



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 977 215 668  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB BARNEFOND  
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
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		854 603	628 389
Utbytte		51 188 315	40 680 712
Gevinst/tap ved realisasjon		145 757 703	19 596 443
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		183 960 792	-317 633 348
Andre porteføljeinntekter		407 106	10 019
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>382 168 519</b>	<b>-256 717 785</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		1 558 052	4 703 017
Andre kostnader		400	-17
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-1 558 452</b>	<b>-4 703 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>380 610 067</b>	<b>-261 420 785</b>
Skattekostnad		1 643 658	1 576 830
<b>Årsresultat</b>		<b>378 966 409</b>	<b>-262 997 615</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		378 966 409	-262 997 615
<b>Sum anvendelse</b>		<b>378 966 409</b>	<b>-262 997 615</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		2 000 231 274	1 621 585 528
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>2 000 231 274</b>	<b>1 621 585 528</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		43 236	70 334
Andre fordringer		4 440 050	2 984 254
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 483 286</b>	<b>3 054 588</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		4 677 731	7 719 776
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 009 392 291</b>	<b>1 632 359 892</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		232 831 544	233 151 013
Overkurs/underkurs		399 030 411	400 366 782
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>631 861 955</b>	<b>633 517 795</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		1 377 399 058	998 432 649
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 377 399 058</b>	<b>998 432 649</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 009 261 013</b>	<b>1 631 950 444</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		131 278	409 448
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>131 278</b>	<b>409 448</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 009 392 291</b>	<b>1 632 359 892</b>

## 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.

1



Brønnøysundregistrene  
Regnskapsåret 2023 for 977215668



## 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://www.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.

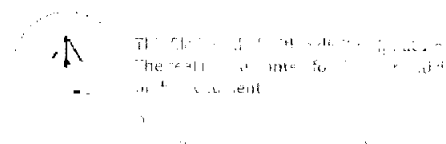
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

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 påvirkingsarbeidet 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



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

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

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og*



Building a better  
working world

*plikter ved revisjonen av årsregnskapet.* Vi er uavhengige av fondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

## Øvrig informasjon

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

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

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle fondet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Building a better  
working world

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om fondets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 29. april 2024  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

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 Barnefond

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Avkastning i perioden										
DNB Barnefond A	23,29 %	-13,39 %	23,57 %	23,85 %	23,62 %	-2,57 %	13,70 %	12,39 %	4,97 %	8,24 %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Menavkastning i perioden										
DNB Barnefond A	0,62 %	-1,64 %	-0,74 %	0,74 %	-1,16 %	-1,52 %	-3,32 %	1,96 %	-4,00 %	-3,69 %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Volatilitet										
DNB Barnefond A	15,27 %	18,02 %	11,78 %	20,42 %	9,49 %	13,42 %	7,97 %	15,21 %	12,30 %	13,35 %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Tracking error										
DNB Barnefond A	1,34 %	2,01 %	1,34 %	1,84 %	1,32 %	3,05 %	2,68 %	2,75 %	3,65 %	1,44 %



DNB Barnefond	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	854 603	628 389
Utbytte	51 188 315	40 680 712
Gevinst/tap ved realisasjon	145 757 703	19 596 443
Urealisert kursgevinst/kurstap	183 960 792	- 317 633 348
Andre porteføljeinntekter	407 106	10 019
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>382 168 518</b>	<b>- 256 717 785</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 558 052	- 4 703 017
Andre kostnader	- 400	17
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 1 558 452</b>	<b>- 4 703 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>380 610 066</b>	<b>- 261 420 784</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>- 1 643 658</b>	<b>- 1 576 830</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>378 966 409</b>	<b>- 262 997 615</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Overført til/fra opptjent egenkapital	378 966 409	- 262 997 615
<b>Sum anvendt</b>	<b>378 966 409</b>	<b>- 262 997 615</b>
<b>Balanseregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	2 000 231 274	1 621 585 528
Opptjente, ikke mottatte inntekter	43 236	70 334
Andre fordringer	4 440 050	2 984 254
Bankinnskudd	4 677 731	7 719 776
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 009 392 291</b>	<b>1 632 359 892</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	232 831 544	233 151 013
Overkurs/underkurs	399 030 411	400 366 782
Opptjent egenkapital	1 377 399 058	998 432 649
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 009 261 013</b>	<b>1 631 950 444</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	131 278	409 448
<b>Sum gjeld</b>	<b>131 278</b>	<b>409 448</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 009 392 291</b>	<b>1 632 359 892</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 kompenserer fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av



DNB Barnefond

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 Barnefond	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
<b>Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader</b>		
Omløpshastighet (%)		30
Depotkostnader		411
Kurtasje		67 615
Ekstraordinære kostnader		-
<b>Note 3. Endring av egenkapitalen</b>		
		<b>2 023</b>
Egenkapital 01.01.2023		1 631 950 444
Tegning av andeler		309 871 257
Innløsning av andeler		- 311 527 096
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		378 966 409
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>		<b>2 009 261 013</b>
<b>Note 6. Skatt</b>		
		<b>2 023</b>
<b>Beregning av skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad		380 610 066
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 183 960 792
Gevinst/tap ved realisasjon		- 145 658 366
Andre permanente forskjeller		1 500 420
Utbytte		- 50 000 324
Kildeskatt utenfor EØS		- 85 072
<b>Foreløpig skattegrunnlag</b>		<b>2 405 932</b>
Fremførbart underskudd		- 2 405 932
<b>Endelig skattegrunnlag</b>		<b>-</b>
<b>Betalbar skatt</b>		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
<b>Betalbar skatt</b>		<b>-</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		1 643 658
<b>Sum skattekostnad</b>		<b>1 643 658</b>



DNB Barnefond

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.



DNB Barnefond

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Barnefond A	863	700	808	654	528	427	438	386	343	327

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Barnefond A	2 328 315	2 331 510	2 373 270	1 910 067	1 601 118	1 594 449	1 611 657	1 665 699	1 704 236	1 743 164

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Barnefond A	2 009 264 946	1 631 954 377	1 917 961 069	1 249 238 139	845 497 726	681 100 365	706 588 023	642 296 398	584 716 763	569 757 396

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Barnefond A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977215668

DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
<b>Materieler</b>								
Billerud AB	SEK	Stockholm	28 516	0,01 %	3 788 572	2 942 595	- 845 976	0,15 %
Bolden AB	SEK	Stockholm	36 199	0,01 %	9 049 517	11 472 530	2 423 013	0,57 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	12 858	0,01 %	2 028 047	2 203 861	175 814	0,11 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	12 149	0,01 %	10 002 159	10 351 962	349 803	0,52 %
Granges AB	SEK	Stockholm	13 409	0,01 %	1 430 392	1 568 811	138 419	0,08 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	33 505	0,01 %	3 762 508	4 122 563	360 055	0,21 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	10 022	0,01 %	3 058 615	4 299 322	1 240 707	0,21 %
Huhtamaki Oyj	EUR	Helsinki	12 273	0,01 %	4 165 839	5 055 778	889 938	0,25 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	14 627	0,01 %	1 898 033	2 753 479	855 446	0,14 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	177 199	0,01 %	9 262 101	12 120 412	2 858 310	0,60 %
Novozymes A/S	DKK	København	25 190	0,01 %	12 929 757	14 067 969	1 138 211	0,70 %
SSAB B	SEK	Stockholm	83 627	0,01 %	3 570 906	6 492 392	2 921 487	0,32 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	73 662	0,01 %	11 143 678	10 350 368	- 793 310	0,52 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	73 414	0,01 %	8 985 254	11 178 546	2 193 292	0,56 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	69 646	0,01 %	22 212 368	26 611 869	4 399 501	1,32 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	21 821	0,01 %	8 543 623	7 881 745	- 661 878	0,39 %
<b>Sum Materieler</b>					<b>115 831 370</b>	<b>133 474 202</b>	<b>17 642 833</b>	<b>6,64 %</b>
<b>Industri</b>								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	48 770	0,00 %	11 821 808	21 855 556	10 033 748	1,09 %
Addtech B	SEK	Stockholm	33 833	0,01 %	5 089 086	7 534 853	2 445 766	0,38 %
AFRY AB	SEK	Stockholm	11 955	0,01 %	2 747 845	1 683 015	- 1 064 830	0,08 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	37 535	0,01 %	9 735 481	15 258 586	5 523 105	0,76 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	445	0,00 %	8 405 488	8 022 858	- 382 631	0,40 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	528	0,01 %	9 904 590	9 646 391	- 258 199	0,48 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	122 582	0,01 %	25 299 423	35 860 448	10 561 025	1,78 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	328 082	0,01 %	29 009 645	57 378 474	28 368 829	2,86 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	193 859	0,01 %	15 173 250	29 186 266	14 013 016	1,45 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	47 547	0,01 %	7 846 961	6 463 638	- 1 383 323	0,32 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	25 291	0,01 %	2 756 854	2 064 396	- 692 458	0,10 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	22 227	0,01 %	29 974 774	39 654 700	9 679 926	1,97 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	80 308	0,01 %	12 649 381	16 363 716	3 714 335	0,81 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	46 842	0,01 %	6 882 113	8 326 759	1 444 646	0,41 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	5 466	0,01 %	2 191 323	2 362 470	171 147	0,12 %
Hexatronic Group AB	SEK	Stockholm	22 519	0,01 %	1 555 132	620 425	- 934 707	0,03 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	45 511	0,01 %	3 803 408	3 805 676	2 267	0,19 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	34 524	0,01 %	9 111 749	9 108 203	- 3 545	0,45 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	19 212	0,00 %	3 332 012	5 078 236	1 746 223	0,25 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	42 686	0,01 %	23 339 759	21 625 888	- 1 713 870	1,08 %
Konecranes Oyj	EUR	Helsinki	9 259	0,01 %	3 960 180	4 235 902	275 722	0,21 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	29 309	0,01 %	4 829 259	7 301 153	2 471 894	0,36 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	9 897	0,01 %	1 943 502	1 980 728	37 226	0,10 %
Metsco Corp Oyj	EUR	Helsinki	83 100	0,01 %	7 087 578	8 548 795	1 461 218	0,43 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	16 911	0,01 %	1 524 183	2 789 716	1 265 533	0,14 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	221 438	0,01 %	14 671 829	15 798 919	1 127 090	0,79 %
Nkt A/S	DKK	København	6 153	0,01 %	4 122 382	4 294 671	172 289	0,21 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	818	0,01 %	2 486 932	2 415 264	- 71 668	0,12 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	1 154	0,01 %	3 704 439	3 431 666	- 272 773	0,17 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	136 430	0,01 %	23 697 217	29 985 239	6 288 022	1,49 %
Securitas B	SEK	Stockholm	60 756	0,01 %	6 983 764	6 035 593	- 948 171	0,30 %
Skanska B	SEK	Stockholm	46 131	0,01 %	8 426 289	8 476 969	50 680	0,42 %
SKF B	SEK	Stockholm	43 793	0,01 %	7 853 151	8 883 630	1 030 478	0,44 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	26 394	0,01 %	2 893 310	3 593 375	700 065	0,18 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	28 146	0,01 %	5 182 773	5 572 656	4 389 883	0,48 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	20 266	0,01 %	4 930 418	5 922 572	992 154	0,29 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	14 684	0,01 %	1 860 311	1 500 705	- 359 606	0,07 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	132 836	0,01 %	27 955 550	42 840 075	14 884 526	2,13 %
Volvo A	SEK	Stockholm	24 738	0,01 %	4 745 644	6 656 069	1 910 425	0,33 %
Volvo B	SEK	Stockholm	193 670	0,01 %	32 888 011	51 074 961	18 186 950	2,54 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	64 247	0,01 %	8 930 525	9 459 904	529 379	0,47 %
<b>Sum Industri</b>					<b>401 307 331</b>	<b>536 699 116</b>	<b>135 391 785</b>	<b>26,71 %</b>
<b>Forbruksvarer</b>								
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	SEK	Stockholm	3 345	0,00 %	2 599 997	3 716 351	1 116 353	0,18 %
Billia A	SEK	Stockholm	8 224	0,01 %	822 723	1 115 501	292 778	0,06 %
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	4 954	0,01 %	654 348	787 281	132 933	0,04 %
Domestic Group AB	SEK	Stockholm	40 900	0,01 %	3 608 504	3 712 732	104 229	0,18 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	28 208	0,01 %	4 386 443	3 069 998	- 1 316 445	0,15 %
Europris ASA	NOK	Oslo	22 064	0,01 %	1 155 993	1 693 412	537 419	0,08 %
Festi Hf	ISK	Reykjavik	38 103	0,01 %	508 920	583 847	74 927	0,03 %
Fiskars Oyj Abp	EUR	Helsinki	5 001	0,01 %	782 941	1 002 012	219 071	0,05 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	16 324	0,01 %	7 185 044	4 220 482	- 2 964 563	0,21 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	78 588	0,01 %	10 961 133	13 987 435	3 026 302	0,70 %
JM AB	SEK	Stockholm	8 097	0,01 %	1 594 729	1 447 504	- 147 225	0,07 %
Matas A/S	DKK	København	4 600	0,01 %	760 845	798 870	38 025	0,04 %
MIPS AB	SEK	Stockholm	3 368	0,01 %	1 798 800	1 237 119	- 561 681	0,06 %
Musti Group Oyj	EUR	Helsinki	4 134	0,01 %	979 560	1 211 374	231 814	0,06 %
New Wave Group B	SEK	Stockholm	10 689	0,01 %	823 529	1 095 038	271 509	0,05 %
Nokia Renkaat oyj	EUR	Helsinki	16 069	0,01 %	4 433 411	1 485 064	- 2 948 347	0,07 %
Pandora A/S	DKK	København	10 740	0,01 %	7 471 883	15 083 123	7 611 240	0,75 %
Puulla Oyj	EUR	Helsinki	8 945	0,01 %	532 337	895 117	362 780	0,04 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	13 950	0,01 %	3 747 956	3 857 450	109 494	0,19 %
Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	6 246	0,01 %	1 070 106	1 023 032	- 47 073	0,05 %
Volvo Car AB	SEK	Stockholm	68 525	0,00 %	4 983 399	2 248 410	- 2 734 989	0,11 %



DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sum Forbruksvarer					60 862 600	64 271 152	3 408 551	3,20%
<b>Dagligvarer</b>								
Aak AB	SEK	Stockholm	23 551	0,01 %	3 877 762	5 325 669	1 447 907	0,27 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	13 860	0,01 %	2 667 248	3 811 612	1 144 365	0,19 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	7 260	0,01 %	4 162 040	3 862 320	- 299 720	0,19 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	76 209	0,01 %	19 042 344	19 199 426	157 082	0,96 %
Hagar hf	ISK	Reykjavik	148 733	0,01 %	744 975	889 372	144 397	0,04 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	34 813	0,01 %	5 980 139	7 000 599	1 020 459	0,35 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	35 309	0,01 %	1 752 063	1 477 329	- 274 735	0,07 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	58 759	0,01 %	9 547 750	10 694 138	1 146 388	0,53 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	99 505	0,01 %	7 484 144	7 844 974	360 830	0,39 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	8 464	0,01 %	4 038 298	4 817 709	779 411	0,24 %
Sum Dagligvarer					59 296 762	64 923 148	5 626 386	3,23%
<b>Helse</b>								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	20 051	0,00 %	18 339 353	27 308 262	8 968 909	1,36 %
Bavarian Nordic A/S	DKK	København	10 241	0,01 %	3 975 097	2 734 832	- 1 240 265	0,14 %
Coloplast A/S	DKK	København	19 485	0,01 %	22 668 995	22 637 579	- 31 417	1,13 %
Genmab A/S	DKK	København	8 402	0,01 %	21 810 237	27 248 476	5 438 239	1,36 %
Getinge B	SEK	Stockholm	28 602	0,01 %	5 267 423	6 464 987	1 197 564	0,32 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	142 112	0,00 %	52 120 135	149 300 291	97 180 156	7,43 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	13 941	0,01 %	7 181 225	6 141 711	- 1 039 514	0,31 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	11 919	0,01 %	5 460 979	5 309 380	- 151 600	0,26 %
Sum Helse					136 823 445	247 145 518	110 322 072	12,30%
<b>Finans</b>								
Danske Bank A/S	DKK	København	89 178	0,01 %	18 040 919	24 210 654	6 169 736	1,20 %
DNB ASA	NOK	Oslo	134 657	0,01 %	22 365 046	29 085 912	6 720 866	1,45 %
EQT AB	SEK	Stockholm	49 151	0,00 %	10 164 031	14 116 245	3 952 214	0,70 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	25 228	0,01 %	3 757 660	4 730 250	972 590	0,24 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	18 356	0,01 %	4 484 429	6 083 926	1 599 497	0,30 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	19 074	0,01 %	4 403 786	6 310 367	1 906 582	0,31 %
Investor A	SEK	Stockholm	68 265	0,01 %	11 066 904	15 904 788	4 837 884	0,79 %
Investor B	SEK	Stockholm	231 953	0,01 %	32 622 499	54 579 412	21 956 912	2,72 %
Kinnevik AB B	SEK	Stockholm	31 057	0,01 %	6 761 280	3 380 066	- 3 381 214	0,17 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	9 311	0,01 %	4 004 201	5 143 720	1 139 520	0,26 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	427 513	0,01 %	38 795 948	53 840 480	15 044 532	2,68 %
Ringkjøbing Landbobank A/S	DKK	København	3 531	0,01 %	4 170 403	5 266 034	1 095 631	0,26 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	61 040	0,01 %	23 049 244	27 124 012	4 074 768	1,35 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	210 246	0,01 %	20 813 042	29 407 573	8 594 531	1,46 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	58 396	0,01 %	4 952 063	5 257 976	305 913	0,26 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	189 595	0,01 %	17 674 971	20 911 473	3 236 501	1,04 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	125 883	0,01 %	21 952 126	25 789 709	3 837 583	1,28 %
Tryg A/S	DKK	København	42 859	0,01 %	8 889 624	9 474 932	585 308	0,47 %
Sum Finans					257 968 175	340 617 529	82 649 354	16,95%
<b>Informasjonsteknologi</b>								
Addnode Group AB B	SEK	Stockholm	15 627	0,01 %	1 175 455	1 341 705	166 250	0,07 %
Atea ASA	NOK	Oslo	10 438	0,01 %	1 349 308	1 348 590	- 718	0,07 %
Fortnox AB	SEK	Stockholm	63 042	0,01 %	3 522 090	3 832 069	309 978	0,19 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	275 245	0,01 %	25 826 408	33 548 050	7 721 642	1,67 %
Lagercrantz Group AB	SEK	Stockholm	24 745	0,01 %	2 237 308	3 368 874	1 131 566	0,17 %
Mycronic AB	SEK	Stockholm	9 110	0,01 %	2 032 381	2 640 275	607 894	0,13 %
Ncab Group Ab	SEK	Stockholm	22 438	0,01 %	1 835 246	1 660 802	- 174 444	0,08 %
Netcompany Group A/S	DKK	København	5 962	0,01 %	4 514 151	2 024 153	- 2 489 998	0,10 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	663 445	0,01 %	29 919 189	22 715 590	- 7 203 600	1,13 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	25 069	0,01 %	3 966 166	3 158 694	- 807 472	0,16 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	2 547	0,01 %	1 853 234	1 845 848	- 7 386	0,09 %
Sinch AB	SEK	Stockholm	86 025	0,01 %	8 075 703	3 255 192	- 4 820 511	0,16 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	354 015	0,01 %	28 630 461	22 514 475	- 6 115 986	1,12 %
Tietoevry Oyj	EUR	Helsinki	13 143	0,01 %	3 550 149	3 175 958	- 374 191	0,16 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	4 617	0,01 %	1 814 276	2 724 136	909 860	0,14 %
Sum Informasjonsteknologi					120 301 526	109 154 411	- 11 147 115	5,43%
<b>Telekommunikasjon</b>								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	37 119	0,00 %	3 733 292	4 172 176	438 883	0,21 %
Alma Media Oyj	EUR	Helsinki	4 728	0,01 %	501 621	509 194	7 573	0,03 %
Catena Media PLC	SEK	Stockholm	8 521	0,01 %	104 811	106 305	1 494	0,01 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	18 646	0,01 %	8 325 354	8 758 368	433 014	0,44 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	118 971	0,01 %	3 018 581	3 259 211	240 630	0,16 %
Hemnet Group AB	SEK	Stockholm	9 198	0,01 %	1 918 694	2 237 549	318 855	0,11 %
Modern Times Group B	SEK	Stockholm	10 759	0,01 %	922 957	934 048	11 091	0,05 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	11 278	0,01 %	1 180 772	879 329	- 301 443	0,04 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	8 961	0,01 %	1 888 300	2 621 989	733 688	0,13 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	11 772	0,01 %	2 512 268	3 256 135	743 867	0,16 %
Stillfront Group AB (publ)	SEK	Stockholm	58 056	0,01 %	2 365 920	711 999	- 1 653 921	0,04 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	84 546	0,01 %	11 700 478	9 858 064	- 1 842 415	0,49 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	72 705	0,01 %	8 112 912	6 340 495	- 1 772 417	0,32 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	293 238	0,01 %	10 448 949	7 603 298	- 2 845 651	0,38 %
Viaplay Group AB B	SEK	Stockholm	9 287	0,01 %	2 879 660	48 572	- 2 831 088	0,00 %
Sum Telekommunikasjon					59 614 571	51 296 731	- 8 317 840	2,55%
<b>Infrastruktur</b>								
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	56 630	0,01 %	8 593 403	8 297 061	- 296 342	0,41 %
Orsted A/S	DKK	København	27 561	0,01 %	36 544 814	15 524 838	- 21 019 976	0,77 %
Sum Infrastruktur					45 138 217	23 821 899	- 21 316 318	1,19%



DNB Barnefond

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Eiendom									
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	7 873	0,01 %	1 272 226	1 829 538	557 313	0,09 %	
Castellum AB	SEK	Stockholm	55 552	0,01 %	8 473 273	7 988 507	- 484 766	0,40 %	
Catena AB	SEK	Stockholm	4 150	0,01 %	1 717 569	1 967 240	249 671	0,10 %	
Cibus Nordic Real Estate Ab	SEK	Stockholm	7 163	0,01 %	1 442 599	966 896	- 475 703	0,05 %	
Citycon Oyj	EUR	Helsinki	9 758	0,01 %	673 165	569 244	- 103 920	0,03 %	
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	14 097	0,01 %	1 440 456	1 223 838	- 216 618	0,06 %	
Fabege AB	SEK	Stockholm	29 597	0,01 %	3 465 441	3 216 694	- 248 746	0,16 %	
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	85 311	0,01 %	5 085 943	6 148 576	1 062 632	0,31 %	
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	13 318	0,01 %	1 751 289	1 900 397	149 107	0,09 %	
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	22 213	0,01 %	3 487 266	2 965 437	- 521 829	0,15 %	
NP3 Fastigheter AB	SEK	Stockholm	3 989	0,01 %	943 550	932 597	- 10 953	0,05 %	
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	18 304	0,01 %	1 429 516	1 767 069	337 553	0,09 %	
Pandox AB	SEK	Stockholm	11 682	0,01 %	1 593 180	1 770 545	177 365	0,09 %	
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	Stockholm	9 386	0,01 %	727 413	796 406	68 993	0,04 %	
Reitir fasteignafelag hf	ISK	Reykjavik	92 607	0,01 %	588 487	584 907	- 3 580	0,03 %	
Sagax B	SEK	Stockholm	25 787	0,01 %	4 844 641	7 208 572	2 363 931	0,36 %	
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	134 412	0,01 %	3 835 491	686 191	- 3 149 300	0,03 %	
Wallenstam B	SEK	Stockholm	61 072	0,01 %	3 145 071	3 344 904	199 833	0,17 %	
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	34 979	0,01 %	2 577 721	3 315 188	737 467	0,16 %	
<b>Sum Eiendom</b>					<b>48 494 297</b>	<b>49 182 748</b>	<b>688 451</b>	<b>2,45 %</b>	
<b>Sum Aksjer</b>					<b>1 305 638 293</b>	<b>1 620 586 453</b>	<b>314 948 160</b>	<b>80,66 %</b>	
<b>Verdpapirfondсандeler</b>									
DNB Klima Indeks A	NOK	Oslo	2 800 696	79,65 %	324 388 675	379 644 821	55 256 146	18,89 %	
<b>Sum Verdpapirfond</b>					<b>324 388 675</b>	<b>379 644 821</b>	<b>55 256 146</b>	<b>18,89 %</b>	
<b>Verdpapirer</b>									
<b>Sum Aksjer</b>					<b>1 305 638 293</b>	<b>1 620 586 453</b>	<b>314 948 160</b>	<b>80,66 %</b>	
<b>Verdpapirer</b>									
<b>Sum Verdpapirfond</b>					<b>324 388 675</b>	<b>379 644 821</b>	<b>55 256 146</b>	<b>18,89 %</b>	
<b>Verdpapirer</b>									
<b>Sum Verdpapirer</b>					<b>1 630 026 968</b>	<b>2 000 231 274</b>	<b>370 204 305</b>	<b>99,55 %</b>	



## Vedlegg IV

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

Fond: DNB Barnefond

LEI-nummer: 549300S0EFNRI6C3TX56

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

X Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 77.6%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.

DNB Barnefond er et indeksnært aksjefond som investerer i selskaper med lave klimagassutslipp. Fondets referanseindeks er 80% VINX Benchmark NOK og 20% MSCI World Index.

## Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Barnefond	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	50,7 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO <sub>2</sub> e/USDm)	45,89	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

## Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode Fond

31.12.2022	DNB Barnefond	*Referanseindeks	Datakilde
ESG-score (1-10)	8,01	7,93	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 and 2 (tCO2e/USDm)	63,36	85,97	MSCI ESG Research

\* 80% VINX Benchmark NOK + 20% MSCI World Index Net

©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2023, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp\*, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

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

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

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

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

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

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

*Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som*

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

*driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).*

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

*Vann: Utslipp til vann (PAI 8).*

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

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

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

Merk at datakvaliteten og dekningsgraden av indikatorene har vært og for tiden er lav. Vi forventer at kvaliteten og dekningsgraden vil forbedres over tid, og vi har som mål å kontinuerlig forbedre oss ved å vurdere våre dataleverandører samt å gå i dialog med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre deres rapportering på området.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp 2. Karbonavtrykk 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.  Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom stemmegivning og dialoger.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.  Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan basert på vår fremoverskuende vurdering.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.  Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om problemet kan føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.  Per 31.12.23 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert et forventningsdokument om menneskerettigheter og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres.  Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen.  Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.



## Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2023.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Klima Indeks		18,9 %	
Novo Nordisk A/S	Health Care	7,5 %	Denmark
Atlas Copco AB	Industrials	4,3 %	Sweden
Investor AB	Financials	3,5 %	Sweden
Volvo AB	Industrials	2,9 %	Sweden
Nordea Bank	Financials	2,7 %	Finland
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	2,1 %	Denmark
DSV Panalpina A/S	Industrials	2,0 %	Denmark
Assa Abloy AB	Industrials	1,8 %	Sweden
Hexagon AB	Information Technology	1,7 %	Sweden

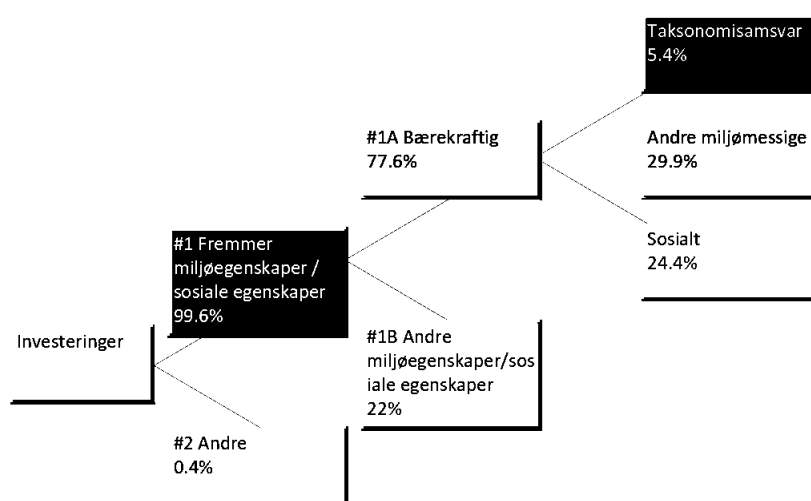


## Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 99.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 77.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 53% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 24.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.4%, var investert i kontanter (#2 Andre).

## Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

**Kapitalallokering**  
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials (*)	26,8 %
Other	18,9 %
Financials (*)	17,0 %
Health Care	12,4 %
Materials (*)	6,7 %
Information Technology	5,4 %
Consumer Staples (*)	3,2 %
Consumer Discretionary (*)	3,2 %
Communication Services	2,6 %
Real Estate (*)	2,4 %
Utilities (*)	1,2 %
Financial	0,0 %

\*) eksponering mot fossilt brensel

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



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.4%, hvorav 5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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

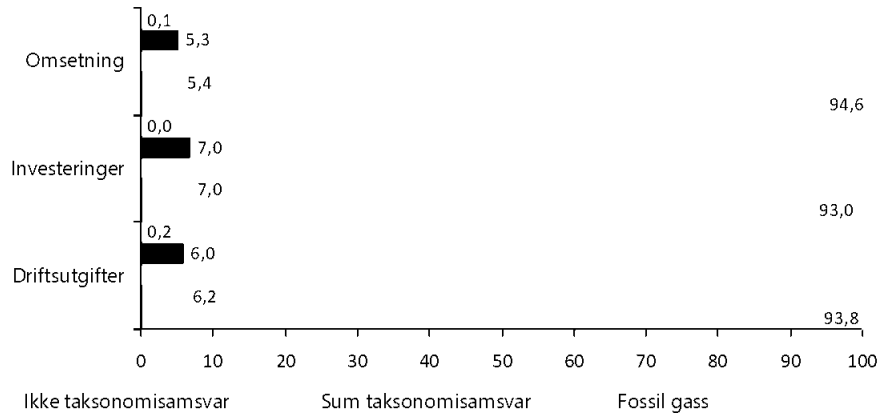
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

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

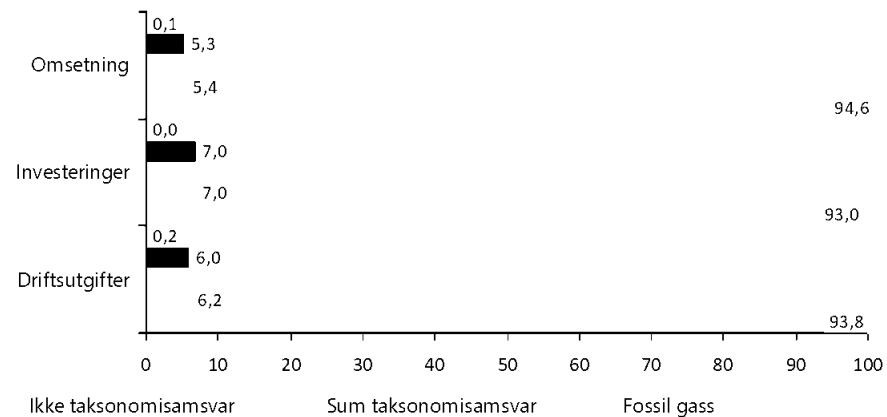
## 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner\*



■ Ikke fossil gass eller kjernekraft ■ Kjernekraft

Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,30 %
Omsetning	Kjernekraft	0,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,97 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,01 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,15 %

## 2. Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner\*



■ Ikke fossil gass eller kjernekraft ■ Kjernekraft

Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,30 %
Omsetning	Kjernekraft	0,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,97 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,01 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,15 %

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



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

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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.5%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 3.2%.

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

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



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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 29.9 %. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp\* og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.

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



### Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 24.4%.



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

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



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

I 2023 stemte vi på 164 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 2916 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 27 forslag, der diverse og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest møter i løpet av perioden var eiendomsforvaltning og utvikling med 23 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 40 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2023, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt naturmangfold og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har DNB AM hatt investordialoger med 21 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2023, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på hav og klimaendringer.



### **Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?**

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

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