USD	New York	3 239	0,00 %	14 140 949	14 029 753	- 111 196	0,33 %
Mitsubishi Hc Capital Inc	JPY	Tokyo	34 000	0,00 %	2 421 408	2 318 940	- 102 468	0,05 %
Moody's Corp	USD	New York	2 172	0,00 %	8 884 243	8 615 043	- 269 200	0,20 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	1 004	0,00 %	4 586 099	4 224 889	- 361 210	0,10 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	274	0,00 %	3 971 403	4 010 419	39 016	0,09 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	9 900	0,00 %	9 949 884	10 217 315	267 431	0,24 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	10 099	0,00 %	4 496 945	4 487 638	- 9 308	0,11 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	30 770	0,00 %	8 702 243	8 479 668	- 222 575	0,20 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	36 400	0,00 %	8 068 585	7 972 890	- 95 694	0,19 %
Us Bancorp	USD	New York	18 955	0,00 %	8 616 558	8 331 456	- 285 102	0,20 %
Visa Inc	USD	New York	5 638	0,00 %	15 250 131	14 907 078	- 343 053	0,35 %
<b>Sum Finans</b>					<b>156 457 842</b>	<b>155 253 913</b>	<b>- 1 203 929</b>	<b>3,66 %</b>

**Informasjonsteknologi**

Adobe Inc	USD	New York	5 651	0,00 %	34 896 700	34 238 791	- 657 909	0,81 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	9 196	0,00 %	11 541 747	13 766 888	2 225 141	0,32 %
ANSYS Inc	USD	New York	3 267	0,00 %	10 019 172	12 039 876	2 020 704	0,28 %
Apple Inc	USD	New York	151 317	0,00 %	300 649 500	295 866 638	- 4 782 862	6,98 %
Applied Materials Inc	USD	New York	12 747	0,00 %	20 419 603	20 980 725	561 122	0,49 %
Arista Networks Inc	USD	New York	5 480	0,00 %	12 254 851	13 106 894	852 042	0,31 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	1 981	0,00 %	14 194 803	15 149 989	955 186	0,36 %
BE Semiconductor Industries NV	EUR	Amsterdam	5 369	0,01 %	8 349 935	8 218 669	- 131 265	0,19 %
Broadcom Inc	USD	New York	4 935	0,00 %	49 436 010	55 944 641	6 508 631	1,32 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	5 145	0,00 %	14 188 801	14 231 626	42 824	0,34 %
Cdw Corp/De	USD	New York	4 496	0,00 %	10 327 911	10 379 437	51 527	0,24 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	53 830	0,00 %	30 163 379	27 618 341	- 2 545 038	0,65 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	14 853	0,00 %	10 995 927	11 393 142	397 216	0,27 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	400	0,00 %	9 518 762	10 121 103	602 341	0,24 %
CrowdStrike Holdings Inc	USD	New York	4 854	0,00 %	12 290 239	12 586 195	295 957	0,30 %
Fortinet Inc	USD	New York	18 702	0,00 %	10 919 891	11 116 714	196 824	0,26 %
Intel Corp	USD	New York	56 615	0,00 %	23 721 554	28 891 989	5 170 435	0,68 %
International Business Machines Corp	USD	New York	3 631	0,00 %	6 015 813	6 030 963	15 150	0,14 %
Intuit Inc	USD	New York	4 223	0,00 %	25 885 900	26 805 987	920 087	0,63 %
Kla Corp	USD	New York	2 478	0,00 %	13 987 645	14 628 894	641 249	0,35 %
Lam Research Corp	USD	New York	2 202	0,00 %	16 236 514	17 515 927	1 279 413	0,41 %
Micron Technology Inc	USD	New York	21 508	0,00 %	16 765 555	18 640 713	1 875 159	0,44 %
Microsoft Corp	USD	New York	67 958	0,00 %	260 411 139	259 528 165	- 882 974	6,12 %
MongoDB Inc	USD	New York	2 390	0,00 %	9 897 619	9 923 657	26 038	0,23 %
Nvidia Corp	USD	New York	25 033	0,00 %	124 927 125	125 898 611	971 486	2,97 %
Oracle Corp	USD	New York	23 135	0,00 %	27 556 270	24 771 002	- 2 785 268	0,58 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	5 159	0,00 %	14 509 341	15 449 723	940 383	0,36 %
Qualcomm Inc	USD	New York	16 031	0,00 %	22 501 027	23 546 636	1 045 609	0,56 %
Rohm Co Ltd	JPY	Tokyo	39 600	0,01 %	8 209 070	7 709 270	- 499 800	0,18 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	2 401	0,00 %	13 677 798	13 293 336	- 384 462	0,31 %
Salesforce Inc	USD	New York	12 210	0,00 %	29 570 591	32 629 649	3 059 058	0,77 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	13 438	0,00 %	21 416 048	21 027 185	- 388 863	0,50 %
ServiceNow Inc	USD	New York	3 052	0,00 %	21 802 167	21 897 796	95 629	0,52 %
Snowflake Inc	USD	New York	2 805	0,00 %	5 746 263	5 668 861	- 77 402	0,13 %
Splunk Inc	USD	New York	7 153	0,00 %	11 067 271	11 067 271	- 183 739	0,26 %
Super Micro Computer Inc	USD	New York	3 014	0,01 %	8 753 002	8 700 994	- 52 008	0,21 %
Synopsys Inc	USD	New York	2 685	0,00 %	14 787 920	14 040 594	- 747 326	0,33 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	13 343	0,00 %	22 410 522	23 098 609	688 088	0,54 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	2 169	0,01 %	9 245 803	9 210 227	- 35 576	0,22 %
Workday Inc	USD	New York	4 552	0,00 %	13 524 379	12 761 908	- 762 471	0,30 %
Zebra Technologies Corp	USD	New York	3 182	0,01 %	8 829 488	8 832 779	3 291	0,21 %
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>					<b>1 311 806 790</b>	<b>1 328 330 417</b>	<b>16 523 627</b>	<b>31,33 %</b>

**Telekommunikasjon**

Alphabet Inc - A	USD	New York	27 320	0,00 %	38 963 083	38 757 511	- 205 572	0,91 %
Charter Communications Inc	USD	New York	2 111	0,00 %	8 440 893	8 332 787	- 108 106	0,20 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	6 580	0,00 %	22 701 080	23 653 202	952 122	0,56 %
Netflix Inc	USD	New York	2 359	0,00 %	11 323 371	11 664 328	340 958	0,28 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	19 559	0,00 %	2 403 718	2 280 579	- 123 138	0,05 %
<b>Sum Telekommunikasjon</b>					<b>83 832 144</b>	<b>84 688 408</b>	<b>856 264</b>	<b>2,00 %</b>

**Infrastruktur**

Centrica Plc	GBP	London	459 559	0,01 %	8 882 962	8 368 217	- 514 745	0,20 %
Chubu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	63 900	0,01 %	8 520 276	8 384 601	- 135 675	0,20 %
Engie Sa	EUR	Paris	58 594	0,00 %	10 795 395	10 463 481	- 331 914	0,25 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	74 761	0,00 %	10 352 178	10 190 276	- 161 902	0,24 %
Eversource Energy	USD	New York	4 582	0,00 %	2 906 697	2 872 043	- 34 654	0,07 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	6 600	0,00 %	2 768 563	2 770 875	2 312	0,07 %
Hydro One Ltd	CAD	Toronto	28 800	0,00 %	8 683 560	8 806 022	122 462	0,21 %
Kansai Electric Power Co Inc/The	JPY	Tokyo	63 200	0,01 %	8 792 750	8 522 662	- 270 088	0,20 %
National Grid Plc	GBP	London	88 730	0,00 %	12 314 778	12 153 688	- 161 091	0,29 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	36 564	0,00 %	23 006 224	22 554 767	- 451 456	0,53 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	41 100	0,01 %	8 780 756	8 719 257	- 61 499	0,21 %
Sempra Energy	USD	New York	16 705	0,00 %	12 872 149	12 678 017	- 194 133	0,30 %
Southern Co/The	USD	New York	22 383	0,00 %	16 396 761	15 939 330	- 457 431	0,38 %
Sse Plc	GBP	London	41 108	0,00 %	9 817 004	9 877 709	60 705	0,23 %
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	JPY	Tokyo	159 400	0,01 %	8 312 406	8 479 909	167 503	0,20 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	34 500	0,01 %	8 663 908	8 047 265	- 616 643	0,19 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	29 004	0,00 %	9 878 287	9 292 887	- 585 399	0,22 %
<b>Sum Infrastruktur</b>					<b>171 744 653</b>	<b>168 121 006</b>	<b>- 3 623 647</b>	<b>3,97 %</b>



DNB Quant Allocation AC

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Eiendom								
American Tower Corp	USD	New York	9 265	0,00 %	20 136 802	20 312 702	175 900	0,48 %
CBRE Group Inc	USD	New York	11 584	0,00 %	10 815 787	10 951 445	135 658	0,26 %
CoStar Group Inc	USD	New York	13 028	0,00 %	11 789 822	11 562 436	- 227 386	0,27 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	11 434	0,00 %	13 377 777	13 375 894	- 1 882	0,32 %
Equinix Inc	USD	New York	1 975	0,00 %	16 396 536	16 154 116	- 242 420	0,38 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	7 179	0,00 %	11 368 155	11 689 303	321 148	0,28 %
FirstService Corp	CAD	Toronto	5 100	0,01 %	8 643 304	8 431 364	- 211 939	0,20 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	64 484	0,00 %	11 069 721	11 305 494	235 773	0,27 %
Hulic Co Ltd	JPY	Tokyo	75 200	0,01 %	7 971 266	7 998 410	27 144	0,19 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	Tokyo	42 200	0,00 %	10 498 024	10 512 108	14 083	0,25 %
Nomura Real Estate Holdings Inc	JPY	Tokyo	29 900	0,02 %	7 868 849	7 988 778	119 929	0,19 %
Prologis Inc	USD	New York	16 887	0,00 %	23 222 874	22 860 857	- 362 016	0,54 %
Public Storage	USD	New York	4 329	0,00 %	13 091 926	13 409 028	317 102	0,32 %
Stockland	AUD	Melbourne	123 856	0,01 %	3 805 297	3 819 391	14 094	0,09 %
<b>Sum Eiendom</b>					<b>170 056 140</b>	<b>170 371 327</b>	<b>315 187</b>	<b>4,02 %</b>
<b>Sum Aksjer</b>					<b>3 866 282 426</b>	<b>3 863 218 754</b>	<b>- 3 063 673</b>	<b>91,12 %</b>
<b>Verdipapirfondсандeler</b>								
DNB Global Emerging Markets Indeks F	NOK	Oslo	3 404 229	28,38 %	355 100 000	352 751 377	- 2 348 623	8,32 %
Sum Verdipapirfond					355 100 000	352 751 377	- 2 348 623	8,32 %
<b>Derivater</b>								
FX forward JPY/NOK	JPY		8 090 574	0,00 %	-	909	909	0,00 %
Sum Derivater					-	909	909	0,00 %
<b>Verdipapirer</b>								
Sum Aksjer					3 866 282 426	3 863 218 754	- 3 063 673	91,12 %
Sum Verdipapirfond					355 100 000	352 751 377	- 2 348 623	8,32 %
Sum Derivater					-	909	909	0,00 %
<b>Sum Verdipapirer</b>					<b>4 221 382 426</b>	<b>4 215 971 039</b>	<b>- 5 411 387</b>	<b>99,44 %</b>



DNB Quant Allocation AC

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjerfond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Quant Allocation AC D	104									

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Quant Allocation AC D	40 944 118									

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Quant Allocation AC D	4 239 873 642									

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Quant Allocation AC	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	694 857	-
Utbytte	11 421 566	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 919 540	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 234 745	-
Andre porteføljeinntekter	3 533 302	-
<b>Porteføljerultat</b>	<b>13 334 521</b>	<b>-</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 226 577	-
Andre kostnader	- 181 405	-
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 3 407 981</b>	<b>-</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>9 926 539</b>	<b>-</b>
Skattekostnad	- 2 553 462	-
<b>Årsresultat</b>	<b>7 373 077</b>	<b>-</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 373 077	-
<b>Sum anvendt</b>	<b>7 373 077</b>	<b>-</b>
<b>Balanseregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	4 215 971 039	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 918	-
Andre fordringer	49 204 477	-
Bankinnskudd	72 523 593	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 337 711 027</b>	<b>-</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	4 094 411 816	-
Overkurs/underkurs	138 088 749	-
Opptjent egenkapital	7 373 077	-
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 239 873 642</b>	<b>-</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	97 837 385	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>97 837 385</b>	<b>-</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>4 337 711 027</b>	<b>-</b>



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### **Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:**

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

### **Fastsettelse av virkelig verdi:**

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris 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 kildebeskatt. 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 Quant Allocation AC

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB Quant Allocation AC	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
<b>Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader</b>		
Omløpshastighet (%)		-
Depotkostnader		181 405
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
		<b>2 023</b>
<b>Note 3. Endring av egenkapitalen</b>		
Egenkapital 01.01.2023		-
Tegning av andeler		4 233 476 300
Innløsning av andeler		- 975 735
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		7 373 077
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>		<b>4 239 873 642</b>
		<b>2 023</b>
<b>Note 6. Skatt</b>		
<b>Beregning av skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad		9 926 539
Urealisert kursgevinst/kurstap		5 240 813
Gevinst/tap ved realisasjon		- 3 333 009
Andre permanente forskjeller		228 136
Utbytte		- 1 557 710
Kildeskatt utenfor EØS		-
<b>Foreløpig skattegrunnlag</b>		<b>10 504 769</b>
		-
Fremførbart underskudd		-
<b>Endelig skattegrunnlag</b>		<b>10 504 769</b>
<b>Betalbar skatt</b>		
Skatt før kildeskatt 22%		2 311 049
Benyttet kildeskatt		- 1 301 811
Benyttet kreditfradrag		-
<b>Betalbar skatt</b>		<b>1 009 238</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>		
Betalbar skatt		1 009 238
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		37 726
Kildeskatt		1 506 497
<b>Sum skattekostnad</b>		<b>2 553 462</b>



DNB Quant Allocation AC

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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



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>



## 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.

1



Brønnøysundregistrene  
Regnskapsåret 2023 for 931046616

## 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



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  
0403 Oslo