



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 964 324 867  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB LIKVIDITET  
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, 15.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		977 457 134	648 608 574
Gevinst/tap ved realisasjon		38 507 727	-4 924 724
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-11 495 874	105 892 883
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>1 004 468 987</b>	<b>749 576 733</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		18 977 847	15 370 298
Andre kostnader		16 398	24 458
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-18 994 245</b>	<b>-15 394 756</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>985 474 742</b>	<b>734 181 977</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>985 474 742</b>	<b>734 181 977</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		-35 729 120	-82 100 720
Avsatt til utdeling til andelseiere		1 032 699 736	710 389 814
Overført til/fra opptjent egenkapital		-11 495 874	105 892 883
<b>Sum anvendelse</b>		<b>985 474 742</b>	<b>734 181 977</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		19 105 398 806	16 427 174 557
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>19 105 398 806</b>	<b>16 427 174 557</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		155 010 480	132 440 522
Andre fordringer		-3 258 221	-3 273 916
<b>Sum fordringer</b>		<b>151 752 259</b>	<b>129 166 606</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		87 528 594	154 055 581
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>19 344 679 659</b>	<b>16 710 396 744</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		15 761 239 710	13 141 431 870
Overkurs/underkurs		3 696 305 952	3 633 129 532
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>19 457 545 662</b>	<b>16 774 561 402</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		-114 537 886	-65 695 255
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-114 537 886</b>	<b>-65 695 255</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>19 343 007 776</b>	<b>16 708 866 147</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		1 671 883	1 530 597
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>1 671 883</b>	<b>1 530 597</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>19 344 679 659</b>	<b>16 710 396 744</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Likviditet

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

Åvkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	5,57 %	5,28 %	1,34 %	0,56 %	1,21 %	1,82 %	1,02 %	1,36 %	2,05 %	0,64 %
DNB Likviditet B	5,63 %	5,34 %	1,49 %	0,71 %	1,37 %	2,02 %	1,23 %	1,58 %	2,27 %	0,85 %
DNB Likviditet C	5,66 %	5,38 %								

Menavkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	0,27 %	0,57 %	-0,33 %	0,16 %	0,59 %	0,66 %	0,48 %	0,89 %	1,52 %	-0,24 %
DNB Likviditet B	0,33 %	0,63 %	-0,18 %	0,61 %	0,75 %	0,87 %	0,69 %	1,10 %	1,78 %	-0,02 %
DNB Likviditet C	0,36 %	0,66 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	0,14 %	0,33 %	0,49 %	0,10 %	1,41 %	0,10 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %
DNB Likviditet B	0,14 %	0,33 %	0,49 %	0,10 %	1,41 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %
DNB Likviditet C	0,14 %	0,33 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	0,08 %	0,14 %	0,31 %	0,14 %	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,37 %
DNB Likviditet B	0,08 %	0,14 %	0,31 %	0,14 %	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,22 %	0,37 %
DNB Likviditet C	0,08 %	0,14 %								



DNB Likviditet	Fondets regnskap og noter	Rentefond
<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 024</b>	<b>2 023</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	977 457 134	648 608 574
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	38 507 727	- 4 924 724
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 495 874	105 892 883
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljerultat</b>	<b>1 004 468 987</b>	<b>749 576 734</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 18 977 847	- 15 370 298
Andre kostnader	- 16 398	- 24 458
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 18 994 245</b>	<b>- 15 394 756</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>985 474 742</b>	<b>734 181 978</b>
Skattekostnad	-	-
<b>Årsresultat</b>	<b>985 474 742</b>	<b>734 181 978</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 35 729 120	- 82 100 720
Avsatt til andelseierne	1 032 699 736	710 389 814
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 11 495 874	105 892 883
<b>Sum anvendt</b>	<b>985 474 742</b>	<b>734 181 978</b>
<b>Balanseregnskap</b>	<b>2 024</b>	<b>2 023</b>
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	19 105 398 806	16 427 174 557
Opptjente, ikke mottatte inntekter	155 010 480	132 440 522
Andre fordringer	- 3 258 221	- 3 273 916
Bankinnskudd	87 528 594	154 055 581
<b>Sum eiendeler</b>	<b>19 344 679 659</b>	<b>16 710 396 744</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	15 761 239 710	13 141 431 870
Overkurs/underkurs	3 696 305 952	3 633 129 532
Opptjent egenkapital	- 114 537 886	- 65 695 255
<b>Sum egenkapital</b>	<b>19 343 007 776</b>	<b>16 708 866 147</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	1 671 883	1 530 597
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 671 883</b>	<b>1 530 597</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>19 344 679 659</b>	<b>16 710 396 744</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 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 Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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



DNB Likviditet	Fondets regnskap og noter	Rentefond
<b>Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader</b>		
Omløpshastighet (%)		87
Depotkostnader		16 400
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
<b>Note 3. Endring av egenkapitalen</b>		
		<b>2 024</b>
Egenkapital 01.01.2024		16 708 866 147
Tegning av andeler		18 243 241 772
Innløsning av andeler		-15 597 604 269
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 11 495 874
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>		<b>19 343 007 776</b>
<b>Note 6. Skatt</b>		
		<b>2 024</b>
<b>Beregning av skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad		985 474 742
Urealisert kursgevinst/kurstap		11 495 874
<b>Skattemessig resultat</b>		<b>996 970 616</b>
Netto utdelt til andelseierne i året		35 729 120
Avsatt til utdeling til andelseierne		-1 032 699 736
<b>Skattegrunnlag</b>		<b>0</b>



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	986	986	979	984	985	985				
DNB Likviditet B	1 008	1 009	1 001	1 006	1 007	1 007	1 005	1 008	1 006	999
DNB Likviditet C	1 008	1 008	1 001							
DNB Likviditet D	1 006	1 006								
DNB Likviditet E	1 006	1 006								
DNB Likviditet F	1 006	1 006								
DNB Likviditet G	1 006	1 006								
DNB Likviditet H	998									

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	5 344 396	5 199 442	3 561 250	3 429 303	3 502 727	3 552 556				
DNB Likviditet B	3 844 798	4 378 955	8 458 458	6 727 936	4 825 581	4 751 170	8 706 918	8 864 291	7 503 973	6 027 327
DNB Likviditet C	4 758 165	1 761 545	46 432							
DNB Likviditet D	938 086	1 037 751								
DNB Likviditet E	422 976	417 076								
DNB Likviditet F	3 280 513	3 833 578								
DNB Likviditet G	724 835	104								
DNB Likviditet H	102									

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	5 271 125 529	5 129 236 422	3 486 553 779	3 375 237 079	3 451 240 273	3 498 207 681				
DNB Likviditet B	3 876 673 502	4 416 189 782	8 465 651 331	6 769 441 112	4 860 612 131	4 782 719 786	8 754 211 988	8 934 267 455	7 548 486 889	6 022 409 881
DNB Likviditet C	4 796 225 984	1 776 012 550	46 457 647							
DNB Likviditet D	943 770 183	1 044 247 528								
DNB Likviditet E	425 555 414	419 708 700								
DNB Likviditet F	3 300 344 420	3 857 565 850								
DNB Likviditet G	729 211 229	104 941								
DNB Likviditet H	101 610									

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,13% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 964324867

DNB Likviditet

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
<b>Energi</b>										
Eidsiva Energi AS FRN 20.04.2026	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	49 888 842	50 046 590	157 748	0,26 %	20.04.2026	100 %
<b>Sum Energi</b>					<b>49 888 842</b>	<b>50 046 590</b>	<b>157 748</b>	<b>0,26 %</b>		
<b>Materialer</b>										
John A/S FRN 15.03.2027	NOK	Oslo	32 000 000	10,67 %	32 498 560	32 482 080	- 16 480	0,17 %	15.03.2027	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	241 000 000	8,76 %	253 225 873	248 533 877	- 4 691 996	1,28 %	16.02.2026	100 %
<b>Sum Materialer</b>					<b>285 724 433</b>	<b>281 015 957</b>	<b>- 4 708 476</b>	<b>1,45 %</b>		
<b>Industri</b>										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	94 000 000	9,40 %	95 067 960	94 807 460	- 260 500	0,49 %	29.04.2026	100 %
Elkem ASA FRN 26.02.2026	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	29 556 000	30 108 240	552 240	0,16 %	26.02.2026	100 %
Norske Tog AS FRN 11.03.2025	NOK	Luxembourg City	110 000 000	0,00 %	110 077 000	110 060 885	- 16 115	0,57 %	11.03.2025	100 %
Tomra Systems FRN 04.11.2025	NOK	Oslo	39 000 000	7,80 %	39 444 600	39 355 879	- 88 721	0,20 %	04.11.2025	100 %
<b>Sum Industri</b>					<b>274 145 560</b>	<b>274 332 464</b>	<b>186 904</b>	<b>1,42 %</b>		
<b>Dagligvarer</b>										
BPS Nord - Bypakke Harstad 5.02.10.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	32,79 %	100 004 900	100 001 780	- 3 120	0,52 %	10.02.2025	20 %
BPS Nord - E6 Helgeland AS 5.09.17.03.2025	NOK	Oslo	65 000 000	28,89 %	65 003 120	65 009 926	6 806	0,34 %	17.03.2025	20 %
BPS Nord-E6 Helgeland 5.02.28.01.2025	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	100 000 000	100 001 550	1 550	0,52 %	28.01.2025	20 %
DNV Group FRN 29.10.2027	NOK		110 000 000	14,67 %	110 000 000	110 014 894	14 894	0,57 %	29.10.2027	100 %
Ferde AS FRN 05.09.2025	NOK	Oslo	160 000 000	80,00 %	160 016 000	159 984 304	- 31 696	0,83 %	05.09.2025	20 %
Ferde AS FRN 12.01.2026	NOK		170 000 000	11,33 %	170 671 150	170 516 851	- 154 299	0,88 %	12.01.2026	20 %
Ferde AS FRN 24.02.2027	NOK		40 000 000	5,00 %	40 130 240	40 105 000	- 25 240	0,21 %	24.02.2027	20 %
Lerøy Seafood Group FRN 26.04.2028	NOK		32 000 000	6,40 %	32 000 000	32 489 638	489 638	0,17 %	26.04.2028	100 %
Orkla ASA FRN 14.01.2028	NOK	Oslo	75 000 000	5,00 %	75 975 000	75 811 073	- 163 928	0,39 %	14.01.2028	100 %
Orkla ASA FRN 20.05.2027	NOK	Oslo	158 000 000	10,53 %	158 300 925	158 448 657	147 732	0,82 %	20.05.2027	100 %
<b>Sum Dagligvarer</b>					<b>1 012 101 335</b>	<b>1 012 383 672</b>	<b>282 337</b>	<b>5,23 %</b>		
<b>Stat og kommune</b>										
Agder Fylkeskommune FRN 25.10.2027	NOK	Oslo	215 000 000	100,00 %	215 077 400	214 774 035	- 303 365	1,11 %	25.10.2027	20 %
Akershus Fylkeskommune 4.497 18.09.2025	NOK	Oslo	223 000 000	49,56 %	222 774 950	222 478 775	- 296 175	1,15 %	18.09.2025	20 %
Askøy Kommune 4.827 04.03.2025	NOK	Oslo	80 000 000	28,57 %	80 001 840	79 985 024	- 16 816	0,41 %	04.03.2025	20 %
Askøy Kommune 4.83 28.02.2025	NOK	Oslo	194 000 000	79,54 %	194 008 924	193 955 011	- 53 913	1,00 %	28.02.2025	20 %
Bardu Kommune 4.709 06.06.2025	NOK	Oslo	100 000 000	90,90 %	100 006 500	99 903 310	- 103 190	0,53 %	06.06.2025	20 %
Bergan Kommune 4.87 23.05.2025	NOK	Oslo	200 000 000	30,77 %	200 009 400	199 872 820	- 136 580	1,03 %	23.05.2025	20 %
Bodø Kommune 5 13.03.2025	NOK	Oslo	100 000 000	20,53 %	100 004 800	100 013 530	8 730	0,52 %	13.03.2025	20 %
Bærum Kommune 4.63 06.06.2025	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 019 000	99 870 960	- 148 040	0,52 %	06.06.2025	20 %
Bærum Kommune 4.685 17.03.2025	NOK	Oslo	100 000 000	34,48 %	100 002 500	99 938 730	- 63 770	0,52 %	17.03.2025	20 %
Frogn Kommune FRN 20.03.2025	NOK	Oslo	101 492 000	0,00 %	100 814 526	101 486 590	672 064	0,52 %	20.03.2025	20 %
Halden Kommune 4.789 14.04.2025	NOK	Oslo	100 000 000	66,67 %	100 004 000	99 945 360	- 58 640	0,52 %	14.04.2025	20 %
Halden Kommune 4.805 05.03.2025	NOK	Oslo	262 000 000	100,00 %	262 006 550	261 922 841	- 83 709	1,35 %	05.03.2025	20 %
Halden Kommune 4.86 19.02.2025	NOK	Oslo	50 000 000	25,00 %	49 981 000	49 992 170	11 170	0,26 %	19.02.2025	20 %
Hareid Kommune 4.67 10.06.2025	NOK	Oslo	70 000 000	50,72 %	69 972 000	69 912 353	- 59 647	0,36 %	10.06.2025	20 %
Haugesund Kommune 4.72 14.03.2025	NOK	Oslo	200 000 000	100,00 %	200 019 000	199 897 620	- 121 380	1,03 %	14.03.2025	20 %
Karmøy Kommune FRN 22.09.2025	NOK	Oslo	77 800 000	25,52 %	77 160 190	77 789 948	629 758	0,40 %	22.09.2025	20 %
Lillehammer Kommune FRN 11.12.2025	NOK	Oslo	50 000 000	7,38 %	49 920 000	50 045 350	25 350	0,26 %	11.12.2025	20 %
Møre og Romsdal Fylkeskommune FRN 27.03.2026	NOK	Oslo	60 000 000	14,29 %	60 105 720	60 059 304	- 46 416	0,31 %	27.03.2026	20 %
Sandefjord Kommune 4.67 20.03.2025	NOK	Oslo	247 000 000	77,92 %	246 879 711	246 833 695	- 46 016	1,28 %	20.03.2025	20 %
Sandnes Kommune 4.625 23.05.2025	NOK	Oslo	170 000 000	100,00 %	170 005 100	169 790 934	- 214 166	0,88 %	23.05.2025	20 %
Sarpsborg Kommune 4.61 01.10.2025	NOK	Oslo	150 000 000	39,16 %	149 908 500	149 770 230	- 138 270	0,77 %	01.10.2025	20 %
Skien kommune FRN 23.03.2026	NOK	Oslo	100 000 000	31,97 %	100 256 000	100 269 950	13 950	0,52 %	23.03.2026	20 %
Skien Kommune 4.744 07.05.2025	NOK	Oslo	100 000 000	28,35 %	100 002 000	99 925 200	- 76 800	0,52 %	07.05.2025	20 %
Sola Kommune 4.794 14.04.2025	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 006 800	99 946 000	- 60 800	0,52 %	14.04.2025	20 %
Stord Kommune FRN 11.09.2026	NOK	Oslo	220 000 000	95,65 %	220 000 000	219 933 956	- 66 044	1,14 %	11.09.2026	20 %
Sula Kommune 4.938 15.05.2025	NOK	Oslo	128 000 000	100,00 %	128 061 440	127 947 546	- 113 894	0,66 %	15.05.2025	20 %
Tromsø Kommune FRN 02.10.2025	NOK	Oslo	200 000 000	50,00 %	200 120 000	200 288 020	168 020	1,04 %	02.10.2025	20 %
Tromsø kommune 4.739 25.03.2025	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	99 923 400	99 942 420	19 020	0,52 %	25.03.2025	20 %
Tromsø kommune 4.764 22.04.2025	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 001 900	99 936 640	- 65 260	0,52 %	22.04.2025	20 %
Tromsø kommune 5.02 28.02.2025	NOK	Oslo	119 000 000	47,79 %	119 011 781	119 018 397	6 616	0,62 %	28.02.2025	20 %
Ullensaker Kommune 4.82 03.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 044 000	99 987 960	- 56 050	0,52 %	03.02.2025	20 %
Ullstein kommune 4.899 04.02.2025	NOK	Oslo	75 000 000	32,00 %	75 007 275	74 997 188	- 10 088	0,39 %	04.02.2025	20 %
Ullstein Kommune 4.938 27.02.2025	NOK	Oslo	50 000 000	28,53 %	49 997 250	50 001 345	4 095	0,26 %	27.02.2025	20 %
Vestland fylkeskommune FRN 27.10.2025	NOK	Oslo	239 000 000	43,45 %	239 317 870	239 341 388	23 518	1,24 %	27.10.2025	20 %
Vrland Kommune 4.86 11.04.2025	NOK	Oslo	80 000 000	100,00 %	80 007 760	79 971 184	- 36 576	0,41 %	11.04.2025	20 %
Ørsta kommune 4.625 28.10.2025	NOK	Oslo	137 400 000	57,88 %	137 406 870	137 223 221	- 183 649	0,71 %	28.10.2025	20 %
Øygarden kommune FRN 07.05.2027	NOK	Oslo	110 000 000	84,62 %	110 049 500	110 010 186	- 39 314	0,57 %	07.05.2027	20 %
<b>Sum Stat og kommune</b>					<b>4 807 895 457</b>	<b>4 805 977 181</b>	<b>- 918 276</b>	<b>24,85 %</b>		
<b>Finans</b>										
Aasen Sparebank FRN 12.09.2029	NOK		30 000 000	30,00 %	30 054 000	29 975 655	- 78 345	0,15 %	12.09.2029	20 %
Agder Sparebank FRN 04.10.2028	NOK		50 000 000	33,33 %	50 000 000	49 932 075	- 67 925	0,26 %	04.10.2028	20 %
Agder Sparebank FRN 06.04.2029	NOK		45 000 000	30,00 %	44 995 500	45 208 697	213 197	0,23 %	06.04.2029	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 06.06.2029	NOK		55 000 000	27,50 %	55 907 500	55 741 741	- 165 759	0,29 %	06.06.2029	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 16.05.2025	NOK		80 000 000	57,14 %	79 763 600	80 053 960	290 360	0,41 %	16.05.2025	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		50 000 000	25,00 %	49 878 000	50 185 715	307 715	0,26 %	27.10.2025	20 %
Aurskog Sparebank FRN 23.11.2026	NOK		60 000 000	15,00 %	60 020 000	60 121 572	101 572	0,34 %	23.11.2026	20 %
Aurskog Sparebank FRN 25.08.2028	NOK		130 000 000	32,50 %	129 976 000	131 705 574	1 729 574	0,68 %	25.08.2028	20 %
Bane NOR Eliendom AS FRN 16.05.2025	NOK		170 000 000	38,55 %	170 468 000	170 567 477	99 477	0,88 %	16.05.2025	100 %
Bane Nor Eliendom AS FRN 18.02.2026	NOK		75 000 000	13,64 %	74 658 700	75 147 765	489 065	0,39 %	18.02.2026	100 %
Bane NOR Eliendom AS 2.79 27.05.2025	NOK		10 000 000	10,53 %	9 786 040	9 895 315	109 275	0,05 %	27.05.2025	100 %
Bane Nor Eliendom FRN 05.06.2026	NOK		30 000 000	10,00 %	30 000 000	30 290 385	290 385	0,16 %	05.06.2026	100 %
BN Bank ASA FRN 10.11.2027	NOK		120 000 000	7,62 %	122 079 327	122 342 076	262 749	0,63 %	10.11.2027	20 %
BN Bank ASA FRN 13.12.2028	NOK		100 000 000	5,80 %	101 880 000	101 652 880	- 227 120	0,53 %	13.12.2028	20 %
BN BANK ASA FRN 14.01.2026	NOK		180 000 000	22,93 %	180 133 027	180 605 952	472 925	0,93 %	14.01.2026	20 %
BN Bank ASA FRN 21.04.2028	NOK		50 000 000	8,33 %	49 890 500	49 936 255	45 755	0,26 %	21.04.2028	20 %
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK		300 000 000	20,69 %	299 263 050	301 084 350	1 821 300	1,56 %	27.11.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 01.03.2027	NOK		74 000 000	5,69 %	76 232					



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 964324867

DNB Likviditet		Note 7. Verdipapirportefølje					Rentefond		
Hjemme Sparebank FRN 03.09.2025	NCK	50 000 000	40,00%	49 525 500	50 110 460	584 960	0,26%	03.09.2025	20%
Hjland Og Setskog Sparebank FRN 25.10.2027	NCK	155 000 000	51,67%	155 182 000	155 397 901	215 901	0,80%	25.10.2027	20%
JBF Sparebank FRN 09.06.2026	NCK	50 000 000	37,04%	50 000 000	50 445 195	445 195	0,26%	09.06.2026	20%
Jæren Sparebank FRN 18.02.2025	NCK	127 000 000	25,40%	126 584 310	127 267 424	683 114	0,66%	18.02.2025	20%
Jæren Sparebank FRN 18.08.2028	NCK	50 000 000	10,00%	49 985 000	50 671 855	686 855	0,26%	18.08.2028	20%
Jæren Sparebank FRN 25.08.2025	NCK	136 000 000	34,00%	135 548 100	136 385 941	837 841	0,71%	25.08.2025	20%
KLP Banken FRN 01.09.2025	NCK	75 000 000	25,00%	75 141 250	75 267 593	126 343	0,39%	01.09.2025	20%
Kredittforening For Sparebanker FRN 28.09.2026	NCK	100 000 000	17,70%	99 675 600	100 099 740	424 140	0,52%	28.09.2026	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 03.02.2026	NCK	20 000 000	3,38%	20 045 600	20 045 344	- 256	0,10%	03.02.2026	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 11.05.2026	NCK	80 000 000	23,19%	80 284 000	80 438 935	154 935	0,42%	11.05.2026	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 23.04.2027	NCK	50 000 000	11,49%	50 210 000	50 144 435	- 65 565	0,26%	23.04.2027	20%
Landkreditt Bank AS FRN 08.03.2028	NCK	100 000 000	10,00%	101 750 000	101 474 210	- 275 790	0,52%	08.03.2028	20%
Landkreditt Bank FRN 12.10.2026	NCK	75 000 000	8,82%	74 985 000	75 026 130	41 130	0,39%	12.10.2026	20%
Lillesands Sparebank FRN 09.02.2028	NCK	30 000 000	30,00%	30 147 000	30 481 305	334 305	0,16%	09.02.2028	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025	NCK	150 000 000	50,00%	150 800 020	150 546 975	- 253 045	0,78%	17.09.2025	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 19.02.2026	NCK	108 000 000	27,00%	107 778 600	108 478 662	700 002	0,56%	19.02.2026	20%
Melhus Sparebank FRN 10.08.2027	NCK	50 000 000	25,00%	50 171 750	50 602 980	431 230	0,26%	10.08.2027	20%
Melhus Sparebank FRN 13.03.2028	NCK	100 000 000	50,00%	101 537 000	101 352 010	- 184 990	0,52%	13.03.2028	20%
Melhus Sparebank FRN 17.09.2025	NCK	50 000 000	25,00%	50 029 800	50 145 315	115 515	0,26%	17.09.2025	20%
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NCK Oslo	140 000 000	3,50%	140 686 400	140 411 054	- 275 346	0,73%	19.05.2025	20%
Norwegian Property ASA FRN 05.10.2027	NCK Oslo	80 000 000	14,68%	80 000 000	80 229 952	229 952	0,41%	05.10.2027	100%
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NCK København	200 000 000	11,43%	200 818 100	200 841 840	23 740	0,04%	07.07.2025	20%
OBOS Banken AS FRN 29.05.2026	NCK	90 000 000	18,00%	90 772 000	90 961 938	189 938	0,47%	29.05.2026	20%
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NCK	87 000 000	15,82%	87 491 620	87 279 923	- 211 698	0,45%	03.06.2025	20%
Odal Sparebank FRN 04.02.2027	NCK	40 000 000	40,00%	40 056 000	40 008 948	- 47 052	0,21%	04.02.2027	20%
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.02.2025	NCK Oslo	110 000 000	0,00%	110 033 000	110 042 405	9 405	0,57%	03.02.2025	100%
Orkla Sparebank FRN 11.04.2029	NCK	50 000 000	20,00%	50 000 000	50 203 420	203 420	0,26%	11.04.2029	20%
Orkla Sparebank FRN 23.08.2029	NCK	50 000 000	16,67%	50 000 000	50 015 555	15 555	0,26%	23.08.2029	20%
Orkla Sparebank FRN 27.05.2025	NCK	79 000 000	79,00%	78 748 500	79 071 503	323 003	0,41%	27.05.2025	20%
Pareto Bank ASA FRN 28.10.2027	NCK	40 000 000	4,00%	40 000 000	41 368 548	1 368 548	0,21%	28.10.2027	20%
Pareto Bank ASA FRN 29.04.2026	NCK	106 000 000	11,78%	104 281 700	105 052 057	1 770 357	0,55%	29.04.2026	20%
Ragaland Sparebank FRN 07.12.2026	NCK	100 000 000	28,57%	100 120 000	100 612 980	492 980	0,52%	07.12.2026	20%
Ragaland Sparebank FRN 25.04.2025	NCK	52 000 000	19,26%	52 043 215	52 069 196	25 981	0,27%	25.04.2025	20%
Romerike Sparebank FRN 16.11.2027	NCK	100 000 000	20,00%	101 950 000	102 066 690	116 690	0,53%	16.11.2027	20%
Romsdal Sparebank FRN 01.06.2028	NCK	30 000 000	30,00%	29 985 000	30 007 431	22 431	0,16%	01.06.2028	20%
Romsdal Sparebank FRN 26.08.2026	NCK Oslo	55 000 000	36,67%	54 499 150	55 079 508	580 358	0,28%	26.08.2026	20%
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 04.02.2026	NCK	30 000 000	12,00%	30 070 000	30 073 248	3 248	0,16%	04.02.2026	20%
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 04.02.2028	NCK	50 000 000	25,00%	49 715 000	50 671 025	956 025	0,26%	04.02.2028	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025	NCK	81 000 000	16,20%	81 168 250	81 269 082	100 832	0,42%	15.09.2025	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 29.08.2025	NCK	60 000 000	12,00%	60 354 000	60 270 582	- 83 418	0,31%	29.08.2025	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 31.05.2027	NCK	150 000 000	30,00%	150 075 000	150 181 755	106 755	0,78%	31.05.2027	20%
Selbu Sparebank FRN 14.11.2029	NCK	50 000 000	50,00%	50 000 000	50 059 035	59 035	0,26%	14.11.2029	20%
Skagerak Sparebank FRN 05.10.2027	NCK	100 000 000	16,67%	101 352 333	101 199 640	- 152 693	0,52%	05.10.2027	20%
Skagerak Sparebank FRN 08.06.2026	NCK	110 000 000	27,50%	109 539 000	110 314 820	775 820	0,57%	08.06.2026	20%
Skagerak Sparebank FRN 09.12.2025	NCK	50 000 000	14,29%	50 230 000	50 182 360	- 47 640	0,26%	09.12.2025	20%
Skagerak Sparebank FRN 10.05.2027	NCK	100 000 000	22,22%	99 985 000	101 218 830	1 233 830	0,52%	10.05.2027	20%
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 14.11.2025	NCK	55 000 000	15,28%	55 211 750	55 116 094	- 95 656	0,28%	14.11.2025	20%
Skudenes og Aakra Stk FRN 15.10.2027	NCK	85 000 000	28,33%	85 933 000	86 313 225	380 225	0,45%	15.10.2027	20%
Skue Sparebank FRN 14.04.2026	NCK	100 000 000	25,00%	99 425 000	100 249 690	824 690	0,52%	14.04.2026	20%
Skue Sparebank FRN 19.11.2025	NCK	85 000 000	28,33%	84 633 250	85 288 575	655 325	0,44%	19.11.2025	20%
Skue Sparebank FRN 26.01.2027	NCK	20 000 000	5,00%	20 057 000	20 082 458	25 458	0,10%	26.01.2027	20%
Sogne Og Grepstad Sbk FRN 28.04.2026	NCK	75 000 000	30,00%	74 979 000	75 688 965	709 965	0,39%	28.04.2026	20%
Sparebank 1 Boligkreditt AS FRN 19.01.2026	NCK Oslo	200 000 000	0,83%	201 220 000	201 183 220	- 36 780	1,04%	19.01.2026	10%
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 23.05.2028	NCK	80 000 000	40,00%	80 992 000	81 056 224	74 224	0,42%	23.05.2028	20%
Sparebank 1 Hallingdal FRN 07.09.2026	NCK	90 000 000	30,00%	89 974 800	90 673 452	698 652	0,47%	07.09.2026	20%
Sparebank 1 Lom og Skjåk FRN 07.09.2026	NCK	35 000 000	20,00%	34 948 250	35 373 734	425 484	0,18%	07.09.2026	20%
Sparebank 1 Lom og Skjåk FRN 09.01.2029	NCK	20 000 000	11,43%	20 222 000	20 195 564	- 26 436	0,10%	09.01.2029	20%
Sparebank 1 Nord Norge FRN 22.08.2025	NCK	50 000 000	5,00%	50 280 000	50 256 195	- 23 805	0,26%	22.08.2025	20%
Sparebank 1 Nordmøre FRN 01.10.2026	NCK	50 000 000	11,11%	49 525 000	50 062 725	537 725	0,26%	01.10.2026	20%
Sparebank 1 Nordmøre FRN 07.10.2027	NCK	45 000 000	6,92%	45 414 000	45 318 776	- 95 225	0,23%	07.10.2027	20%
Sparebank 1 Nordmøre FRN 09.12.2025	NCK	120 000 000	63,83%	119 712 750	120 823 824	1 111 074	0,62%	09.12.2025	20%
Sparebank 1 Nordmøre FRN 28.02.2029	NCK	50 000 000	10,00%	50 602 000	50 558 010	- 43 990	0,26%	28.02.2029	20%
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 04.11.2026	NCK	145 000 000	14,50%	146 352 000	146 033 749	- 318 252	0,75%	04.11.2026	20%
Sparebank 1 Nordvest FRN 10.07.2026	NCK	82 000 000	8,20%	81 579 200	82 208 657	629 457	0,43%	10.07.2026	20%
Sparebank 1 Sør-Summen FRN 18.05.2025	NCK	124 000 000	31,02%	123 521 150	124 274 871	753 721	0,64%	18.05.2025	20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.02.2026	NCK Oslo	73 000 000	32,44%	73 544 790	73 244 514	- 302 277	0,38%	18.06.2026	20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.01.2027	NCK	100 000 000	5,88%	100 350 000	100 293 770	- 56 230	0,52%	13.02.2026	20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 15.11.2028	NCK	293 000 000	21,31%	290 353 600	293 138 765	2 785 165	1,52%	14.01.2027	20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 15.11.2028	NCK	100 000 000	6,25%	102 152 400	102 047 700	- 104 700	0,53%	15.11.2028	20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 17.08.2027	NCK	52 000 000	6,93%	51 940 200	52 014 009	73 809	0,27%	17.08.2027	20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 18.06.2029	NCK	167 000 000	13,92%	169 316 240	169 133 759	- 182 481	0,87%	18.06.2029	20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 26.09.2028	NCK	175 000 000	41,18%	177 367 750	177 201 570	- 166 180	0,92%	26.09.2028	20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 28.09.2026	NCK	50 000 000	7,14%	50 703 000	50 632 740	- 70 260	0,26%	28.09.2026	20%
Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NCK	64 000 000	15,00%	64 290 200	64 300 378	10 178	0,33%	30.12.2025	20%
Sparebank 1 Østlandet FRN 13.03.2026	NCK	85 000 000	27,00%	85 073 800	85 221 196	147 396	0,44%	13.03.2026	20%
Sparebank 1 Østlandet FRN 14.08.2025	NCK	100 000 000	20,00%	100 185 000	100 152 660	- 32 340	0,52%	14.08.2025	20%
Sparebank 1 Østlandet 2.27.29.10.2025	NCK	50 000 000	5,00%	48 885 000	49 009 735	124 735	0,25%	29.10.2025	20%
Sparebank 68 grader Nord FRN 25.02.2028	NCK	100 000 000	41,67%	100 040 000	99 867 650	- 172 350	0,52%	25.02.2028	20%
Sparebanken DIN FRN 21.05.2027	NCK	50 000 000	66,67%	49 986 000	50 052 250	66 250	0,26%	21.05.2027	20%
Sparebanken Møre FRN 15.09.2027	NCK	100 000 000	9,09%	100 970 000	100 782 780	- 187 220	0,52%	15.09.2027	20%
Sparebanken Nærvi FRN 12.05.2026	NCK	20 000 000	10,00%	20 000 000	20 215 226	215 226	0,10%	12.05.2026	20%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 12.06.2026	NCK Oslo	150 000 000	15,00%	150 754 380	151 253 565	499 185	0,78%	12.06.2026	20%
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NCK	135 000 000	6,75%	134 639 000	135 298 742	659 742	0,70%	30.06.2026	20%
Sparebanken Vest FRN 03.06.2025	NCK	100							



DNB Likviditet									
				Note 7. Verdpapirportefølje					Rentefond
BKK AS FRN 20.08.2025	NCK	300 000 000	15,00 %	300 073 500	300 331 770	258 270	1,55 %	20.08.2025	20 %
Haugaland Kraft AS FRN 30.03.2025	NCK	65 000 000	10,83 %	65 006 000	65 091 624	85 624	0,34 %	30.03.2026	100 %
Lyse AS FRN 15.06.2025	NCK	80 000 000	13,33 %	80 212 800	80 187 416	- 25 384	0,41 %	15.06.2025	100 %
Lyse AS FRN 21.01.2025	NCK	25 000 000	0,00 %	24 985 150	25 004 393	19 243	0,13 %	21.01.2025	100 %
Statkraft AS FRB 14.05.2027	NCK	200 000 000	13,33 %	201 963 000	201 799 700	- 163 300	1,04 %	14.06.2027	100 %
Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.05.2025	NCK	27 000 000	9,00 %	27 072 090	27 069 841	- 2 249	0,14 %	18.06.2025	100 %
Tensio AS FRN 18.06.2027	NCK	50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 058 955	58 955	0,26 %	18.06.2027	100 %
Tensio AS FRN 23.09.2026	NCK	50 000 000	6,67 %	49 465 176	49 989 180	524 004	0,26 %	23.09.2026	100 %
Trøndere Energi AS FRN 24.09.2025	NCK	60 000 000	9,23 %	60 000 000	60 053 994	53 994	0,31 %	24.09.2025	100 %
<b>Sum Industrivarer</b>				<b>1 171 400 366</b>	<b>1 173 540 843</b>	<b>2 140 477</b>	<b>6,07 %</b>		
<b>Sum Rentepapirer</b>				<b>19 067 261 575</b>	<b>19 105 398 806</b>	<b>38 137 231</b>	<b>98,77 %</b>		
<b>Verdpapirer</b>									
Sum Rentepapirer				19 067 261 575	19 105 398 806	38 137 231	98,77 %		
<b>Verdpapirer</b>									
Sum Verdpapirer				19 067 261 575	19 105 398 806	38 137 231	98,77 %		



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS  
Stororvet 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 rettviseende 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: E:J5JK-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 skattelettelser 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](https://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

