



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 977 215 668
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB BARNEFOND
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		568 039	854 603
Utbytte		56 891 776	51 188 315
Gevinst/tap ved realisasjon		51 996 428	145 757 703
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		157 579 806	183 960 792
Andre porteføljeinntekter		-94 087	407 106
Porteføljeresultat		266 941 962	382 168 519
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		1 838 479	1 558 052
Andre kostnader		608	400
Forvaltningsresultat		-1 839 087	-1 558 452
Resultat før skattekostnad		265 102 875	380 610 067
Skattekostnad		1 420 938	1 643 658
Årsresultat		263 681 937	378 966 409
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		263 681 937	378 966 409
Sum anvendelse		263 681 937	378 966 409



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		2 328 783 876	2 000 231 274
Sum verdipapirportefølje		2 328 783 876	2 000 231 274
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		15 288	43 236
Andre fordringer		9 669 689	4 440 050
Sum fordringer		9 684 977	4 483 286
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		9 451 627	4 677 731
SUM EIENDELER		2 347 920 480	2 009 392 291
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		239 709 924	232 831 544
Overkurs/underkurs		458 402 145	399 030 411
Sum innskutt egenkapital		698 112 069	631 861 955
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 641 080 994	1 377 399 058
Sum opptjent egenkapital		1 641 080 994	1 377 399 058
Sum egenkapital		2 339 193 063	2 009 261 013
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		8 727 417	131 278
Sum annen gjeld		8 727 417	131 278



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 347 920 480	2 009 392 291

POSTER UTENOM BALANSEN



Vedlegg IV

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

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

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

JA

X NEI

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 76.3%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å 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).

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

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Barnefond	Datkilde
	Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	64 % MSCI ESG Research
	Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	38 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 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	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

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Barnefond	Datkilde



Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	58 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	46	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 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	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

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

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

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

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

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

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

Indikatorne 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.

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

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

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

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

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

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

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

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

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

● *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv of 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. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

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

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

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



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

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

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

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	60930	99%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	309	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	633	99%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke, kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1.25%	99%	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 klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. 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.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	0.00%	100%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 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	0.15%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. 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)

0.00%

99% Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen.

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

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Klima Indeks	Internal DNB Fund	19,2 %	na
Novo Nordisk A/S	Health Care	6,6 %	Denmark
Investor AB	Financial	4,3 %	Sweden
Atlas Copco AB	Industrial	4,0 %	Sweden
Volvo AB	Industrial	2,9 %	Sweden
DSV Panalpina A/S	Industrial	2,7 %	Denmark
Nordea Bank	Financial	2,5 %	Finland
Assa Abloy AB	Industrial	1,9 %	Sweden
Nokia OYJ	Information Technology	1,6 %	Finland
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information Technology	1,5 %	Sweden



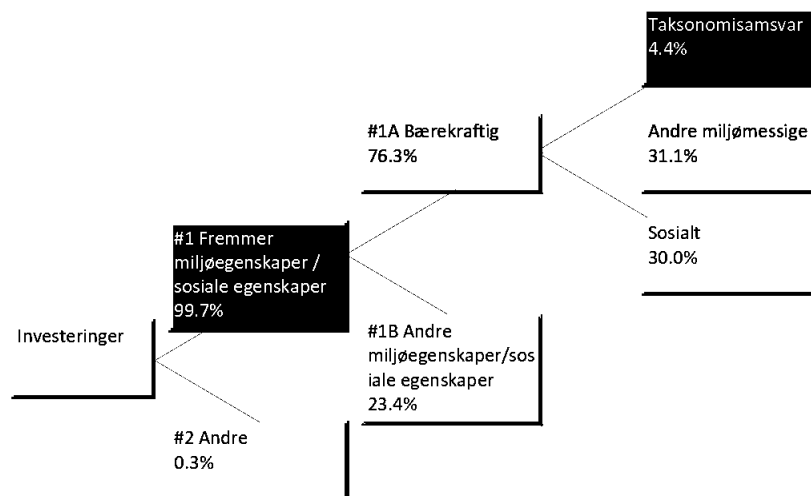
Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 76.3% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 46.3% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 30% 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, 0.3%, 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*	26,7 %
Other	19,5 %
Financials*	18,2 %
Health Care	11,6 %
Information Technology	6,0 %
Materials*	5,5 %
Consumer Staples*	3,5 %
Consumer Discretionary*	3,2 %
Communication Services	2,5 %
Real Estate*	2,3 %
Utilities*	0,9 %

* 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 4.4%, hvorav 4.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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



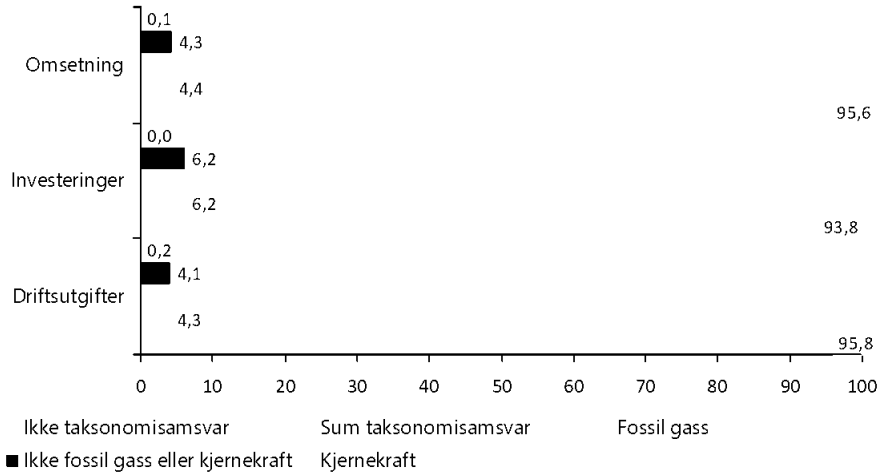
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

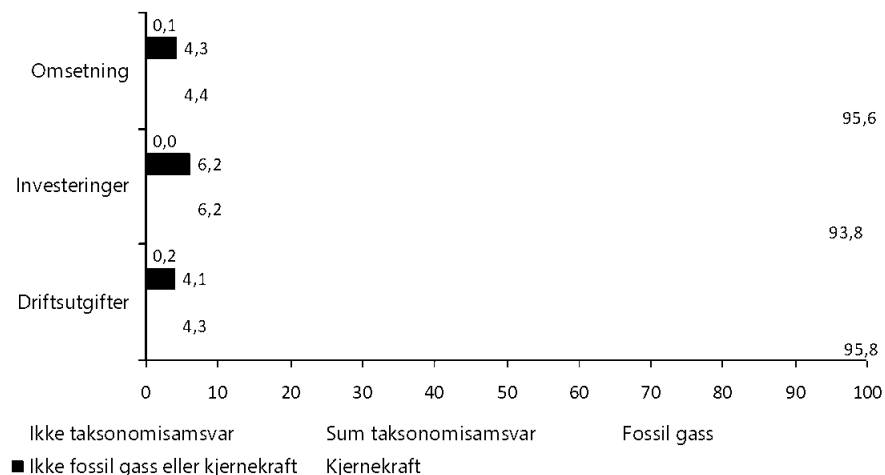
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Kategori	Taksonomisamsvar	Prosent
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,29 %
Omsetning	Kjernekraft	0,11 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,16 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,10 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,15 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Kategori	Taksonomisamsvar	Prosent
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,29 %
Omsetning	Kjernekraft	0,11 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,16 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,10 %
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 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.3%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 5.4%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål om ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 31.1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 30%.



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

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



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

I 2024 stemte vi på 169 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 4034 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 26 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 generalforsamlinger i løpet av perioden var eiendomsforvaltning og utvikling med 20 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 44 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 20 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på netto null utslippsmål 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.



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

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

Til styret i DNB Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

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



Shape the future
with confidence

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



**Shape the future
with confidence**

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om fondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondene ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 9. april 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

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



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

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

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

Markedsutvikling

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 977215668

DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Materialer								
Billerud AB	SEK	Stockholm	31 463	0,01 %	3 043 277	3 279 309	236 031	0,14 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	38 668	0,01 %	9 950 933	12 341 204	2 390 271	0,53 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	14 594	0,01 %	2 364 168	2 661 946	297 777	0,11 %
Granges AB	SEK	Stockholm	14 590	0,01 %	1 587 879	1 975 083	387 204	0,08 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	36 365	0,01 %	4 097 210	3 842 562	- 254 648	0,16 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	10 657	0,01 %	3 397 417	4 449 581	1 052 164	0,19 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	16 617	0,01 %	2 370 749	3 814 693	1 443 944	0,16 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	185 487	0,01 %	9 880 896	11 600 357	1 719 461	0,50 %
Novonosis (Novozymes) B	DKK	København	48 143	0,01 %	25 762 994	30 954 363	5 191 369	1,32 %
SSAB B	SEK	Stockholm	82 819	0,01 %	3 588 356	3 737 986	149 630	0,16 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	80 445	0,01 %	12 025 551	9 193 970	- 2 831 582	0,39 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	79 202	0,01 %	9 889 667	11 434 103	1 544 436	0,49 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	75 368	0,01 %	24 256 562	23 541 936	- 714 626	1,01 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	23 527	0,01 %	9 083 696	7 076 922	- 2 006 774	0,30 %
Sum Materialer					121 299 355	129 904 013	8 604 658	5,55 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	52 292	0,00 %	14 170 738	32 035 073	17 864 335	1,37 %
Addtech B	SEK	Stockholm	35 818	0,01 %	5 617 443	11 089 208	5 471 765	0,47 %
AFRY AB	SEK	Stockholm	13 649	0,01 %	3 077 404	2 156 348	- 921 055	0,09 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	40 942	0,01 %	11 477 823	19 467 890	7 990 068	0,83 %
Ap Møller - Maersk A/S - A	DKK	København	513	0,01 %	9 252 911	9 336 222	83 311	0,40 %
Ap Møller - Maersk A/S - B	DKK	København	593	0,01 %	10 702 661	11 133 510	430 849	0,48 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	134 679	0,01 %	29 558 002	45 240 369	15 682 368	1,93 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	351 226	0,01 %	34 612 677	60 958 172	26 345 495	2,61 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	208 448	0,01 %	17 878 159	32 021 219	14 143 060	1,37 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	54 092	0,01 %	8 927 724	9 068 411	140 687	0,39 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	29 226	0,01 %	3 076 205	2 406 280	- 669 925	0,10 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	33 303	0,01 %	2 267 012	2 121 401	- 145 611	0,09 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	26 147	0,01 %	39 571 595	63 048 878	23 477 284	2,70 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	85 250	0,01 %	13 806 600	16 872 604	3 066 004	0,72 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	50 632	0,01 %	7 626 174	8 972 357	1 346 183	0,38 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	6 126	0,01 %	2 560 686	3 439 339	878 653	0,15 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	50 038	0,01 %	4 143 160	2 969 757	- 1 173 403	0,13 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	37 316	0,01 %	9 917 575	10 624 758	707 183	0,45 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	19 650	0,00 %	3 630 116	5 572 608	1 942 492	0,24 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	46 076	0,01 %	25 231 132	25 468 287	237 155	1,09 %
Konecranes Oyj	EUR	Helsinki	9 828	0,01 %	4 414 891	7 073 652	2 658 761	0,30 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	31 183	0,01 %	5 539 946	10 276 036	4 736 090	0,44 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	10 674	0,01 %	2 110 254	2 514 699	404 445	0,11 %
Metsco Corp Oyj	EUR	Helsinki	91 773	0,01 %	8 052 111	9 692 111	1 640 000	0,41 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	18 553	0,01 %	1 858 069	3 547 083	1 689 014	0,15 %
NCC B	SEK	Stockholm	11 468	0,01 %	1 886 410	1 914 335	27 925	0,08 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	241 776	0,01 %	15 678 667	10 745 907	- 4 932 760	0,46 %
Nkt A/S	DKK	København	7 094	0,01 %	4 952 420	5 756 050	803 630	0,25 %
Peab B	SEK	Stockholm	26 657	0,01 %	1 848 366	2 170 105	321 738	0,09 %
Rockwell International A/S - A	DKK	København	799	0,01 %	2 469 264	3 181 678	712 414	0,14 %
Rockwell International A/S - B	DKK	København	1 348	0,01 %	4 498 841	5 425 235	926 394	0,23 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	143 877	0,01 %	25 568 150	29 326 369	3 758 220	1,25 %
Securitas B	SEK	Stockholm	67 141	0,01 %	7 764 764	9 447 904	1 683 140	0,40 %
Skanska B	SEK	Stockholm	49 668	0,01 %	9 180 150	11 880 023	2 699 873	0,51 %
SKF B	SEK	Stockholm	46 104	0,01 %	8 438 316	9 838 076	1 399 760	0,42 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	28 814	0,01 %	3 249 942	4 877 995	1 628 053	0,21 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	28 583	0,01 %	5 550 917	11 123 274	5 572 357	0,48 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	20 870	0,01 %	5 108 827	5 726 171	617 344	0,24 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	144 090	0,01 %	30 757 711	22 287 549	- 8 470 162	0,95 %
Volvo A	SEK	Stockholm	27 405	0,01 %	5 514 460	7 611 309	2 096 850	0,33 %
Volvo B	SEK	Stockholm	221 111	0,01 %	40 613 127	61 046 472	20 433 345	2,61 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	69 172	0,01 %	10 007 073	13 918 981	3 911 908	0,60 %
Sum Industri					462 168 472	623 383 708	161 215 236	26,65 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	SEK	Stockholm	3 247	0,00 %	2 564 734	3 420 979	856 244	0,15 %
Bilia A	SEK	Stockholm	8 224	0,01 %	822 723	1 020 316	197 592	0,04 %
Boozt AB	SEK	Stockholm	8 414	0,01 %	1 139 271	1 088 861	- 50 410	0,05 %
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	5 952	0,01 %	853 925	1 284 773	430 848	0,05 %
Domestic Group AB	SEK	Stockholm	45 368	0,01 %	3 908 511	2 424 919	- 1 483 593	0,10 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	29 721	0,01 %	4 373 914	2 807 522	- 1 566 392	0,12 %
Europris ASA	NOK	Oslo	22 064	0,01 %	1 155 993	1 604 053	448 060	0,07 %
Festi Hf	ISK	Reykjavik	39 295	0,01 %	909 282	912 101	2 819	0,04 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	18 697	0,01 %	7 827 818	3 943 790	- 3 884 028	0,17 %
Harvia Oyj	EUR	Helsinki	2 718	0,01 %	1 288 747	1 369 706	80 959	0,06 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	75 589	0,01 %	10 755 579	11 584 584	829 005	0,50 %
JM AB	SEK	Stockholm	8 833	0,01 %	1 743 535	1 515 335	- 228 199	0,06 %
Kid ASA	NOK	Oslo	6 342	0,02 %	952 466	849 828	- 102 638	0,04 %
Miatas A/S	DKK	København	4 600	0,01 %	760 845	982 256	221 411	0,04 %
Mekonomen AB	SEK	Stockholm	5 124	0,01 %	686 188	704 708	18 521	0,03 %
MIPS AB	SEK	Stockholm	3 729	0,01 %	1 954 995	1 803 034	- 151 961	0,08 %
New Wave Group B	SEK	Stockholm	10 660	0,01 %	1 065 254	1 064 496	- 757	0,05 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	18 016	0,01 %	4 617 495	1 556 454	- 3 061 041	0,07 %
Pandora A/S	DKK	København	11 340	0,01 %	9 098 203	23 553 033	14 454 830	1,01 %
Puulo Oyj	EUR	Helsinki	11 779	0,01 %	855 826	1 415 750	559 924	0,06 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	16 537	0,01 %	1 125 758	1 167 771	42 013	0,05 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	15 003	0,01 %	4 099 630	5 267 932	1 168 302	0,23 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 977215668

DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	6 246	0,01%	1 070 106	889 556	- 180 550	0,04%
Volvo Car AB	SEK	Stockholm	91 021	0,00%	5 305 614	2 243 546	- 3 062 068	0,10%
Sum Forbruksvarer					68 936 414	74 475 303	5 538 889	3,18%

Dagligvarer

Aak AB	SEK	Stockholm	25 841	0,01%	4 631 457	8 382 827	3 751 371	0,36%
Axfood AB	SEK	Stockholm	15 121	0,01%	3 023 281	3 636 977	613 697	0,16%
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	7 923	0,01%	4 604 654	5 023 182	418 528	0,21%
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	80 196	0,01%	20 295 111	24 375 203	4 080 092	1,04%
Hagar hf	ISK	Reykjavik	148 733	0,01%	744 975	1 288 547	543 572	0,06%
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	37 665	0,01%	6 571 146	8 053 023	1 481 877	0,34%
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	38 707	0,01%	1 908 606	1 902 836	- 5 770	0,08%
Mowi ASA	NOK	Oslo	63 409	0,01%	10 464 614	12 348 903	1 884 289	0,53%
Orkla ASA	NOK	Oslo	109 394	0,01%	8 358 378	10 758 900	2 400 522	0,46%
Salmar ASA	NOK	Oslo	10 095	0,01%	5 058 962	5 456 348	397 386	0,23%
Sum Dagligvarer					65 661 183	81 226 747	15 565 564	3,47%

Helse

AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	21 200	0,00%	20 686 568	31 575 371	10 888 802	1,35%
Bavarian Nordic PLC	DKK	København	10 833	0,01%	4 134 192	3 234 909	- 899 283	0,14%
Coloplast A/S	DKK	København	21 368	0,01%	25 305 493	26 493 841	1 188 349	1,13%
Genmab A/S	DKK	København	8 866	0,01%	23 144 895	20 868 445	- 2 276 451	0,89%
Getinge B	SEK	Stockholm	31 496	0,01%	5 887 161	5 877 544	- 9 617	0,25%
Novo Nordisk A/S	DKK	København	155 490	0,00%	89 620 743	153 064 417	63 443 674	6,54%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	25 513	0,01%	7 222 956	8 323 628	1 100 672	0,36%
William Demant Holding A/S	DKK	København	12 943	0,01%	5 957 264	5 392 818	- 564 446	0,23%
Zealand Pharma A/S	DKK	København	10 040	0,01%	10 220 067	11 328 994	1 108 928	0,48%
Sum Helse					192 179 338	266 159 966	73 980 628	11,38%

Finans

Danske Bank A/S	DKK	København	91 564	0,01%	19 572 133	29 414 658	9 842 525	1,26%
DNB ASA	NOK	Oslo	141 111	0,01%	24 134 370	32 018 086	7 883 715	1,37%
EQ1 AB	SEK	Stockholm	90 285	0,01%	23 567 137	28 406 854	4 839 717	1,21%
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	27 582	0,01%	4 188 567	5 543 982	1 355 415	0,24%
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	17 883	0,01%	4 413 037	6 422 550	2 009 513	0,27%
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	22 390	0,01%	5 616 068	8 034 302	2 418 234	0,34%
Investor A	SEK	Stockholm	17 944	0,01%	12 310 446	21 556 455	9 246 009	0,92%
Investor B	SEK	Stockholm	258 823	0,01%	41 293 300	77 869 933	36 576 633	3,33%
Jyske Bank A/S	DKK	København	5 836	0,01%	4 538 235	4 693 896	155 662	0,20%
Kinnevik AB B	SEK	Stockholm	35 084	0,01%	5 811 132	2 659 233	- 3 151 899	0,11%
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	10 181	0,01%	4 502 133	5 242 910	740 777	0,22%
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	462 600	0,01%	43 664 725	57 124 451	13 459 726	2,44%
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	71 821	0,00%	28 096 474	33 262 453	5 165 979	1,42%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	224 615	0,01%	23 411 294	34 966 507	11 555 213	1,49%
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	42 256	0,01%	6 090 949	6 194 730	103 781	0,26%
Storebrand ASA	NOK	Oslo	62 686	0,01%	5 500 610	7 597 543	2 096 933	0,32%
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	207 611	0,01%	19 678 349	24 370 289	4 691 940	1,04%
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	136 677	0,01%	24 484 215	30 668 560	6 184 345	1,31%
Tryg A/S	DKK	København	47 719	0,01%	10 030 932	11 401 237	1 370 305	0,49%
Sum Finans					310 904 107	427 448 629	116 544 522	18,27%

Informasjonsteknologi

Addnode Group AB B	SEK	Stockholm	16 971	0,01%	1 330 503	1 810 710	480 207	0,08%
Atea ASA	NOK	Oslo	11 438	0,01%	1 482 334	1 617 333	134 999	0,07%
Fortnox AB	SEK	Stockholm	65 733	0,01%	3 763 846	4 871 503	1 107 656	0,21%
Hexagon B	SEK	Stockholm	294 432	0,01%	28 192 864	31 958 997	3 766 133	1,37%
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	26 499	0,01%	2 636 498	5 643 694	3 007 196	0,24%
Mycronic AB	SEK	Stockholm	10 620	0,01%	2 625 027	4 359 903	1 734 875	0,19%
Ncab Group Ab	SEK	Stockholm	25 201	0,01%	2 007 290	1 670 789	- 336 501	0,07%
Netcompany Group A/S	DKK	København	6 331	0,01%	4 688 383	3 384 699	- 1 303 684	0,14%
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	725 008	0,01%	32 447 602	36 446 450	3 998 848	1,56%
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	27 498	0,01%	4 255 076	2 762 174	- 1 492 902	0,12%
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	2 717	0,01%	2 012 496	2 147 267	134 771	0,09%
Sinch AB	SEK	Stockholm	97 647	0,01%	8 399 284	2 080 666	- 6 318 617	0,09%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	385 995	0,01%	30 802 631	35 660 625	4 857 994	1,52%
Tietoenvy Oyj	EUR	Helsinki	14 499	0,01%	3 861 125	2 902 183	- 958 942	0,12%
Truecaller AB	SEK	Stockholm	27 912	0,01%	1 432 858	1 467 509	34 651	0,06%
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	4 987	0,01%	1 996 571	2 788 576	792 005	0,12%
Sum Informasjonsteknologi					131 934 389	141 573 078	9 638 688	6,05%

Telekommunikasjon

Alma Media Oyj	EUR	Helsinki	4 728	0,01%	501 621	611 642	110 021	0,03%
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	19 794	0,01%	8 949 211	9 730 540	781 329	0,42%
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	150 666	0,07%	3 826 975	4 670 795	843 820	0,20%
Hemnet Group AB	SEK	Stockholm	9 687	0,01%	2 065 745	3 345 591	1 279 846	0,14%
Modern Times Group B	SEK	Stockholm	12 261	0,01%	1 040 236	1 196 014	155 778	0,05%
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	15 521	0,01%	1 524 858	1 400 046	- 124 812	0,06%
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	9 823	0,01%	2 188 854	3 457 696	1 268 842	0,15%
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	13 062	0,01%	2 949 841	4 365 320	1 415 480	0,19%
Telenor ASA	NOK	Oslo	90 841	0,01%	12 473 275	11 527 723	- 945 552	0,49%
Tele2 B	SEK	Stockholm	76 886	0,01%	8 548 355	8 634 018	85 663	0,37%
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	323 333	0,01%	11 277 386	10 193 141	- 1 084 245	0,44%
Viaplay Group AB B	SEK	Stockholm	391 497	0,01%	288 570	272 836	- 15 734	0,01%
Sum Telekommunikasjon					55 634 926	59 405 362	3 770 435	2,54%

Infrastruktur

Fortum Oyj	EUR	Helsinki	59 542	0,01%	9 048 316	9 463 822	415 507	0,40%
Orsted A/S	DKK	København	22 438	0,01%	28 604 356	11 472 159	- 17 132 197	0,49%



DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sum Infrastruktur					37 652 672	20 935 982	- 16 716 691	0,90 %
Eiendom								
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	9 311	0,01 %	1 574 312	1 896 899	322 587	0,08 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	62 673	0,01 %	9 419 853	7 765 902	- 1 653 951	0,33 %
Catena AB	SEK	Stockholm	5 834	0,01 %	2 599 800	2 836 428	236 628	0,12 %
Cibus Nordic Real Estate Ab	SEK	Stockholm	9 357	0,01 %	1 789 051	1 694 676	- 94 374	0,07 %
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	14 097	0,01 %	1 440 456	1 147 615	- 292 841	0,05 %
Entra ASA	NOK	Oslo	7 340	0,00 %	851 125	848 504	- 2 621	0,04 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	31 205	0,01 %	3 625 732	2 655 821	- 969 911	0,11 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	95 253	0,01 %	5 836 982	7 519 416	1 682 434	0,32 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	14 516	0,01 %	1 901 954	1 806 905	- 95 049	0,08 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	24 238	0,01 %	3 712 256	2 676 637	- 1 035 619	0,11 %
NP3 Fastigheter AB	SEK	Stockholm	5 023	0,01 %	1 189 391	1 290 766	101 374	0,06 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	22 512	0,01 %	1 882 204	2 496 777	614 573	0,11 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	14 271	0,01 %	2 089 432	2 813 502	724 070	0,12 %
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	Stockholm	10 772	0,01 %	832 988	948 902	115 914	0,04 %
Sagax B	SEK	Stockholm	30 434	0,01 %	6 111 332	7 076 131	964 798	0,30 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	161 315	0,01 %	3 949 390	751 216	- 3 198 174	0,03 %
Swedish Logistic Property AB	SEK	Stockholm	21 852	0,01 %	843 026	867 007	23 981	0,04 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	67 708	0,01 %	3 483 598	3 326 688	- 156 909	0,14 %
Wihlbergs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	38 525	0,01 %	2 973 108	4 150 000	1 176 892	0,18 %
Sum Eiendom					56 105 988	54 569 792	- 1 536 196	2,33 %
Sum Aksjer					1 502 476 843	1 879 082 578	376 605 734	80,33 %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Klima Indeks A	NOK	Oslo	2 512 874	38,99 %	298 719 459	449 701 298	150 981 839	19,22 %
Sum Verdipapirfond					298 719 459	449 701 298	150 981 839	19,22 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 502 476 843	1 879 082 578	376 605 734	80,33 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					298 719 459	449 701 298	150 981 839	19,22 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 801 196 303	2 328 783 876	527 587 574	99,56 %



DNB Barnefond

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	976	863	700	808	654	528	427	438	386	343

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	2 397 099	2 328 315	2 331 510	2 373 270	1 910 067	1 601 118	1 594 409	1 611 637	1 665 699	1 704 236

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	2 339 196 997	2 009 264 946	1 631 954 377	1 917 961 069	1 249 238 139	815 497 726	681 100 365	706 588 023	642 296 998	584 716 763

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Barnefond A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			



DNB Barnefond	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	568 039	854 603
Utbytte	56 891 776	51 188 315
Gevinst/tap ved realisasjon	51 996 428	145 757 703
Urealisert kursgevinst/kurstap	157 579 806	183 960 792
Andre porteføljeinntekter	- 94 087	407 106
Porteføljerresultat	266 941 962	382 168 518
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 838 479	- 1 558 052
Andre kostnader	- 608	- 400
Forvaltningsresultat	- 1 839 087	- 1 558 452
Resultat før skattekostnad	265 102 875	380 610 066
Skattekostnad	- 1 420 938	- 1 643 658
Årsresultat	263 681 937	378 966 409
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	263 681 937	378 966 409
Sum anvendt	263 681 937	378 966 409
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 328 783 876	2 000 231 274
Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 288	43 236
Andre fordringer	9 669 689	4 440 050
Bankinnskudd	9 451 627	4 677 731
Sum eiendeler	2 347 920 481	2 009 392 291
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	239 709 924	232 831 544
Overkurs/underkurs	458 402 145	399 030 411
Opptjent egenkapital	1 641 080 994	1 377 399 058
Sum egenkapital	2 339 193 064	2 009 261 013
Gjeld		
Gjeld	8 727 417	131 278
Sum gjeld	8 727 417	131 278
Sum gjeld og egenkapital	2 347 920 481	2 009 392 291



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr. 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr. 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr. 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompenserer fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB 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
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		12
Depotkostnader		591
Kurtasje		80 093
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 024
Egenkapital 01.01.2024		2 009 261 013
Tegning av andeler		404 990 257
Innløsning av andeler		- 338 740 142
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		263 681 937
Egenkapital 31.12.2024		2 339 193 064
Note 6. Skatt		
		2 024
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		265 102 875
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 157 579 747
Gevinst/tap ved realisasjon		- 52 008 650
Andre permanente forskjeller		1 665 835
Utbytte		- 55 508 146
Kildeskatt utenfor EØS		- 102 003
Foreløpig skattegrunnlag		1 570 164
Fremførbart underskudd		- 1 570 164
Endelig skattegrunnlag		-
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		1 420 938
Sum skattekostnad		1 420 938



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 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB Barnefond

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	13,08 %	23,29 %	-13,39 %	23,57 %	23,85 %	23,62 %	-2,57 %	13,70 %	12,39 %	4,97 %

Menavkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	0,92 %	1,05 %	-1,64 %	-0,74 %	0,74 %	-1,10 %	-1,52 %	-3,32 %	1,96 %	-4,00 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	10,66 %	15,27 %	18,02 %	11,78 %	20,42 %	9,49 %	13,42 %	7,97 %	15,21 %	12,30 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	0,90 %	1,40 %	2,01 %	1,34 %	1,84 %	1,32 %	3,05 %	2,68 %	2,75 %	3,65 %